

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL SUR – EMPROSUR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL SUR S.A. - EMPROSUR
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>2.931</u>	Documentos y cuentas por pagar		
Cuentas por cobrar			Beneficios sociales	9	711.788
Compañías relacionadas	7	1.857.163	Impuestos por pagar	8	294.090
Otras cuentas por cobrar		<u>9.158</u>	Otras cuentas por pagar		<u>4.305</u>
		<u>1.866.321</u>	Total del pasivo corriente		1.010.183
Total del activo corriente		<u>1.869.252</u>	OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO	10	<u>1.672.408</u>
CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO	7	<u>2.629.025</u>	Total Pasivo		2.682.591
			PATRIMONIO	11	
Total Activo		<u><u>4.498.277</u></u>	Capital social		40.000
			Aportes para futuras capitalizaciones		-
			Reservas		80.990
			Resultados acumulados		<u>1.694.696</u>
			Total patrimonio		<u>1.815.686</u>
			Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>4.498.277</u></u>

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL SUR S.A. - EMPROSUR
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>
Ingresos por servicios	7	8.556.125
Gastos de operación	1 (a)	(7.732.087)
Gastos administrativos	1 (a)	<u>(32.135)</u>
Resultado operacional		791.903
Ingreso financiero		<u>28.238</u>
Resultado integral antes de impuesto a la renta		820.141
Impuesto a la renta	8	<u>(171.083)</u>
Resultado integral del año		<u><u>649.058</u></u>

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL SUR S.A. - EMPROSUR
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados			Total
			legal	facultativa	Reserva de capital	'or aplicación inicial de NIIF (Nota 4)	Resultados	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	40.000	-	80.990	-	1.166.464	(120.826)	551.185	1.717.813
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2011:								
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-551.185	-551.185
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	649.058	649.058
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>40.000</u>	<u>-</u>	<u>80.990</u>	<u>-</u>	<u>1.166.464</u>	<u>-120.826</u>	<u>649.058</u>	<u>1.815.686</u>

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL SUR S.A. - EMPROSUR
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Resultado integral del año antes de impuesto a la renta	820.141
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo	
Participación de trabajadores	<u>144.730</u>
	964.871
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas corto y largo plazo	(715.408)
Otras cuentas por cobrar	3.612
Beneficios sociales	(63.640)
Impuestos por pagar	(309.231)
Otras cuentas por pagar	2
Obligaciones sociales a largo plazo, neto de pagos	495.400
Impuesto a la renta	<u>171.083</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>546.689</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	
Devolución Reserva facultativa	-
Dividendos pagados	<u>(551.185)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(551.185)</u>
Disminución neta de efectivo	(4.496)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>7.427</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>2.931</u></u>

1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Transición a las NIIF - Aplicación de NIIF 1

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB -International Accounting Standards 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. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de las NIIF se detallan en la Nota 4.

Bases de preparación

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 es la prestación de servicios de embotellado y comercialización a 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).

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Administración no ha adoptado con anticipación para la preparación de los estados financieros de la Compañía. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Título de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013

<u>Norma</u>	<u>Título de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

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

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los presentes estados financieros están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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 2011, la Compañía únicamente mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”, representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar 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 contados desde 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 -

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:

- (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.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas a largo plazo: Compuestas por: i) 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);y, ii) los saldos por recuperar de la Controladora por la transacción indicada en la Nota 7 a) (3), que se miden a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Comprenden montos por recuperar en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 la Administración de la Compañía no efectuó registros de provisiones por deterioro puesto que considera que los montos adeudados son recuperables.

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.
- (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 y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2011 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 a los empleados

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

- i) Participación de los trabajadores en los resultados: 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 del año.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios a largo plazo - Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía provisiona los beneficios establecidos por las leyes ecuatorianas para jubilación patronal y desahucio.

La Compañía determina 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 Projectado. Representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,75% 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, deben ser fondeados por Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), la Compañía los contabiliza con cargo a las Cuentas por cobrar compañías relacionadas a largo plazo.

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

2.7 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.8 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.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios de producción, embotellado y comercialización de bebidas 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.

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.

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.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional corresponde a la determinación y registro de la provisión para beneficios de los empleados (ver Nota 2.6).

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF - Aplicación de NIIF 1

De acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. – Emprosur deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012; sin embargo, de acuerdo con lo permitido por la normativa, la Administración del Grupo decidió adelantar la adopción de las NIIF, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) , emitidas por el Consejo de Normas

Internacionales de Contabilidad (IASB -International Accounting Standards 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.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, ninguna de los cuales resultó aplicable dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía y la composición de sus estados financieros.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Debido a que Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur es una entidad de propósito específico cuyo objetivo es la prestación de servicios de embotellado y comercialización a 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 ésta 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 11 c).

