

CONGASEOSAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

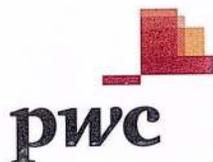
Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios del 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, 31 de mayo 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 2012 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

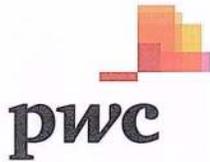
2. La Administración de Congaseosas S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres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

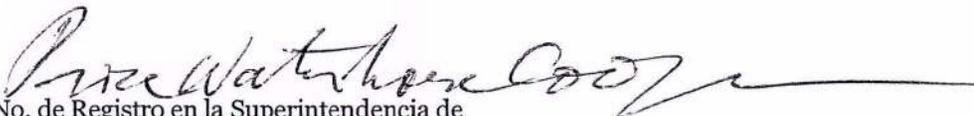
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Congaseosas S.A. al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



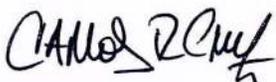
Congaseosas S.A.
Quito, 31 de mayo del 2013

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:
- a) Hasta el 31 de diciembre del 2012, el objeto de Congaseosas S.A. correspondió exclusivamente a la prestación de servicios de embotellado y comercialización a Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), por lo que sus actividades y resultados dependieron totalmente de esta operación. En concordancia, de acuerdo con normas contables, Congaseosas S.A. fue considerada una entidad de propósito específico, por lo que sus estados financieros adjuntos deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) que se emiten por separado.
 - b) En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración del Grupo comenta que inicio un proceso de restructuración societaria, como resultado del mismo la Compañía a partir del ejercicio 2013 no registra operaciones. A la fecha de nuestro informe de auditoría el principal accionista se encuentran evaluado el destino final de la Compañía. Por lo tanto, los estados financieros por el ejercicio 2012 han sido preparados con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.



No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011



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

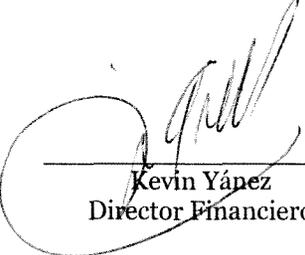
CONGASEOSAS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activo	Notas	2012	2011	Pasivo y patrimonio	Notas	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo		<u>3,388</u>	<u>13,725</u>	Documentos y cuentas por pagar			
				Beneficios sociales	8	2,354,606	1,627,175
				Impuestos por pagar	7	812,750	851,645
Cuentas por cobrar				Dividendos por pagar	6	3,762	3,762
Compañías relacionadas	6	<u>4,455,103</u>	<u>8,410,572</u>	Otras cuentas por pagar		<u>502</u>	<u>-</u>
				Total del pasivo corriente		<u>3,171,620</u>	<u>2,482,582</u>
Total del activo corriente		<u>4,458,491</u>	<u>8,424,297</u>	OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO	9	<u>1,707,099</u>	<u>1,435,152</u>
				Total Pasivo		<u>4,878,719</u>	<u>3,917,734</u>
CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO	6	<u>1,707,099</u>	<u>1,435,152</u>	PATRIMONIO	10		
				Capital social		149,719	4,930,000
				Reservas		259,977	176,451
				Resultados Acumulados		<u>877,175</u>	<u>835,264</u>
Total activo		<u>6,165,590</u>	<u>9,859,449</u>	Total patrimonio		<u>1,286,871</u>	<u>5,941,715</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>6,165,590</u>	<u>9,859,449</u>

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


 Juan Diego Serna
 Gerente General


 Kevin Yáñez
 Director Financiero

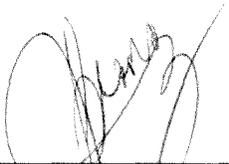

 Darwin Cahuasqui
 Contador General

CONGASEOSAS S.A.

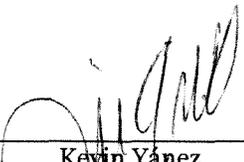
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por servicios	6	11,993,319	11,465,247
Gastos de operación	1	(10,844,909)	(10,300,710)
Gastos administrativos	1	<u>(60,837)</u>	<u>(99,258)</u>
Resultado integral antes de impuesto a la renta		1,087,573	1,065,279
Impuesto a la renta	7	<u>(210,398)</u>	<u>(230,015)</u>
Resultado integral del año		<u><u>877,175</u></u>	<u><u>835,264</u></u>

