

**ARCA ECUADOR, S.A.**  
**(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

R

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Nota 2.1)  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2012</b>
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	13,208,456
Activos financieros mantenidos hasta su venimiento		887,500
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	17,753,187
Cuentas por cobrar con pañías relacionadas	13	282,291
Anticipos a proveedores		217,370
Impuestos anticipados	14	363,810
Otras cuentas por cobrar		5,085,171
Inventarios	8	35,494,278
<b>Total activos corrientes</b>		<b>73,292,063</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedades, plantas y equipos	9	150,149,991
Activos intangibles	10	2,243,743
Impuesto a la renta diferido	14	2,200,441
Activos financieros mantenidos hasta su venimiento		257,950
Otras cuentas por cobrar largo plazo		461,723
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>155,313,848</b>
<b>Total activos</b>		<b>228,605,911</b>

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

R

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Nota 2.1)  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>
<b>PASIVOS</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Préstamos y obligaciones financieras	11	50,862,623
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	25,628,063
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	26,014,064
Otros impuestos por pagar	14	8,120,778
Impuesto a la renta por pagar	14	3,305,324
Provisiones	15	<u>5,603,170</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>119,534,022</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Préstamos y obligaciones financieras	11	28,900,000
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	<u>15,612,149</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>44,512,149</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>164,046,171</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital asignado		20,390,109
Resultados acumulados		<u>44,169,631</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>64,559,740</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>228,605,911</u>

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

R

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Nota 2.1)**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas		421,467,612
Costo de productos vendidos	18	<u>(242,769,330)</u>
Resultado bruto		<u>178,698,282</u>
Gastos de venta	18	(91,202,845)
Gastos administrativos	18	(43,247,335)
Otros ingresos, netos		<u>(1,035,276)</u>
Resultado operacional		43,212,826
Gastos financieros, netos	19	<u>(3,804,373)</u>
Resultado integral antes del impuesto a la renta		39,408,453
Impuesto a la renta	14	<u>(10,542,615)</u>
Resultado integral del año		<u><u>28,865,838</u></u>

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

P

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Nota 2.1)  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Resultados acumulados			Total
	Capital asignado	Por aplicación inicial de NDE	Resultados	
Saldos a 31 de diciembre de 2011	20,390,109	15,053,121	18,745,187	54,188,417
Resoluciones de la Casa Matriz				
Consejo de Administración del 31 de marzo del 2012 - dividendos declarados	-	-	(18,494,515)	(18,494,515)
Resultado integral de laño	-	-	28,865,838	28,865,838
Saldos a 31 de diciembre de 2012	20,390,109	15,053,121	29,116,510	64,559,740

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

P

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Nota 2.1)  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Resultado integral antes de impuestos a la renta		39,408,453
<b>Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación	9	18,151,811
Amortización	10	911,315
Intereses por pagar		853,621
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	6,954,433
Beneficios a los empleados ( jubilación patronal y desahucio)	15	2,283,252
Otras provisiones	15	<u>2,793,208</u>
		71,266,093
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar		(6,530,101)
Inventarios		7,171,679
Proveedores y otras cuentas por pagar		(13,563,337)
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		(4,013,480)
Impuestos por pagar		(5,228,088)
Impuesto a la renta pagado	14	(2,661,480)
Otras cuentas por cobrar largo plazo		<u>(225,143)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>58,423,143</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(1145,450)
Adiciones de activo intangibles	10	(2,650,947)
Adiciones de propiedades, plantas y equipos, netas	9	<u>(39,612,106)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(43,408,503)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		149,800,000
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(140,130,913)
Pago de dividendos		<u>(18,494,515)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(8,825,428)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		6,189,112
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>7,019,344</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>13,208,456</u></u>

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

P

## **1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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, los cuales corresponden únicamente a los de la Sucursal en forma individual.

### **1.1 Bases de preparación de los estados financieros separados -**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades que son consideradas de esta forma por ser entidades de propósito especial) se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante "Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)", los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros de la Sucursal se han preparado 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 presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador) también prepara estados financieros consolidados con Congaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora Central S.A. - Emprocen, Embotelladora y Procesadora de El Oro S.A. - Emproro, Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosuro, Industrial de Gaseosas S.A. Indega y el Fideicomiso de Titularización de Flujos – EBC, empresas consideradas entidades de propósito especial, con las que la Sucursal mantiene contratos de prestación de servicios y ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, como se menciona en la Nota 1. Los estados financieros individuales de las Compañías embotelladoras y el fideicomiso referidas son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Sucursal reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

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.

