

*Audidores  
49850*

Abril 15 de 2010  
392-010-A

Licenciado  
Luís Machado Piedra  
Intendente de Control e Intervención  
**Superintendencia de Compañías**  
Ciudad

Estimado Licenciado Machado:

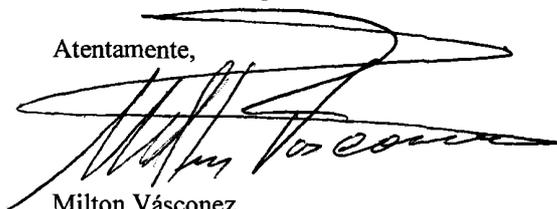
De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de informe de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, junto con el informe de los auditores independientes de:

**Coca – Cola de Ecuador S. A.**

**RUC.: 1791324404001**  
**EXP.: 49850**

Sin otro particular que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,



Milton Vásconez  
Socio

Adjunto: lo indicado

/amb

c.c.: Sra. Martha Gortaire, Coca-Cola de Ecuador S. A.

**Coca – Cola de Ecuador S.A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Coca – Cola de Ecuador S.A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

### A los Accionistas de Coca - Cola de Ecuador S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos **Coca - Cola de Ecuador S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Refreshment Product Services Inc. de Estados Unidos de América) que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados bajo normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 17 de abril de 2009, el mismo que contiene una opinión sin salvedades.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

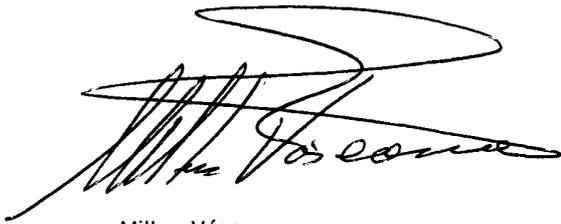
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

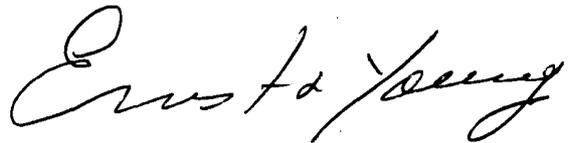
### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Coca - Cola de Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

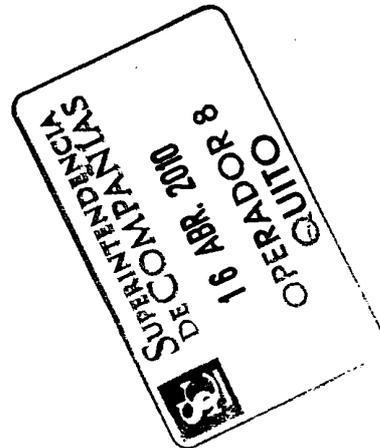


Milton Vásconez  
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador  
07 de abril de 2010



RNAE No. 462



## Coca – Cola de Ecuador S.A.

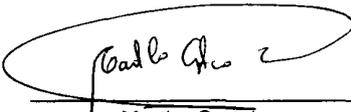
### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2009	2008
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Caja y bancos		678,010	364,247
Inversiones temporales	3	1,000,000	1,475,000
Cuentas por cobrar	4	2,934,013	1,590,538
Gastos pagados por anticipado	5	1,036	304,194
<b>Total del activo corriente</b>		<b>4,613,059</b>	<b>3,733,979</b>
<b>Muebles, enseres, equipo y vehículos, neto</b>	6	<b>499,649</b>	<b>389,059</b>
<b>Otros activos</b>		<b>17,100</b>	<b>17,100</b>
<b>Total activo</b>		<b>5,129,808</b>	<b>4,140,138</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	7	2,267,904	1,669,538
Pasivos acumulados	8	769,445	611,788
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>3,037,349</b>	<b>2,281,326</b>
<b>Reserva para jubilación, indemnización y desahucio</b>	16 (a) y (d)	<b>149,595</b>	<b>144,565</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	9	4,000	4,000
Aportes para futuras capitalizaciones		39	39
Reserva de capital	10	1,432,889	1,432,889
Utilidades retenidas		505,936	277,319
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>1,942,864</b>	<b>1,714,247</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>5,129,808</b>	<b>4,140,138</b>