6. 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:

	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.931	-
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1.857.163	2.629.025
Otras cuentas por cobrar	9.158	-
	<u>1.866.321</u>	<u>2.629.025</u>
Total activos financieros	<u><u>1.869.252</u></u>	<u><u>2.629.025</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.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

a) Saldos

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	
Corriente:	
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) (1)	<u>1.857.163</u>
Largo plazo:	
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) (2)	1.672.408
Arca Ecuador S.A. (antes Ecuador Bottling Company Corp. - Islas Vírgenes Británicas) (3)	<u>956.617</u>
	<u>2.629.025</u>

(1) Saldos generados por los servicios prestados a la Sucursal que se liquidan en el mes siguiente. Incluyen US\$580,584 correspondientes a beneficios sociales de corto plazo de los empleados de la Compañía.

(2) Corresponden 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 10).

(3) Corresponde al saldo por cobrar por la transferencia de los activos y pasivos de la Compañía realizada en 1999. La Administración ha definido un plan para la liquidación del saldo remanente hasta el año 2014, mediante la utilización de cuentas patrimoniales.

b) Transacciones:

<u>Ingresos</u>	<u>2011</u>
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) (Nota 1)	<u>8.556.125</u>
<u>Dividendos pagados</u>	
Arca Ecuador S.A. (antes Ecuador Bottling Company Corp. - Islas Vírgenes Británicas)	<u>551.185</u>

Ver adicionalmente la Nota 11 c).

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

El personal clave son las gerencias y jefaturas de área. Percibieron remuneraciones durante el año 2011 de US\$120,303. Dichas remuneraciones incluyen sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo y remuneraciones variables.

8. IMPUESTOS POR PAGAR

a) **Composición:**

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2011</u>
Impuesto a la renta (1)	-
Impuesto al valor agregado	284.972
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>9.118</u>
Total	<u><u>294.090</u></u>

- (1) La provisión de impuesto a la renta del año 2011, del 24% de las utilidades gravables, fue de US\$171,083, neta de anticipos y retenciones en la fuente por US\$171,083. Para la determinación de la utilidad gravable en el año 2011, la Compañía, de acuerdo a las disposiciones vigentes, dedujo US\$157,298 correspondientes a las remuneraciones de trabajadores con discapacidad y consideró otras partidas conciliatorias menores.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Situación fiscal: Los años 2009 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización.

9. BENEFICIOS SOCIALES

Movimiento:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2011</u>
Saldo al inicio	630.698
Incrementos (incluye la participación de los empleados en las utilidades)	208.968
Pagos y/o utilizaciones	<u>(127.878)</u>
Saldo al final	<u><u>711.788</u></u>

10. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011, 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.

Movimiento:

	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
<u>2011</u>				
Jubilación patronal y desahucio	1.177.008	625.386	129.986	1.672.408

11. PATRIMONIO

a) Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, asciende a US\$40,000. El valor nominal de cada acción es de US\$0.04.

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. La Compañía no ha realizado dicha apropiación puesto que esta reserva supera el porcentaje establecido en la Ley.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. En razón de una resolución específica de la Superintendencia de Compañías, en concordancia con la adopción inicial de las NIIF, la reserva fue transferida a Resultados acumulados. Ver literal c) siguiente.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Esta subcuenta registra los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, que generaron un saldo deudor, el cual podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

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, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

c) Dividendos pagados y otros movimientos patrimoniales

En el mes de abril del 2010, la Junta General de Accionistas decidió reintegrar a los accionistas los aportes para futuras capitalizaciones por US\$579,981 y la reserva facultativa por US\$59,033. El reintegro de los aportes para futuras capitalizaciones se realizó mediante la compensación parcial de los saldos adeudados por la Controladora por US\$579,981 (Ver Nota 7 (3)). Adicionalmente, se decretaron dividendos por el total de las utilidades del año 2009 por US\$375,411, los cuales se cancelaron en efectivo y se decidió compensar pérdidas acumuladas por US\$117,782, utilizando parte de la Reserva de capital.

Adicionalmente la Junta General de Accionistas dispuso, una vez efectuadas las compensaciones detalladas en el párrafo anterior, incrementar el capital social de la Compañía, tomando de la cuenta Reserva de capital el monto

de US\$1,166,463, con lo cual, el capital social ascendería a US\$1,206,463. Debido a que los trámites y autorizaciones están en proceso a la fecha, los registros contables correspondientes aún no se han efectuado.