



**CONGASEOSAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Congaseosas S.A.

Quito, 15 de junio del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Congaseosas S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

### *Opinión*

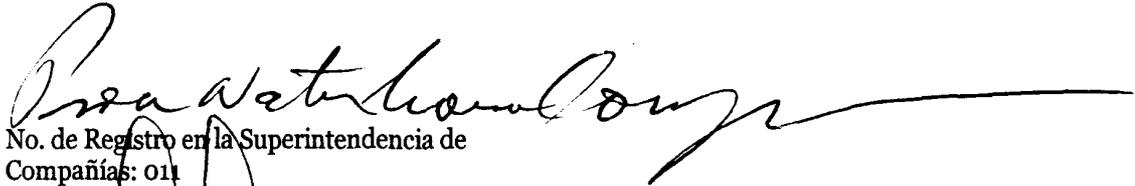
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Congaseosas S.A. al 31 de diciembre del 2011 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Congaseosas S.A.  
Quito, 15 de junio del 2012

*Asuntos que requieren énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:
- a) Debido a que el objeto de Congaseosas S.A., según se describe en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, corresponde exclusivamente a la prestación de servicios de embotellado y comercialización a Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), sus actividades y resultados dependen totalmente de esta operación. En concordancia, de acuerdo con normas contables, Congaseosas S.A. es considerada una entidad de propósito específico, por lo que sus estados financieros adjuntos deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) que se emiten por separado.
  - b) En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y hace referencia a los efectos de dicha adopción en los estados financieros adjuntos.

  
No. de Registro en la Superintendencia de  
Compañías: 011

  
Xavier Erazo C.  
Apoderado  
No. de Licencia Profesional: 25985

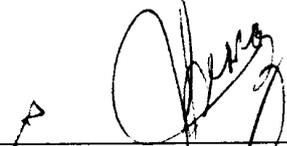


**CONGASEOSAS S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Activo</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>Al 1 de enero del 2010</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo		<u>13,725</u>	<u>11,743</u>	<u>12</u>
Cuentas por cobrar				
Compañías relacionadas	6	8,089,730	1,919,994	1,269
Otras cuentas por cobrar		<u>320,842</u>	<u>105,052</u>	<u>42</u>
		<u>8,410,572</u>	<u>2,025,046</u>	<u>1,312</u>
Total del activo corriente		8,424,297	2,036,789	1,324
<b>CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO</b>	6	<u>1,435,152</u>	<u>5,937,077</u>	<u>10,376</u>
Total Activo		<u>9,859,449</u>	<u>7,973,866</u>	<u>11,700</u>

Las notas explicativas anexas son:

  
\_\_\_\_\_  
Juan Diego Serna  
Gerente General

**CONGASEOSAS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por servicios	6	11,465,247	8,731,388
Gastos de operación	1 (a)	(10,300,710)	(7,822,253)
Gastos administrativos	1 (a)	<u>(99,258)</u>	<u>(54,225)</u>
Resultado integral antes de impuesto a la renta		1,065,279	854,910
Impuesto a la renta	7	<u>(230,015)</u>	<u>(175,275)</u>
Resultado integral del año		<u><u>835,264</u></u>	<u><u>679,635</u></u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Juan Diego Serna  
Gerente General

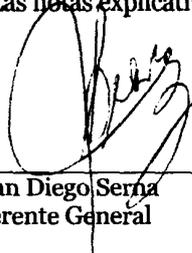
  
\_\_\_\_\_  
Marcela Andrade  
Contadora General

**CONGASEOSAS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Apor para fut capitaliz</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	4,930,000	4,8
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2010 (Nota 10):		
Dividendos pagados	-	
Apropiación para reserva legal	-	
Del 30 de abril del 2010:		
Aporte a fondo perdido	-	(2)
Reintegro aportes para futuras capitalizaciones	-	(4,6)
Compensación de pérdidas acumuladas	-	
Resultado integral del año	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	4,930,000	
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2011:		
Dividendos pagados	-	
Apropiación para reserva legal	-	
Resultado integral del año	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>4,930,000</u>	<u>-</u>

