

Coca – Cola de Ecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

Coca – Cola de Ecuador S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
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

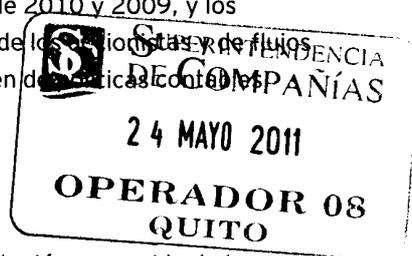
Notas a los estados financieros



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 y esta a su vez es subsidiaria de The Coca - Cola Company de Estados Unidos de América) que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por los años terminados en esa fechas, así como el resumen de las prácticas contables significativas y otras notas explicativas.



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 y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

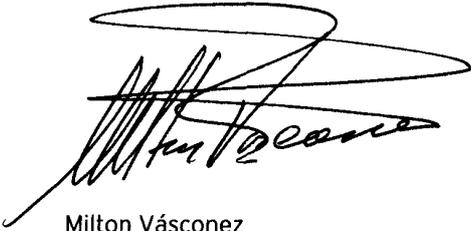
Informe de los auditores independientes (continuación)

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 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

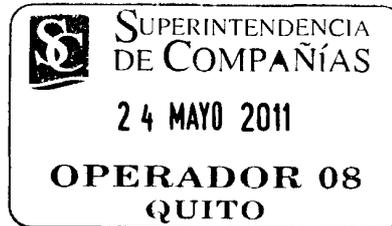


RNAE No. 462



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
17 de mayo de 2011



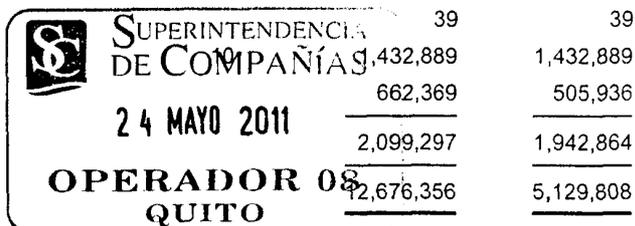
Coca – Cola de Ecuador S.A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

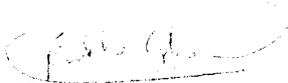
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo			
Activo corriente:			
Caja y equivalentes de efectivo	3	8,522,094	1,678,010
Cuentas por cobrar	4	3,596,252	2,934,013
Gastos pagados por anticipado	5	28,657	1,036
Total del activo corriente		<u>12,147,003</u>	<u>4,613,059</u>
Muebles, enseres, equipo y vehículos, neto	6	512,253	499,649
Otros activos		17,100	17,100
Total activo		<u>12,676,356</u>	<u>5,129,808</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	9,621,602	2,267,904
Pasivos acumulados	8	759,466	769,445
Total del pasivo corriente		<u>10,381,068</u>	<u>3,037,349</u>
Reserva para jubilación, indemnización y desahucio	16 (a) y (d)	195,991	149,595
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	4,000	4,000
Aportes para futuras capitalizaciones		39	39
Reserva de capital		1,432,889	1,432,889
Utilidades retenidas		662,369	505,936
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,099,297</u>	<u>1,942,864</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>12,676,356</u>	<u>5,129,808</u>





 Marcelo Boffi
 Gerente General



 Martha Gortaire
 Gerente de Contabilidad

Coca – Cola de Ecuador S.A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2010	2009
Honorarios por servicios, neto	2 (f)	29,555,561	22,947,912
Gastos de operación:			
Mercadeo	12	(23,893,542)	(17,781,069)
Administrativos y generales	13	(4,468,243)	(4,069,951)
Utilidad en operación		1,193,776	1,096,892
Otros ingresos, neto:			
Intereses ganados en inversiones		747	1,754
Utilidad en venta de muebles, enseres, equipo y vehículos		5,249	2,500
Otros ingresos (gastos)		112,828	(348)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,312,600	1,100,798
Provisión para participación a trabajadores	2 (g) y 8	(223,613)	(203,466)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,088,987	897,332
Provisión para impuesto a la renta	2 (h) y 15 (d)	(323,466)	(288,244)
Utilidad neta		765,521	609,088
Utilidad neta por acción		7.66	6.09