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 Sucursal 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
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 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
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración de la Sucursal 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 separados en el año de su aplicación inicial.

## 1.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros separados de la Sucursal 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 Sucursal.

## 1.3 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Consejo de Administración, el cual monitorea el negocio, por tipo de producto: bebidas gaseosas, aguas embotelladas y jugos y té listos para el consumo. De esta forma el único segmento reportable lo constituye el segmento de producción y comercialización de bebidas.

## 1.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

## 1.5 Activos y pasivos financieros -

### 1.5.1 Clasificación

La Sucursal 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 2012, la Sucursal mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera separado por las cuentas por cobrar comerciales 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) *Activos mantenidos hasta su vencimiento:*

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Sucursal tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo no corriente ya que presentan vencimientos originales mayores a doce meses.

(c) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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.

### 1.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior -

#### Reconocimiento

La Sucursal 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 pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal 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. La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos y té listos para el consumo) en el curso normal de los negocios. Debido a que la Sucursal concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 45 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y a fleteros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

#### **(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Gastos financieros, neto" cuando se ha establecido el derecho de percibirlos.

#### **(c) Otros pasivos financieros:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se

reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.

(iii) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo):

Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios de producción, embotellado y comercialización (gastos de personal de todos los trabajadores que prestan sus servicios en la Sucursal, más su margen de utilidad). Dichas obligaciones son exigibles mensualmente por parte de cada entidad, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado.

### **1.5.3 Deterioro de activos financieros -**

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. 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.

### **1.5.4 Baja de activos y pasivos financieros -**

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

### **1.6 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método de promedio ponderado.

Las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización se contabilizan como bajas de dichos inventarios contra resultados del ejercicio, sustentados con actas notariadas de baja y destrucción de dichos inventarios.

Las importaciones en tránsito y anticipos entregados para la compra de inventarios se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación y/o compra, según corresponda.

### 1.7 Propiedades, plantas y equipos -

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo atribuido para el caso de terrenos, edificios, obras civiles e instalaciones, maquinarias y equipos, equipos de cómputo y vehículos y costo histórico para los demás activos, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo de propiedades, plantas y equipos incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las demás propiedades, plantas y equipos es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será despreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios, obras civiles e instalaciones	20 a 70
Maquinarias y equipos	10 a 30
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Vehículos y herramientas	10
Enfriadores, equipos post-mix y otros equipos de venta	10
Envases y jabs	2 a 5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento. El diferencial cambiario generado en las adquisiciones de activos fijos se registra en los resultados integrales del año.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, plantas y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

### 1.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "SAP" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde febrero del 2012. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

#### **1.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos y activos intangibles) -**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2012 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### **1.10 Impuesto a la renta corriente, diferido y otros -**

- (a) *Impuesto a la renta:* El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. 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. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y aquellas 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.

- (b) *Otros impuestos:* Por la naturaleza de sus operaciones, la Sucursal está sujeta a los siguientes impuestos:
- (i) Impuesto a los Consumos Especiales (ICE): Las bebidas gaseosas de producción nacional son objeto de este impuesto el cual se grava en su primera fase de comercialización a una tarifa del 10% sobre la base imponible. La determinación de la base imponible del ICE se realiza deduciendo del precio sugerido de venta al público el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y el ICE, dicha base es superior al resultado de incrementar al precio ex fábrica un 25%.
  - (ii) Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Sucursal en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y es calculado con base en los precios de venta.
  - (iii) Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables (IRBPNR): El hecho generador del impuesto es el embotellado de bebidas gaseosas, no gaseosas y agua. Se aplica a 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 será considerado como deducible para la liquidación del Impuesto a la Renta, IVA e ICE.

Estos impuestos se contabilizan con base en su devengamiento.

#### **1.11 Participación de los trabajadores en las utilidades -**

La Sucursal asume el costo del beneficio en favor de los empleados de las compañías relacionadas que le prestan servicios (Nota 1). Se calcula en función del 15% del resultado contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos y de los gastos de ventas y administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

#### **1.12 Provisiones corrientes -**

La Sucursal registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que 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.