Las notas explicativas anexas son



Juan Diego Serna  
Gerente General

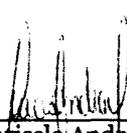
**CONGASEOSAS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Resultado integral del año antes de impuesto a la renta	1,065,279	854,910
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo		
Participación de trabajadores	<u>187,990</u>	<u>150,866</u>
	1,253,269	1,005,776
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas corto y largo plazo	(1,667,811)	(827,072)
Otras cuentas por cobrar	(215,790)	(62,215)
Beneficios sociales	718,728	107,292
Impuestos por pagar	16,889	(164,540)
Otras cuentas por pagar	(2)	(38)
Obligaciones sociales a largo plazo, neto de pagos	278,356	176,511
Impuesto a la renta	<u>230,015</u>	<u>175,275</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>613,654</u>	<u>410,989</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	<u>(611,672)</u>	<u>(411,700)</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo	1,982	(711)
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	<u>11,743</u>	<u>12,454</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al fin del año	<u>13,725</u>	<u>11,743</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Juan Diego Serna  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Maricela Andrade  
Contadora General

**CONGASEOSAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1. OPERACIONES**

**(a) Constitución y operaciones -**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública otorgada el 24 de septiembre de 1997, bajo la denominación de Esmeraltrader S.A., la cual se cambió el 17 de julio de 1998 a Congaseosas S.A. Es una subsidiaria de Arca Ecuador S.A. (antes Ecuador Bottling Company Corp.), empresa controladora domiciliada en España; debido a ello, es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite transferir libremente sus utilidades una vez pagados los impuestos correspondientes. Sus operaciones se dan en el contexto del Grupo Arca Ecuador (Grupo) conformado por: Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), Industrial de Gaseosas S.A. Indega, Congaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. – Emprosur, Embotelladora y Procesadora Central - Emprocen S.A. y Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A.

La Compañía opera bajo un contrato de prestación de servicios exclusivos de producción, embotellado y comercialización de bebidas gaseosas celebrado el 1 de julio del 2007, con vigencia indefinida, con Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) (en adelante "Sucursal"). La Compañía factura a la Sucursal sus costos operativos, que corresponden integralmente a gastos de personal, más un margen de utilidad.

**(b) Cambio de accionistas, razón social y redomiciliación de la Casa Matriz -**

Con fecha efectiva al 30 de septiembre del 2010, los accionistas de la Casa Matriz completaron el proceso de venta del 75% de sus acciones al Grupo ARCA de México a través de la Compañía Embotelladoras ARCA S.A.B. de C.V.

El 23 de noviembre del 2010, la Junta General de Accionistas autorizó la redomiciliación de Ecuador Bottling Company Corp. (Casa Matriz) de las Islas Vírgenes Británicas a Barcelona - España. Dicho traslado, junto con la modificación de su razón social, fue aprobado por las autoridades españolas el 21 de diciembre del 2010. A partir de dicha fecha, la Casa Matriz se denomina Arca Ecuador S.A.

**(c) Entorno regulatorio -**

El 13 de octubre del 2011 se publicó la Ley Orgánica de Regulación y Control del Mercado que tiene como objetivo evitar el abuso de operadores económicos con poder de mercado a través de la desconcentración o cese del control en sus diferentes prácticas empresariales. La Administración del Grupo ha realizado un análisis de las disposiciones incluidas en la referida Ley y su reglamento y estimado que no tendrán efectos significativos sobre sus operaciones.

La Constitución Política del Ecuador del año 2008 establece que el Estado es la autoridad única del agua y el responsable directo de la planificación y gestión de los recursos hídricos; además, que se requerirá de su autorización para el aprovechamiento del agua con fines productivos por parte de los sectores público y privado de la economía. El correspondiente proyecto de Ley de Aguas que regularía este tema continúa en etapa de discusión en la Asamblea Nacional. La Administración del Grupo ha realizado un análisis del referido proyecto de ley y estima que de ser aprobado no afectaría sus operaciones.

CONGASEOSAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(d) Primeros estados financieros con arreglo a NIIF -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. 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

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Congaseosas S.A. deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de Congaseosas S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son 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.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. Congaseosas S.A. ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

De acuerdo a 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 composición de sus estados financieros. En la Nota 9 (1) se explica el único efecto de las NIIF a la fecha de transición sobre las obligaciones sociales a largo plazo y su contrapartida en las cuentas por cobrar a compañías relacionadas a largo plazo.

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.

**CONGASEOSAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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
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.

CONGASEOSAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1. Clasificación**

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

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, 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, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.
- (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

**CONGASEOSAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 y del 2010 y al 1 de enero del 2010 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

CONGASEOSAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y 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.
- iv) Bonos para ejecutivos: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos.

**Beneficios a largo plazo -Provisiones de jubilación patronal, desahucio y Fondo ejecutivos (no fondeados):** La Compañía provisiona los beneficios establecidos por las leyes ecuatorianas para jubilación patronal y desahucio. Además, a partir del 2011, para ciertos ejecutivos de la Compañía se mantiene un plan de beneficios denominado Fondo ejecutivos, cuyo pago se efectuará al terminar la relación laboral solicitada por el empleador o el trabajador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal, desahucio y fondo ejecutivos con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa 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.

CONGASEOSAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 por beneficios empleados (ver Nota 2.6).

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

Debido a que Congaseosas S.A. 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.

**CONGASEOSAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 10 c).

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	Al 31 de diciembre de 2011		Al 31 de diciembre de 2010		Al 1 de enero de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	13,725	-	11,743	-	12,454	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8,089,730	1,435,152	199,994	5,937,077	1,269,432	10,376,152
Otras cuentas por cobrar	320,842	-	105,052	-	42,837	-
	<u>8,410,572</u>	<u>1,435,152</u>	<u>2,025,046</u>	<u>5,937,077</u>	<u>1,312,269</u>	<u>10,376,152</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>8,424,297</u>	<u>1,435,152</u>	<u>2,036,789</u>	<u>5,937,077</u>	<u>1,324,723</u>	<u>10,376,152</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.

**CONGASEOSAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

**a) Saldos**

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Corriente:			
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) (1)	3,309,449	1,919,994	1,269,432
Arca Ecuador S.A. (antes Ecuador Bottling Company Corp. - Islas Vírgenes Británicas) (3)	<u>4,780,281</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>8,089,730</u>	<u>1,919,994</u>	<u>1,269,432</u>
Largo plazo:			
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) (2)	1,435,152	1,156,796	980,285
Arca Ecuador S.A. (antes Ecuador Bottling Company Corp. - Islas Vírgenes Británicas) (3)	<u>-</u>	<u>4,780,281</u>	<u>9,395,867</u>
	<u>1,435,152</u>	<u>5,937,077</u>	<u>10,376,152</u>

- (1) Saldos generados por los servicios prestados a la Sucursal que se liquidan en el mes siguiente. Incluyen US\$1,237,720 (2010: US\$681,918) 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 y fondo empleados que incurre la Compañía, que son cargados a la Sucursal y que se liquidan cuando la Compañía requiera de los fondos para cubrir los pagos de los mismos (ver Nota 9).
- (3) Corresponde al saldo por cobrar por la transferencia de los activos y pasivos de la Compañía realizada en 1999. Durante el 2010, se compensó parte de esta cuenta por cobrar (US\$4,615,585) con la devolución de los aportes para futuras capitalizaciones y el saldo restante será liquidado con la operación descrita en la Nota 10 (c).

**b) Transacciones**

<u>Ingresos</u>	2011	2010
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) (Nota 1)	<u>11,465,247</u>	<u>8,731,388</u>
<u>Dividendos pagados</u>		
Arca Ecuador S.A. (antes Ecuador Bottling Company Corp. - Islas Vírgenes Británicas)	<u>611,672</u>	<u>411,700</u>

Ver adicionalmente Nota 10 c).

CONGASEOSAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

El personal clave son las gerencias general y de área. Percibieron remuneraciones durante el año 2011 de US\$1,702,201 (2010: US\$1,709,819). Dichas remuneraciones incluyen sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo y remuneraciones variables.