  
Marcelo Boffi  
Gerente General

  
Martha Gortaire  
Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

## Coca – Cola de Ecuador S.A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2009	2008
Honorarios por servicios, neto	2 (f)	22,947,912	16,155,182
<b>Gastos de operación:</b>			
Mercadeo	12	(17,781,069)	(11,727,232)
Administrativos y generales	13	(4,069,951)	(3,780,349)
<b>Utilidad en operación</b>		<b>1,096,892</b>	<b>647,601</b>
<b>Otros ingresos, neto:</b>			
Intereses ganados en inversiones		1,754	12,248
Utilidad en venta de activos fijos		2,500	25,150
Otros (gastos) ingresos, neto		(348)	8,114
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>1,100,798</b>	<b>693,113</b>
Provisión para participación a trabajadores	2 (g) y 8	(203,466)	(129,369)
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		<b>897,332</b>	<b>563,744</b>
Provisión para impuesto a la renta	2 (h) y 15 (d)	(288,244)	(183,273)
<b>Utilidad neta</b>		<b>609,088</b>	<b>380,471</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>		<b>6.09</b>	<b>3.80</b>

Marcelo Boffi  
Gerente General

Martha Gortaire  
Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Coca – Cola de Ecuador S.A.**

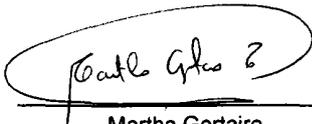
**Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capita- liza- ciones	Reserva de capital	Utilidades retenidas		
				Reser- va legal	Utilida- des por aplicar	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	4,000	39	1,432,889	5,289	337,501	342,790
<b>Más (menos):</b>						
Dividendos pagados (Ver Nota 14)	-	-	-	-	(445,942)	(445,942)
Utilidad neta	-	-	-	-	380,471	380,471
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<u>4,000</u>	<u>39</u>	<u>1,432,889</u>	<u>5,289</u>	<u>272,030</u>	<u>277,319</u>
<b>Más (menos):</b>						
Dividendos pagados (Ver Nota 14)	-	-	-	-	(380,471)	(380,471)
Utilidad neta	-	-	-	-	609,088	609,088
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<u>4,000</u>	<u>39</u>	<u>1,432,889</u>	<u>5,289</u>	<u>500,647</u>	<u>505,936</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Marcelo Boffi  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Martha Gortaire  
 Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Coca – Cola de Ecuador S.A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	609,088	380,471
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:</b>		
Depreciación	138,351	121,089
Provisión jubilación patronal y desahucio, neto	5,030	32,250
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,343,475)	(541,331)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	303,158	(285,081)
Aumento en cuentas por pagar	598,366	124,311
Disminución (aumento) en pasivos acumulados	157,657	(114,186)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>468,175</u>	<u>(282,477)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adquisición de muebles, enseres, equipo y vehículos	(248,941)	(183,865)
<b>Flujo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	(248,941)	(183,865)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(380,471)	(445,942)
<b>(Disminución) neta de efectivo en caja y bancos e inversiones temporales</b>	(161,237)	(912,284)
<b>Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales</b>		
Saldo al inicio del año	1,839,247	2,751,531
Saldo al final del año	<u>1,678,010</u>	<u>1,839,247</u>

  
Marcelo Boffi  
Gerente General

  
Martha Gortaire  
Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Coca – Cola de Ecuador S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. Operaciones

Coca-Cola de Ecuador S. A. una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Refreshment Product Services Inc. y esta a su vez subsidiaria de The Coca – Cola Company; fue constituida en septiembre de 1996 y su actividad principal consiste en la prestación de servicios de administración, técnicos, de ventas y mercadeo, al embotellador autorizado por The Coca-Cola Company en el país, Ecuador Bottling Company Corp.

La dirección registrada de la Compañía es en la Avenida República del Salvador y Naciones Unidas, Edificio Citibank Primer Piso, Quito – Ecuador.

#### 2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

La Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debe adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011, y cumplir ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF, establecidos por la Superintendencia de Compañías como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

En marzo de 2010:

- Plan de implementación.
- Plan de capacitación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

En septiembre de 2010:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Caja y bancos-**

Se encuentran registrados a su valor nominal.

**(b) Inversiones temporales-**

Las inversiones temporales están registradas al costo, que no excede al valor de mercado. Las inversiones con vencimientos menores a 90 días son consideradas como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

**(c) Cuentas por cobrar-**

Las cuentas por cobrar a clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, y no exceden el valor recuperable.

**(d) Muebles, enseres, equipo y vehículos-**

Los muebles, enseres, equipo y vehículos están registrados a una base que se asemeja al costo histórico. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Muebles, enseres y equipo	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Mejoras en locales arrendados	<u>10</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(e) Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

**(f) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan hacia la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos netos de descuentos, cuando se ha proporcionado el servicio.