### **1.13 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Sucursal hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de ICE, IVA e IRBPNR, rebajas y descuentos otorgados.

La Sucursal registra en el costo de productos vendidos todos los insumos consumidos en la producción de las bebidas. Las principales materias primas utilizadas, y que constituyen la mayor parte del costo, incluyen el azúcar y el concentrado para la elaboración de gaseosas; adicionalmente, se incluye el costo de tapas y etiquetas. Los cargos de mano de obra directa e indirecta son aquellos relacionados con el personal de producción y administración de producción exclusivamente, facturados por las compañías del Grupo que prestan los servicios de producción, embotellamiento y comercialización. Los gastos se reconocen en función de su devengamiento.

### **1.14 Distribución de dividendos -**

Los dividendos para Casa Matriz se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en que son decretados.

## **2. 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 estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal 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 Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) *Propiedades, plantas y equipos y activo intangible*

P

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.7, 2.8 y 2.9.

*(b) Impuesto a la renta diferido*

La Sucursal ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

*(c) Cuentas por pagar largo plazo compañías relacionadas*

Que corresponden a las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio, se registran con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

### **3. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Casa Matriz. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sucursal. El Consejo de Administración proporciona los lineamientos para la administración general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros y la inversión de los excedentes de liquidez.

*(a) Riesgos de mercado*

*(i) Riesgo de tipo de cambio*

Debido a sus operaciones, la Sucursal está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición respecto al Euro. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios y bienes de capital en el extranjero.

Con base en los lineamientos del Grupo, la Gerencia ha establecido una política de administración del riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar dicho riesgo que surge de transacciones comerciales futuras, en moneda distinta al dólar estadounidense, la Sucursal usa, en ciertos casos, contratos a futuro ("swaps o forwards").

La Sucursal cubre sus flujos de efectivo anticipados de los próximos 3 a 6 meses en función de las definiciones y decisiones de la Dirección Financiera que analiza la situación actual y proyecciones del mercado cambiario. Con esta política de contratación de swaps o forwards, se mitigan de forma razonable los riesgos asociados a la adquisición principalmente de materias primas en monedas diferentes a la moneda local. Estas transacciones no calificaron para efectos de un tratamiento contable de cobertura, por lo que los ingresos y gastos por diferencial cambiario que generan los contratos de swaps o forwards, se registran en el estado de resultados integrales.

Durante el año 2011 la Sucursal suscribió contratos "swap" con instituciones financieras locales y del exterior por un monto de 8.97 millones de euros, los cuales permitieron administrar de manera adecuada la volatilidad de la moneda funcional. Estas transacciones fueron contratadas para cubrir pasivos en euros con proveedores de activos fijos. Al 31 de diciembre del 2011, la Sucursal mantuvo operaciones "swap" abiertas, aún sin ejecutar y alineadas a las fechas de vencimientos de los contratos, por 6.68 millones de euros; no se ha realizado un análisis de sensibilidad al respecto, debido a que las variaciones estimadas del tipo de cambio sobre el monto expuesto no se consideran significativas. Durante el año 2012 no se suscribieron contratos futuros.

(ii) Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Sucursal está relacionada con la compra de concentrado, resina y azúcar.

La Sucursal se abastece de concentrado y resina provenientes de productores del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. El nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable puesto que se acuerdan compras futuras por períodos de hasta 3 o 4 meses.

El abastecimiento de azúcar se realiza en el mercado local, previa negociación con el proveedor más importante de este tipo de materia prima. Los precios son fijados de acuerdo al comportamiento del precio en el mercado y las cantidades requeridas para abastecer la operación. Los precios negociados se revisan de forma periódica (hasta tres veces al año), mitigando así cualquier variación que pueda afectar el negocio.

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros. La política de la Sucursal es mantener financiamiento tanto local como en el exterior.

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Sucursal, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento a tasas de interés fijas donde se encuentra financiamiento desde el exterior a largo plazo, emisión de obligaciones y financiamiento de corto plazo mediante instituciones bancarias locales. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se presenta un análisis de sensibilidad.

*(b) Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser "AA" en el Ecuador.