7. IMPUESTOS POR PAGAR

a) Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta (1)	711	647	317
Impuesto al valor agregado	530,092	295,750	172,373
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>320,842</u>	<u>78,329</u>	<u>16,026</u>
Total	<u>851,645</u>	<u>374,726</u>	<u>188,716</u>

- (1) La provisión de impuesto a la renta del año 2011, del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, fue de US\$230,015 (2010: US\$175,275), neta de anticipos y retenciones en la fuente por US\$229,304 (2010: US\$174,628). Para la determinación de la utilidad gravable en el año 2011, la Compañía, de acuerdo a las disposiciones vigentes, dedujo US\$138,749 (2010: US\$154,996) 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% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Adicionalmente, a partir del 2010, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar el mismo con el monto del Impuesto a la renta, basado en la tasa vigente; el mayor de los dos valores constituirá el impuesto a la renta causado.

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

c) **Otros asuntos:**

La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, publicada en el Registro Oficial No.583 del 24 de noviembre del 2011, en su capítulo II trata sobre el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y tiene como objeto disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje en el embotellado de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. Esta Ley considera la aplicación por cada botella plástica una tarifa de US\$0,02, valor que se devolverá en su totalidad a quien recolecte, entregue y retorne las botellas. Este impuesto no es considerado como deducible para la liquidación del Impuesto a la Renta, IVA e ICE.

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que

**CONGASEOSAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente así como la reducción progresiva del impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

**8. BENEFICIOS SOCIALES**

Movimiento:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	720,457	462,299	420,061
Incrementos (incluye la participación de los empleados en las utilidades)	1,057,585	358,725	137,961
Pagos y/o utilizaciones	<u>(150,867)</u>	<u>(100,567)</u>	<u>(95,723)</u>
Saldo al final	<u>1,627,175</u>	<u>720,457</u>	<u>462,299</u>

**9. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal, desahucio y fondo ejecutivos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, 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>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2011</u>				
Jubilación patronal, Desahucio y Fondo ejecutivos	1,156,796	1,618,182	1,339,826	1,435,152
<u>2010</u>				
Jubilación patronal, Desahucio y Fondo ejecutivos	980,285 (1)	435,989	259,478	1,156,796

- (1) El cálculo y registro de las provisiones de conformidad con lo explicado en la Nota 2.6 generó un menor valor respecto del saldo mostrado en los estados financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad de aproximadamente US\$9,000 que se registraron con contrapartida en las cuentas por cobrar compañías relacionadas a largo plazo.

**CONGASEOSAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**10. PATRIMONIO**

**a) Capital social**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, asciende a US\$4,930,000. 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 apropiar 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.

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. El saldo de dicha reserva fue utilizado para compensar pérdidas acumuladas durante el año 2010 ver literal c) siguiente.

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 abril del 2011 y marzo del 2010, la Junta General de Accionistas decretó dividendos de los resultados de los años 2010 y 2009 por US\$611,672 y US\$411,700, respectivamente, los cuales se cancelaron en efectivo.

En el mes de abril del 2010, la Junta General de Accionistas decidió, con el saldo del rubro Aportes para futuras capitalizaciones de US\$4,869,109, la creación de un Aporte para fondo perdido por US\$253,524 y el reintegro del saldo (US\$4,615,585) a los accionistas. Posteriormente, el Aporte para fondo perdido y el saldo de la Reserva de capital (US\$2,312,208) se utilizaron para compensar pérdidas acumuladas de años anteriores por US\$2,565,732. El reintegro de los aportes para futuras capitalizaciones se realizó mediante la compensación parcial de los saldos adeudados por la Controladora (Nota 6 (3)).

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas dispuso, una vez efectuadas las compensaciones detalladas en el párrafo anterior, disminuir el capital social por un valor de US\$4,780,281, creando el correspondiente pasivo a favor de los accionistas, el cual será compensado con el saldo de la cuenta por

**CONGASEOSAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

cobrar que se mantiene con la Controladora (Nota 6). Debido a que los trámites y autorizaciones de estos movimientos están en proceso a la fecha, los registros contables correspondientes aún no se han efectuado.

**11. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de junio del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*