Marcelo Boffi
Gerente General



Martha Gortaire
Gerente de Contabilidad

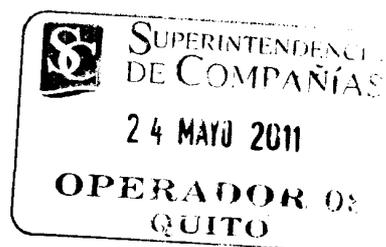
Coca – Cola de Ecuador S.A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

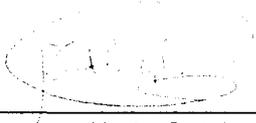
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Utilidades retenidas		
				Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	4,000	39	1,432,889	5,289	272,030	277,319
Más (menos):						
Dividendos pagados (Ver Nota 14)	-	-	-	-	(380,471)	(380,471)
Utilidad neta	-	-	-	-	609,088	609,088
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>4,000</u>	<u>39</u>	<u>1,432,889</u>	<u>5,289</u>	<u>500,647</u>	<u>505,936</u>
Más (menos):						
Dividendos pagados (Ver Nota 14)	-	-	-	-	(609,088)	(609,088)
Utilidad neta	-	-	-	-	765,521	765,521
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>4,000</u>	<u>39</u>	<u>1,432,889</u>	<u>5,289</u>	<u>657,080</u>	<u>662,369</u>





 Marcelo Boffi
 Gerente General



 Martha Gortaire
 Gerente de Contabilidad

Coca – Cola de Ecuador S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

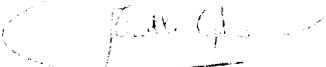
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	765,521	609,088
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación	158,737	138,351
Provisión jubilación patronal y desahucio, neto	46,396	5,030
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(662,239)	(1,343,475)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(27,621)	303,158
Aumento en cuentas por pagar	7,353,698	598,366
(Disminución) aumento en pasivos acumulados (1)	(9,979)	157,657
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>7,624,513</u>	<u>468,175</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de muebles, enseres, equipo y vehículos	(171,341)	(248,941)
Flujo neto (utilizado en) actividades de inversión	(171,341)	(248,941)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(609,088)	(380,471)
Aumento (disminución) neta de efectivo en caja y equivalentes de efectivo	6,844,084	(161,237)
Efectivo en caja y equivalentes de efectivo		
Saldo al inicio del año	1,678,010	1,839,247
Saldo al final del año	<u>8,522,094</u>	<u>1,678,010</u>



(1) En el año 2010 se pagaron por concepto de participación a trabajadores 203,466 e impuesto a la renta 720,200 (129,369 por participación trabajadores y 463,197 por impuesto a la renta en el año 2009).



 Marcelo Boffi
 Gerente General



 Martha Gortaire
 Gerente de Contabilidad

Coca – Cola de Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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. de Estados Unidos de América y ésta a su vez subsidiaria de The Coca – Cola Company de Estados Unidos de América. 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 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 deberá adoptar

Notas a los estados financieros (continuación)

estas normas a partir del 1 de enero de 2011. A la fecha la Compañía se encuentra en proceso de adopción de estas normas.

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Caja y equivalentes de efectivo-

Se encuentran registrados a su valor nominal; y los equivalentes de efectivo constituyen inversiones temporales, registradas al costo, que no excede al valor de mercado, con vencimientos menores a 90 días.

(b) 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 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>

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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. Caja y equivalentes de efectivo

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	1,000	1,000
Bancos	7,371,094	677,010
Inversiones overnight (1)	150,000	1,000,000
Inversiones temporales (2)	1,000,000	-
	<u>8,522,094</u>	<u>1,678,010</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 constituyen inversiones Overnight en el Citibank N.A. - NY con vencimiento en enero de 2011 y 2010 respectivamente, que generan un interés a la tasa del 0.0003%.

(2) Al 31 de diciembre de 2010 constituyen inversiones de Depósito a Plazo en el Citibank N.A. NY con vencimiento en enero de 2010, que genera un interés a la tasa del 0.17%.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Arca de Ecuador S.A. (Ver Nota 18)	2,001,181	2,521,182
Crédito tributario – IVA	604,596	-
Impuestos por recuperar (1)	744,178	347,444
Depósitos en garantía	28,500	31,300
Otros	217,797	34,087
	<u>3,596,252</u>	<u>2,934,013</u>

(3) Al 31 de diciembre 2010, constituyen retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2010 por 396,734 y del año 2009 347,444 que se encuentran en proceso de recuperación ante el Servicio de Rentas Internas. De acuerdo al criterio de la administración la probabilidad de recuperar dichos valores es alta. (Ver Nota 15(d))

5. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Publicidad prepagada	27,034	-
Otros	1,623	1,036
	<u>28,657</u>	<u>1,036</u>

6. Muebles, enseres, equipo y vehículos, neto

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los muebles, enseres, equipo y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Muebles, enseres y equipo	263,596	238,885
Vehículos	472,115	363,578
Equipos de computación	250,192	389,564
Mejoras en locales arrendados	20,840	28,399
	<u>1,006,743</u>	<u>1,020,426</u>
Menos- Depreciación acumulada	(494,490)	(520,777)
	<u>512,253</u>	<u>499,649</u>

Durante los años 2010 y 2009 el movimiento de muebles, enseres, equipo y vehículos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	499,649	389,059
Más (menos):		
Adiciones, netas de ventas	171,341	248,941
Depreciación	<u>(158,737)</u>	<u>(138,351)</u>
Saldo al final	<u>512,253</u>	<u>499,649</u>

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Publicidad por pagar	2,358,032	1,120,140
Compañías relacionadas	488,322	325,969
Proveedores (1)	6,289,371	607,108
Impuesto al valor agregado	-	817
Retenciones en la fuente e IVA	407,789	142,019
Otros	<u>78,088</u>	<u>71,851</u>
	<u>9,621,602</u>	<u>2,267,904</u>

(1) Incluye 4,968,946 por pagar al embotellador autorizado Arca de Ecuador S.A. por concepto de gastos de marketing por acuerdo de publicidad compartida. (Ver Nota 17 (a))

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos por pagar a compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por pagar		
F.T.Z. Coca – Cola Service Company	(390,104)	(183,179)
Servicios y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	(13,562)	(47,153)
The Coca-Cola Export Corporation	(47,625)	(95,637)
New Beverages de Ecuador S.A.	<u>(107,162)</u>	-
	(558,453)	(325,969)
Por cobrar		
F.T.Z. Coca – Cola Service Company	16,853	-
Coca – Cola Colombia	<u>53,278</u>	-
	70,131	-
	<u>(488,322)</u>	<u>(325,969)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2010 y 2009, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Asesoramiento técnico y administrativo (Ver Nota 17 (b y c))	1,262,140	1,069,779
Reembolso de gastos de personal	199,552	244,458
Valor recibidos por premio concurso Copa Sostenibilidad	50,000	-
Valores pagados	700,000	-
Otros	<u>107,162</u>	<u>34,101</u>

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

Al 31 de de diciembre de 2010 y 2009 el movimiento de publicidad por pagar fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	1,120,140	439,991
Más (menos):		
Provisiones del año (1)	23,073,982	17,449,399
Pagos	<u>(21,836,090)</u>	<u>(16,769,250)</u>
Saldo al final	<u>2,358,032</u>	<u>1,120,140</u>

(1) Constituyen gastos de marketing por acuerdo de publicidad compartida.
(Ver Nota 17 (a))

8. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y beneficios sociales	373,944	388,148
Participación a trabajadores	223,613	203,466
Otros	<u>161,909</u>	<u>177,831</u>
	<u>759,466</u>	<u>769,445</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2010 y 2009 el movimiento de pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	769,445	611,788
Más (menos):		
Provisiones del año	761,057	664,277
Reversiones (1)	(116,804)	-
Pagos	<u>(654,232)</u>	<u>(506,620)</u>
Saldo al final	<u>769,466</u>	<u>769,445</u>

(1) Constituye la reversión de la provisión del pasivo contingente por aportes efectuados a Fundación Coca – Cola del Ecuador de los años 2006 y 2005, registrada en otros ingresos.

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, la Compañía no ha realizado la apropiación de reserva legal ya que ésta supera el 50% del capital social.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Gastos de mercadeo

Durante los años 2010 y 2009, los gastos de mercadeo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Promociones	9,927,580	10,118,075
Eventos	9,306,452	4,997,643
Medios de comunicación	4,033,297	2,412,492
Otros	626,213	252,859
	<u>23,893,542</u>	<u>17,781,069</u>

13. Gastos administrativos y generales

Durante los años 2010 y 2009, los gastos administrativos y generales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y beneficios sociales	2,132,264	1,999,422
Servicios y comisiones con relacionadas (Ver Nota 17 b y c)	1,262,140	1,069,779
Gastos de viaje	187,591	169,293
Gastos arriendo	145,580	128,280
Gasto depreciación	158,737	138,351
Gasto honorarios	331,885	276,687
Otros	250,046	288,139
	<u>4,468,243</u>	<u>4,069,951</u>

14. Dividendos pagados

La Junta General de Accionistas de fecha 30 de abril de 2010, resolvió el pago de dividendos por 609,088 con cargo a utilidades retenidas.