La Sucursal mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Los préstamos y cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Sucursal corresponden al 28% del total de las ventas mensuales. Debido a que la Sucursal mantiene una cartera de clientes bastante dispersa analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

*(c) Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Sucursal y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador) es parte del Grupo Arca, como tal dispone de nuevas opciones de financiamiento con el soporte de su relacionada en México. En el año 2012, se han obtenido nuevos financiamientos por más de US\$47 millones.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Sucursal y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b><u>Menos de 1 año</u></b>	<b><u>Entre 1 y 2 años</u></b>	<b><u>Entre 2 y 5 años</u></b>
Préstamos y obligaciones financieras	50,862,623	14,450,000	14,450,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	25,628,063	-	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	26,014,064	-	15,612,149

### 3.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas de la Casa Matriz, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 fueron los siguientes:

	<b>2012</b>
Total préstamos y obligaciones financieras	79,762,623
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>13,208,456</u>
Deuda neta	66,554,167
Total patrimonio	64,559,740
Capital total	131,113,907
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>50.76%</b>

La disminución en el ratio de apalancamiento en el año 2012 se relaciona con los importantes niveles de liquidez de la Sucursal y las utilidades obtenidas durante el 2012.

#### 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### Categorías de instrumentos financieros -

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

	<b>2012</b>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>13,208,456</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	887,500	257,950
Cuentas por cobrar comerciales	17,753,187	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	282,291	-
Otras cuentas por cobrar	<u>5,085,171</u>	<u>461,723</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>37,216,605</u></u>	<u><u>719,673</u></u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Préstamos y obligaciones financieras	50,862,623	28,900,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	25,628,063	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>26,014,064</u>	<u>15,612,149</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>102,504,750</u></u>	<u><u>44,512,149</u></u>

##### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

7

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2012</u>
Efectivo en caja	55,517
Bancos (1)	13,152,939
Títulos valores (2)	-
	<u>13,208,456</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA y AA+.
- (2) Comprende inversiones en títulos valores en instituciones financieras con calificación de riesgos "AAA" y "AA+" y fondos de inversión, que devengan rendimientos anuales entre el 1% y 2.25%, con plazos menores a 90 días.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2012</u>
Cientes (1)	18,030,897
Provisión por deterioro	<u>(277,710)</u>
	<u>17,753,187</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, corresponden a los saldos por cobrar por concepto de ventas de producto terminado. Aproximadamente el 50% de dichos saldos corresponden a dos importantes cadenas de supermercados, mientras que la diferencia está conformada por clientes con saldos individuales inferiores a US\$100,000. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2012</u>	
Cartera corriente	16,454,454	92.7%
De 1 a 60 días	1,299,157	7.3%
61 a 90 días	43,474	0.2%
Más de 90 días	<u>233,812</u>	1.3%
	18,030,897	
Provisión por deterioro	<u>(277,710)</u>	1.6%
	<u>17,753,187</u>	=

## 7. INVENTARIOS

	<u>2012</u>
Materias primas	13,164,885
Producto terminado	4,406,497
Repuestos y suministros	8,948,843
Producción en proceso	248,647
Importaciones en tránsito (1)	<u>8,725,406</u>
	<u><u>35,494,278</u></u>

(1) Incluye anticipos entregados a proveedores para la compra de materia prima por US\$6,682,210.