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



Juan Diego Serna
Gerente General



Kevin Yáñez
Director Financiero



Darwin Cahuasqui
Contador General

CONGASEOSAS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

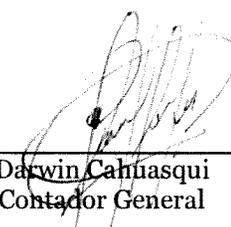
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	4,930,000	108,487	679,636	5,718,123
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2011:				
Dividendos pagados	-	-	(611,672)	(611,672)
Apropiación para reserva legal	-	67,964	(67,964)	-
Resultado integral del año	-	-	835,264	835,264
Saldos al 31 de diciembre del 2011	4,930,000	176,451	835,264	5,941,715
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2012:				
Dividendos pagados	-	-	(751,738)	(751,738)
Apropiación para reserva legal	-	83,526	(83,526)	-
Disminución de capital (Nota 10)	(4,780,281)	-	-	(4,780,281)
Resultado integral del año	-	-	877,175	877,175
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>149,719</u>	<u>259,977</u>	<u>877,175</u>	<u>1,286,871</u>

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


 Juan Diego Serna
 Gerente General


 Kevin Yáñez
 Director Financiero


 Darwin Cahuásqui
 Contador General

CONGASEOSAS S.A.

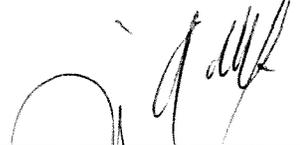
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado integral del año antes de impuesto a la renta	1,087,573	1,065,279
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo		
Participación de trabajadores	191,925	187,990
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas corto y largo plazo	(1,096,759)	(1,883,601)
Beneficios sociales	535,506	718,728
Impuestos por pagar	(250,004)	246,257
Impuesto a la renta pagado	711	647
Dividendos y otras cuentas por pagar	502	(2)
Obligaciones sociales a largo plazo, neto de pagos	<u>271,947</u>	<u>278,356</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>741,401</u>	<u>613,654</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	<u>(751,738)</u>	<u>(611,672)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo	(10,337)	1,982
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	<u>13,725</u>	<u>11,743</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al fin del año	<u><u>3,388</u></u>	<u><u>13,725</u></u>

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



Juan Diego Serna
Gerente General



Kevin Yáñez
Director Financiero



Darwin Cahuasqui
Contador General

CONGASEOSAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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., empresa controladora domiciliada en España; debido a ello, es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite transferir libremente sus utilidades una vez pagados los impuestos correspondientes. Sus operaciones se dan en el contexto del Grupo Arca Ecuador (Grupo) conformado por: Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. (desde diciembre del 2012), Industrial de Gaseosas S.A. Indega, Congaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. – Emprosur, Embotelladora y Procesadora Central - Emprocen S.A., Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A. e Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa (desde septiembre del 2012)

(b) Estructura societaria -

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

Adicionalmente se decidió cancelar los contratos para la prestación de servicios exclusivos de producción, embotellado y comercialización de bebidas gaseosas suscritos con Congaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora Central S.A. - Emprocen, Embotelladora y Procesadora de El Oro S.A. - Emproro y Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. – Emprosur y mantener el contrato suscrito por el mismo concepto con Industrial de Gaseosas S.A. Indega. Los gastos de personal a partir del 2013 serán asumidos directamente por la Sucursal, Arcador e Industrial de Gaseosas S.A. Indega.

Por los motivos descritos en el párrafo anterior, a partir de enero del 2013, la Compañía se mantiene sin operaciones productivas y sus actividades estarán limitadas a las necesarias para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros contables y cumplimiento de obligaciones estatutarias y tributarias. Los accionistas de la Compañía no han decidido aún el destino final de Congaseosas S.A. y continúan preparando sus estados financieros en base a principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, pues consideran que en el caso de producirse una liquidación definitiva, no se originarían pérdidas importantes en la realización final de sus activos y pasivos y, además estiman que no existen pasivos importantes adicionales a los registrados que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias.

La Administración considera que el proceso de reestructuración se completará durante el año 2013 con el inicio de operaciones de Arcador y la simplificación de la estructura societaria del grupo en Ecuador.

(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

CONGASEOSAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

cese del control en sus diferentes prácticas empresariales. La Administración del Grupo ha realizado un análisis de las disposiciones incluidas en la referida Ley y su reglamento y, conjuntamente con sus asesores legales, han estimado que no tendrán efectos significativos sobre sus operaciones. Bajo este nuevo marco regulatorio, durante el año 2011 la Subsecretaría de Competencia y Defensa al Consumidor resolvió iniciar un proceso administrativo a las compañías del Grupo Arca Ecuador, dicho proceso fue resuelto favorablemente en mayo del 2012.

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.

(d) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 12 de abril del 2013 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía es una entidad de propósito específico cuyo objetivo hasta el 31 de diciembre del 2012 fue la prestación de servicios de 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).

CONGASEOSAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
IFRIC 20	'Costos de destape (costos requeridos para remover material de recubrimiento y otros elementos de desecho) en la fase de producción sobre superficies mineras'	1 de enero del 2013
NIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año 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.