La Junta General de Accionistas de fecha 20 de abril de 2009, resolvió el pago de dividendos por 380,741 con cargo a utilidades retenidas.

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 del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años

Notas a los estados financieros (continuación)

posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 15(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía ha calculado el impuesto a la renta considerando una tasa del 25% sobre la utilidad tributable.

(c) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,088,987	897,332
Más:		
Gastos no deducibles	204,877	255,644
Utilidad gravable	1,293,864	1,152,976
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>323,466</u>	<u>288,244</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	323,466	288,244
Menos:		
Retenciones en la fuente del año 2008	-	(172,491)
Retenciones en la fuente año corriente	<u>(720,200)</u>	<u>(463,197)</u>
Saldo a favor (Ver Nota 4)	<u>(396,734)</u>	<u>(347,444)</u>

(e) Reformas legales-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**
 - Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
 - Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
 - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta -**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior,

debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) -**
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

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 2010 y 2009, el movimiento de la reserva para jubilación fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	82,135	91,770
Más (menos):		
Provisión	27,379	-
Reversión	-	(9,635)
Saldo al final	<u>109,514</u>	<u>82,135</u>

(b) Jubilación complementaria-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2010 y 2009, la Compañía efectuó pagos con cargo a los resultados del año por 30,561 y 39,925 respectivamente, que se registran como parte de sueldos y beneficios sociales en gastos administrativos y generales.

(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.

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

(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 2010 y 2009, el movimiento de la reserva para indemnización fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	67,460	52,795
Más:		
Provisión	<u>19,017</u>	<u>14,665</u>
Saldo al final	<u>86,477</u>	<u>67,460</u>

17. Principales acuerdos y compromisos

(a) Acuerdo de publicidad compartida-

En octubre de 2010 y 2009, la Compañía suscribió un acuerdo de publicidad compartida con la compañía Arca de Ecuador S.A. en

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2010 y 2009, la Compañía reconoció a Arca Ecuador S.A. por reembolsos de gastos de marketing y publicidad 9,797,300 y 7,579,041 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 de Costa Rica a través del cual la Compañía recibirá servicios contables, financieros, de tesorería, recursos humanos 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 2010 y 2009, la Compañía reconoció a FTZ Coca – Cola Service Company Limitada por los gastos de servicios administrativos y apoyo logístico 1,134,273 y 956,080 respectivamente; que se registran en gastos administrativos y generales.

(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 2010 y 2009, la Compañía reconoció a Servicios y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L. de Argentina a por los gastos de servicios administrativos 127,867 y 113,699 respectivamente; que se registran en gastos administrativos y generales.

18. Modelo de participación entre Coca – Cola de Ecuador S. A. y Arca de Ecuador S. A.

A partir del año 2010 Coca Cola de Ecuador S. A. y el embotellador autorizado Arca de Ecuador S. A., mantiene un acuerdo no documentado, que considera, que para dar mayor impulso y lograr una mayor presencia en el mercado de nuevas bebidas no carbonatadas (jugos, bebidas isotónicas y aguas) establecen un acuerdo tácito a través del cual las Compañías participarán de las contribuciones variables generadas por la comercialización de los productos de nuevas bebidas. Esta participación se llevará a cabo a través de la aplicación del cálculo de incidencias de precios, que consiste en ajustar los precios de los concentrados de nuevas bebidas de acuerdo con los resultados de cada línea de negocio. Como resultado de este modelo se determinará si la Compañía debe ajustar sus ingresos.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía registra en resultados del año 6,386,200 de ingresos por concepto de venta de concentrado para nuevas bebidas, neto de nota de crédito por un valor de 2,998,280 como resultado de la aplicación del modelo indicado.

Al 31 de diciembre de 2010 los términos y condiciones del convenio entre Coca – Cola de Ecuador S.A. y Arca de Ecuador S.A. se encuentran en proceso de documentación y firmas respectivas.

19. Reclasificación de cifras del año 2009

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, han sido reclasificadas para hacerles comparables con la presentación de los estados financieros del año 2010.