Al 31 de diciembre del 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

7

## 8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Destino	Terreno	Edificios, obras antigua			Equipo de computación	Equipo de comunicación	Muebles y enfermería	Vehículos	Iniciativa especial para el sector agrícola	Herramientas	Embarcaciones	Extranjero	Total
		maquinaria	equipos	instalaciones									
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>													
Costo histórico	25.727.378	17.654.500	59.234.940	1.772.813	160.240	2.120.403	11.406.658	23.132.538	-	-	59.872.498	16.334.233	204.256.531
Depreciación acumulada	-	(2.842.476)	(6.411.996)	(302.288)	(100.755)	(1.327.916)	(5.342.238)	(9.277.598)	-	-	(49.652.000)	-	(73.666.533)
Valor en libros	25.727.378	14.812.024	52.822.944	969.527	59.485	792.487	10.064.420	13.854.940	-	-	10.220.498	16.334.233	130.589.998
<b>Movimiento 2012</b>													
Adiciones (1)	999.702	692.994	23.846.427	1.949.110	6.569	192.566	2.541.514	8.883.826	-	-	7.004.369	42.012.694	89.649.971
Bajas (2)	-	-	(196.798)	(20.195)	(72)	(6.498)	(170.804)	(163.580)	-	-	(80.341)	(47.637.377)	(90.036.863)
Depreciación	-	(303.200)	(4.301.023)	(663.399)	(14.778)	(119.360)	(2.097.762)	(3.439.943)	-	-	(6.501.323)	-	(12.151.813)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	24.727.080	14.508.818	51.321.650	2.245.443	31.204	839.495	10.337.118	23.448.635	-	-	10.592.998	10.798.550	150.149.991
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>													
Costo histórico	24.727.080	18.327.494	62.210.311	3.693.993	163.818	2.274.688	17.630.047	36.407.911	-	-	66.729.442	10.798.550	243.207.244
Depreciación acumulada	-	(2.943.676)	(10.224.661)	(1.433.460)	(14.614)	(1.431.393)	(7.292.929)	(12.864.276)	-	-	(56.136.444)	-	(93.052.233)
Valor en libros	24.727.080	15.383.818	51.985.650	2.245.443	31.204	839.495	10.337.118	23.543.635	-	-	10.592.998	10.798.550	150.149.991

(1) Incluye principalmente US\$17 millones invertidos en la adquisición y puesta en marcha de la línea 7 de producción ubicada en la ciudad de Guayaquil y US\$6.9 millones en la adquisición de equipos de venta que refuerzan el canal de distribución.

Al 31 de diciembre del 2012 existían gravámenes sobre propiedades, planta y equipo constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo (ver Nota 20).

R

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

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

---

- (a) Las instalaciones y planta industrial ubicadas de la ciudad de Quito, sector El Inca, y las propiedades y oficinas de las ciudades de Lago Agrio, Loja y Portoviejo, podrán ser transferidos a los antiguos accionistas, siempre y cuando estos entreguen al Grupo Arca activos de similares características y operación. A la fecha de este informe no se ha realizado esta solicitud de transferencia.

**9. ACTIVOS INTANGIBLES**

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	504,111
Adiciones/compras (1)	2,650,947
Amortización	<u>(911,315)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,243,743</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 incluye principalmente US\$2,220,856 de la adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "SAP".

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

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

**10. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Préstamos y obligaciones financieras como plazo	Tasa de interés	Garantía (Ver Nota 2)	2012	
			Comienzo	No. corriente
<b>Préstamos y obligaciones financieras como plazo</b>				
Citybank N.A. (Sucursal Ecuador) (1)	5.98% - 6.85%	Prenda industrial	8,734,764	-
Banco Bolivariano C.A. (2)	7.50%	Hipotecario	5,039,583	-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (3)	7.30%	Prenda industrial	14,174,794	-
Banco Internacional S.A. (4)	7.25%	Prenda industrial	5,035,243	-
Banco Santander, S.A. (5)	3% - 3.23%	Garantía corporativa	506,158	-
Fideicomiso de Timbrización de Fajos - EBC (6)	6.5% - 8.75%	Garantía general	46,667	-
Sobregiros bancarios	-	-	2,875,434	-
			<u>36,412,623</u>	-
<b>Préstamos y obligaciones financieras largo plazo</b>				
Banco Santander, S.A. (5)	3% - 3.23%	Garantía corporativa	112,500,000	22,500,000
Fideicomiso de Timbrización de Fajos - EBC (6)	6.5% - 8.75%	Garantía general	32,000,000	6,400,000
			<u>144,500,000</u>	<u>28,900,000</u>
			<u>50,862,623</u>	<u>28,900,000</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2012, son como siguen:

Años	2012
2013	-
2014	14,450,000
2015	14,450,000
	<u>28,900,000</u>

- (1) Corresponde a dos créditos otorgados el 10 de diciembre 2012 por US\$7,700,000 y US\$1,000,000 a una tasa del 6.85% anual y vencimiento en febrero del 2013.
- (2) Corresponde a un crédito otorgado el 23 de noviembre de 2012 con vencimiento en enero del 2013.
- (3) Corresponde a dos créditos otorgados el 29 y el 31 de octubre de 2012 por US\$4,000,000 y US\$10,000,000 respectivamente con vencimiento en enero de 2013.
- (4) Corresponde a un crédito otorgado el 26 de noviembre de 2012 por US\$5,000,000 con vencimiento en enero del 2013.
- (5) La Sucursal al formar parte del Grupo Arca obtuvo una línea de crédito con el Banco Santander, garantizada a través del Grupo en el exterior. Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a los saldos por los préstamos: i)US\$23,625,000, ii) US\$2,250,000, iii) US\$2,250,000, y iv) US\$5,635, que tienen vencimientos en junio del 2015.
- (6) Corresponde al saldo a liquidar de los recursos recibidos por la titularización de flujos efectuada en el 2009 y febrero del 2010. La obligación adquirida se cubre de acuerdo al vencimiento de los títulos emitidos y adquiridos por el público a través del mercado bursátil, que se extienden hasta febrero del 2015. El proceso de titularización es manejado a través del Fidecomiso de Titularización de Flujos - EBC.

<u>Años</u>	<u>2012</u>		
	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Total</u>
2013	-	3,200,000	3,200,000
2014	-	3,200,000	3,200,000
2015	-	3,200,000	3,200,000
	-	6,400,000	6,400,000

8

Los títulos, cuya calificación de riesgo al 14 de marzo del 2013 otorgada por PCR Pacific Credit Ratings S.A. es “AAA”, tienen las siguientes condiciones y formas de pago:

<u>Título</u>	<u>Tasa (fija anual)</u>	<u>Amortización del capital</u>	<u>Pago intereses</u>
Serie B	7.75%	Semestral	Trimestral
Serie C	8.75%	Anual, con un trimestre de gracia	Trimestral

La emisión de títulos valores realizada por el Fideicomiso está respaldada con los flujos proyectados de las ventas de la Sucursal dentro de la circunscripción territorial denominada “Ciudad de Quito”, que deberán ser transferidos al Fideicomiso para para cumplir con las obligaciones de pago de los títulos emitidos y de sus respectivos intereses, los cuales son registrados en el rubro “Gastos financieros, neto”, en el estado de resultados integrales. Una estimación de la Administración muestra que el flujo comprometido es menor al 25% del flujo total proveniente de las ventas de la Sucursal.

#### 11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2012</u>
Proveedores	24,097,403
Otras cuentas por pagar	<u>1,530,660</u>
	<u>25,628,063</u>

Los saldos de proveedores corresponden a valores por pagar por compras principalmente de materias primas, envases, insumos y servicios relacionados con la producción, los cuales se liquidan en el corto plazo. Incluyen US\$2,879,669, provenientes de compras de concentrado para la elaboración de bebidas gaseosas.

La Sucursal mantiene convenios por renovar con Far Eastern Textile Limited y Amcor Pet Packaging del Ecuador S.A. para la provisión de materias primas para envases e inyección de los mismos, respectivamente.

P

## 12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluyen como relacionadas a las compañías del Grupo Arca.

### (a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Industriál de Gaseosas S.A. - Indega	Prestación de servicios	282,291
<b>Documentos y cuentas por pagar corto plazo:</b>		
Arca Ecuador, S.A. (Matriz España)	Asistencia técnica	-
Servicios Corporativos ARCA, S.A.B de C.V.	Asistencia técnica	3,188,782
Industriál de Gaseosas S.A. - Indega	Prestación de servicios	597,606
Congaseosas S.A.	Prestación de servicios	2,724,331
Embotelladora y Procesadora de El Oro S.A. - Emproro	Prestación de servicios	4,518,766
Embotelladora y Procesadora de Central S.A. - Emprocen	Prestación de servicios	1,843,999
Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur	Prestación de servicios	1,725,335
		<u>14,588,819</u>
<b>Beneficios sociales y otros</b>		
Industriál de Gaseosas S.A. - Indega	Prestación de servicios	394,519
Congaseosas S.A.	Prestación de servicios	1,730,772
Embotelladora y Procesadora de El Oro S.A. - Emproro	Prestación de servicios	1,273,163
Embotelladora y Procesadora de Central S.A. - Emprocen	Prestación de servicios	512,983
Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur	Prestación de servicios	533,588
		<u>4,465,019</u>
<b>Participación de los trabajadores en las utilidades</b>		
	Prestación de servicios	<u>6,960,226</u>
		<u>11,423,245</u>
		<u>2,604,064</u>
<b>Documentos y cuentas por pagar largo plazo (1):</b>		
Industriál de Gaseosas S.A. - Indega	Prestación de servicios	6,154,265
Congaseosas S.A.	Prestación de servicios	1,707,099
Embotelladora y Procesadora de El Oro S.A. - Emproro	Prestación de servicios	3,628,482
Embotelladora y Procesadora de Central S.A. - Emprocen	Prestación de servicios	2,059,713
Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur	Prestación de servicios	2,062,590
		<u>15,612,149</u>