**(g) Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

**(h) Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

**(i) Reserva para jubilación, indemnización y desahucio-**

La provisión para jubilación, indemnización y desahucio se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial.

**(j) Utilidad neta por acción-**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**(k) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**3. Inversiones temporales**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 constituyen inversiones Overnight en el Citibank NY y Citibank N.A. Sucursal Ecuador con vencimiento en enero de 2009 y 2008 respectivamente.

**4. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ecuador Bottling Company Corp.	2,451,678	1,119,171
Crédito tributario – IVA	-	139,529
Impuesto a la renta (Ver Nota 15 (d))	347,444	172,490
Depósitos en garantía	31,300	20,500
Otros	103,591	138,848
	<u>2,934,013</u>	<u>1,590,538</u>

**5. Gastos pagados por anticipado**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Publicidad prepagada (1)	-	302,542
Otros	1,036	1,652
	<u>1,036</u>	<u>304,194</u>

(1) Incluye principalmente 243,750 de anticipo entregado al embotellador por participación en la campaña 2009 "Vasos Coca-Cola".

**6. Muebles, enseres, equipo y vehículos, neto**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los muebles, enseres, equipo y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Muebles, enseres y equipo	238,885	231,718
Vehículos	363,578	252,358
Equipos de computación	389,564	278,109
Mejoras en locales arrendados	28,399	37,958
	<u>1,020,426</u>	<u>800,143</u>
Menos- Depreciación acumulada	(520,777)	(411,084)
	<u>499,649</u>	<u>389,059</u>

Durante los años 2009 y 2008 el movimiento de muebles, enseres, equipo y vehículos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	389,059	326,283
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	248,941	183,865
Depreciación	(138,351)	(121,089)
Saldo al final	<u>499,649</u>	<u>389,059</u>

**7. Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Publicidad por pagar	1,120,140	439,991
Compañías relacionadas	325,969	90,541
Proveedores	607,108	988,591
Impuesto al valor agregado	817	-
Retenciones en la fuente	142,019	117,327
Otros	71,851	33,088
	<u>2,267,904</u>	<u>1,669,538</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos por pagar a compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
F.T.Z. Coca – Cola Service Company	183,179	84,766
Servicios y Productos para Bebidas		
Refrescantes S.R.L.	47,153	5,775
The Coca-Cola Export Corporation	95,637	-
	<u>325,969</u>	<u>90,541</u>

Durante los años 2009 y 2008, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Asesoramiento técnico y administrativo (Ver Nota 17 (b y c))	1,069,779	1,242,735
Reembolso de gastos de personal	244,458	11,363
Otros	34,101	115,706

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las transacciones con compañías relacionadas, se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

Durante los años 2009 y 2008 el movimiento de publicidad por pagar fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	439,991	709,557
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones del año	17,449,399	11,367,752
Pagos	<u>(16,769,250)</u>	<u>(11,637,318)</u>
Saldo al final	<u>1,120,140</u>	<u>439,991</u>

### 8. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y beneficios sociales	388,148	188,242
Participación a trabajadores	203,466	129,369
Otros (1)	<u>177,831</u>	<u>294,177</u>
	<u>769,445</u>	<u>611,788</u>

(1) Incluye principalmente 108,437 de provisión por pasivo contingente por aportes efectuados a Fundación Coca-Cola del Ecuador de los años 2006 y 2005.

Durante los años 2009 y 2008 el movimiento de pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	611,788	725,974
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones del año	664,277	1,470,528
Pagos	<u>(506,620)</u>	<u>(1,584,714)</u>
Saldo al final	<u>769,445</u>	<u>611,788</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social estaba conformado por 100,000 acciones ordinarias y nominativas totalmente pagadas con un valor nominal de 0.04 cada una.

### 10. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

### 11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía no ha realizado apropiación de reserva legal ya que esta supera el 50% del capital social.

### 12. Gastos de mercadeo

Durante los años 2009 y 2008, los gastos de mercadeo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Promociones	10,118,075	4,943,554
Eventos	4,997,643	3,882,189
Medios de comunicación	2,412,492	2,720,840
Otros	252,859	180,649
	<u>17,781,069</u>	<u>11,727,232</u>

### 13. Gastos administrativos y generales

Durante los años 2009 y 2008, los gastos administrativos y generales se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,999,422	1,302,622
Comisiones	1,103,630	1,242,735
Servicios temporales	-	165,672
Gastos de viaje	157,878	160,832
Gastos arriendo	128,280	125,760
Gasto depreciación	138,351	121,089
Gasto honorarios	102,371	68,600
Otros	440,019	593,039
	<u>4,069,951</u>	<u>3,780,349</u>

### 14. Dividendos pagados

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 20 de abril de 2009, se resolvió el pago de dividendos con cargo a utilidades retenidas por 380,471 para el año 2009.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 08 de mayo de 2008, se resolvió el pago de dividendos con cargo a utilidades retenidas por 445,942 para el año 2008.