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

CONGASEOSAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar: 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.

b) Otros pasivos financieros:

Representados principalmente en el estado de situación financiera por otras cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o el pasivo no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

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

CONGASEOSAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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).
- b) Otros pasivos financieros: Corresponde a los montos adeudados a proveedores, se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son clasificadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Impuesto a la renta

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido (de ser aplicable). El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

CONGASEOSAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 para 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 8.68% (2011:8.75%) 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.

CONGASEOSAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Debido a que Congaseosas S.A. es una entidad de propósito específico cuyo objetivo hasta el 31 de diciembre del 2012 fue 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 1.

CONGASEOSAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	3,388	-	13,725	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,455,103	1,707,099	8,410,572	1,435,152
Total activos financieros	<u>4,458,491</u>	<u>1,707,099</u>	<u>8,424,297</u>	<u>1,435,152</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Otras cuentas por pagar	<u>502</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

CONGASEOSAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Saldos

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corriente:		
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) (1)	4,455,103	3,630,291
Arca Ecuador S.A. (Matriz) (2)	-	4,780,281
	<u>4,455,103</u>	<u>8,410,572</u>
Largo plazo:		
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) (3)	<u>1,707,099</u>	<u>1,435,152</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
Corriente:		
Arca Ecuador S.A. (Matriz)	<u>3,762</u>	<u>3,762</u>

- (1) Saldos generados por los servicios prestados a la Sucursal que se liquidan en el mes siguiente. Incluyen US\$1,730,772 (2011: US\$1,758,922) correspondientes a beneficios sociales de corto plazo de los empleados de la Compañía.
- (2) Corresponde al saldo por cobrar por la transferencia de los activos y pasivos de la Compañía realizada en 1999. Durante el año 2012, se ajustó esta cuenta con la disminución de capital descrita en la Nota 10 (a).
- (3) 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).

b) Transacciones

<u>Ingresos</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)	<u>11,993,319</u>	<u>11,465,247</u>

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

El personal clave son la gerencia general y las jefaturas de área. Percibieron remuneraciones durante el año 2012 de US\$1,569,710 (2011: US\$1,702,201). Dichas remuneraciones incluyen sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo y remuneraciones variables.

CONGASEOSAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. IMPUESTOS POR PAGAR

a) Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta	786	711
Impuesto al valor agregado	329,763	530,092
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>482,201</u>	<u>320,842</u>
Total	<u><u>812,750</u></u>	<u><u>851,645</u></u>

La provisión de impuesto a la renta del año 2012, del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, fue de US\$210,398 (2011: US\$230,015) y neta de anticipos y retenciones en la fuente de US\$786 (2011: US\$711). Para la determinación de la utilidad gravable en el año 2012, la Compañía, de acuerdo a las disposiciones vigentes, dedujo US\$175,734 (2011: US\$138,749) correspondientes a las remuneraciones de trabajadores con discapacidad y consideró otras partidas conciliatorias menores.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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 2010 al 2012 aún están sujetos a una posible fiscalización.

c) Precios de Transferencia:

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

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2012, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta de dicho año.

CONGASEOSAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. BENEFICIOS SOCIALES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	1,627,175	720,457
Incrementos (incluye la participación de los empleados en las utilidades)	915,421	1,057,585
Pagos y/o utilizaciones	<u>(187,990)</u>	<u>(150,867)</u>
Saldo al final	<u><u>2,354,606</u></u>	<u><u>1,627,175</u></u>

9. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal, desahucio y fondo ejecutivos al 31 de diciembre del 2012 y 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>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2012</u>				
Jubilación patronal, Desahucio y Fondo ejecutivos	1,435,152	655,102	383,155	1,707,099
<u>2011</u>				
Jubilación patronal, Desahucio y Fondo ejecutivos	1,156,796	1,618,182	1,339,826	1,435,152

CONGASEOSAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PATRIMONIO

a) Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, asciende a US\$149,719 (2011: US\$4,930,000). El valor nominal de cada acción es de US\$0.04.

En abril del 2010, la Junta General de Accionistas dispuso, entre otros movimientos patrimoniales, disminuir el capital social por un valor de US\$4,780,281, creando el correspondiente pasivo a favor de los accionistas, el cual fue compensado con el saldo de la cuenta por cobrar que mantenía con la Controladora (Nota 6 (2)). La referida transacción fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 6 de febrero de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de noviembre de 2012.

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.

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

En marzo del 2012 y abril del 2011, la Junta General de Accionistas decretó dividendos de los resultados de los años 2011 y 2010 por US\$751,738 y US\$611,672, respectivamente, los cuales se cancelaron en efectivo.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

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

* * * *