### 15. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en el año 1996.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

#### (b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen por su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

#### (c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las partidas que principalmente afectaron las utilidades contables con las utilidades fiscales de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta</b>	897,332	563,744
<b>Más (menos):</b>		
Gastos no deducibles	255,644	194,063
Otras deducciones adicionales	-	<u>(24,714)</u>
Utilidad gravable	1,152,976	733,093
Impuesto a la renta 25%	<u>288,244</u>	<u>183,273</u>
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente del año 2008	172,491	25,737
Retenciones en la fuente año corriente	<u>463,197</u>	<u>330,026</u>
<b>Saldo a favor</b>	<u>(347,444)</u>	<u>(172,490)</u>

(e) **Reformas tributarias-**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre del 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformativa e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

**Impuesto a la renta-**

- Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, partícipes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Así mismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.
- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.

### **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

- Se grava con este impuesto a lo siguiente:
  - Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
  - La importación de papel periódico
  - Las importaciones de servicios
- Se establece como importación de servicio a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.

### **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

**16. Reserva para jubilación, indemnización y desahucio**

**(a) Reserva para jubilación-**

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la reserva para jubilación fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	91,770	58,764
<b>Más (menos):</b>		
Provisión	-	33,006
Reversión	<u>(9,635)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>82,135</u>	<u>91,770</u>

**(b) Jubilación complementaria-**

En noviembre de 2002 la Compañía constituyó un Fideicomiso Mercantil de Inversión, denominado "Fideicomiso de Inversión RPSE".

El objeto es la creación y administración de un fideicomiso que administre y promueva el ahorro de los empleados con el fin de que estos aseguren un ingreso económico una vez que termine su relación laboral con la Compañía.

Durante los años 2009 y 2008, la Compañía efectuó pagos con cargo a los resultados del año por 39,925 y 39,746 respectivamente.

**(c) Reserva para indemnización-**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

**(d) Reserva para desahucio-**

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su voluntad ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio el mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la reserva para indemnización fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	52,795	53,551
<b>Más (menos):</b>		
Provisión	14,665	10,223
Reversión	-	(10,979)
Saldo al final	<u>67,460</u>	<u>52,795</u>

### 17. Principales acuerdos y compromisos

**(a) Acuerdo de publicidad compartida-**

En octubre de 2009 y 2008, la Compañía suscribió un acuerdo de publicidad compartida con la compañía Ecuador Bottling Company en el cual la Compañía asume el 100%, 70%, 50% ó 30% de los gastos de publicidad según corresponda de acuerdo con el tipo de publicidad.

La vigencia de este acuerdo es del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Durante los años 2009 y 2008, la Compañía reconoció a Ecuador Bottling Company por gastos de marketing y publicidad 7,579,041 y 7,333,134 respectivamente, que se registran en gastos de mercadeo.

**(b) Contrato de servicios administrativos y apoyo logístico-**

El 15 de febrero de 2006 la Compañía suscribió un contrato de servicios administrativos y apoyo logístico con FTZ Coca – Cola Service Company Limitada a través del cual la Compañía recibirá servicios contables, financieros, de tesorería, recursos humanos

## Notas a los estados financieros (continuación)

y servicios administrativos en general; por estos servicios la Compañía cancelará una suma igual a los costos necesarios y razonables incurridos por la prestación de los servicios, más un 3%. La vigencia del contrato será indefinida.

Durante los años 2009 y 2008, la Compañía reconoció a FTZ Coca – Cola Service Company Limitada por los gastos de servicios administrativos y apoyo logístico 956,080 y 1,142,358 respectivamente.

**(c) Contrato de servicios administrativos -**

El 1 de enero de 2008 la Compañía suscribió un contrato de servicios administrativos con Servicios y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L. de Argentina a través del cual la Compañía recibirá servicios contables, financieros, de tesorería y servicios administrativos en general; por estos servicios la Compañía cancelará una suma igual a los costos necesarios y razonables incurridos por la prestación de los servicios. La vigencia del contrato es de un año pudiendo renovarse automáticamente de manera indefinida.

Durante los años 2009 y 2008, la Compañía reconoció a Servicios y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L. de Argentina a por los gastos de servicios administrativos 113,699 y 100,377.