A

- (1) Corresponde a jubilación patronal y bonificación por desahucio para todos los empleados que se encontraban prestando sus servicios al 31 de diciembre del 2012 .

Las cuentas por pagar por estas provisiones son calculadas 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 descontado los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.68% 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.

Dichas obligaciones a partir del 2013 serán asumidas por la Sucursal, Arcador e Industrial de Gaseosas S.A. Indega por el proceso de reestructuración societaria que está llevando a cabo el Grupo Arca en Ecuador. Ver Nota 1.

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses. En general, se liquidan en el corto plazo, con excepción de los pasivos descritos en (1).

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>
<b>Costos por servicios de producción, embotellado y comercialización</b>			
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	4,297,312
Comgaseosas S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	11,983,319
Embotelladora y Procesadora de El Oro S.A. - Empro Oro	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	24,361,442
Embotelladora y Procesadora de Central S.A. - Empro cen	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	9,009,696
Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	9,701,305
			<u>59,363,074</u>
<b>Costos por servicios de asistencia técnica y asesoría integral</b>			
Arca Ecuador, S.A. (Matriz España)	Entidad del Grupo	Asistencia técnica	-
Servicios Corporativos ARCA, S.A.B de C.V.	Entidad del Grupo	Asistencia técnica	6,571,161
			<u>6,571,161</u>

(c) Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia -

La Administración de la Sucursal se realiza a través de los funcionarios claves de las áreas de: Gerencia General, Finanzas, Recursos Humanos, Marketing, Atención al Cliente y Logística y Compras, que forman parte de los servicios contratados al 31 de diciembre del 2012 con las compañías embotelladoras. Dichos funcionarios percibieron remuneraciones durante el año 2012 de US\$5,169,691 que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

**13. IMPUESTOS**

**(a) Composición:**

	<u>2012</u>
<u>Anticipados</u>	
Retenciones en la fuente	<u>363,810</u>
<u>Por pagar</u>	
Impuesto al Valor Agregado IVA en ventas	6,041,189
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	(5,492,662)
Impuesto a los Consumos Especiales ICE	4,179,548
Retenciones en la fuente	<u>3,392,703</u>
	<u>8,120,778</u>

**(b) Impuesto a la renta**

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	10,215,417
Impuesto a la renta diferido	<u>327,198</u>
	<u>10,542,615</u>

**(c) Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente) -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 :

P

	<u>2012</u>
<b>Resultado integral del año antes de participación laboral e impuesto a la renta</b>	<u>46,362,886</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(6,954,433)
Menos - Ingresos exentos	-
Menos - Otras partidas conciliatorias	-
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>5,006,402</u>
	<u>(1,948,031)</u>
Base tributaria	44,414,855
Tasa impositiva	<u>23%</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<u>10,215,417</u>

- (1) Corresponden principalmente a la provisión de Jubilación Patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$1,407,852 y provisiones voluntarias para cubrir contingencias tributarias por US\$2,800,000.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2012) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2012) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante los años 2012 la Sucursal registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre las bases del 23% y 24%, respectivamente, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

*R*

(d) **Determinación del impuesto a la renta por pagar -**

Al 31 de diciembre del 2012 , es el siguiente:

	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	10,215,417
Menos	
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(1,303,242)
Anticipo de Impuesto a la Renta	(2,024,186)
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	<u>(3,582,665)</u>
Provisión para Impuesto a la renta	<u><u>3,305,324</u></u>

(e) **Impuesto a la renta diferido -**

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 31 de diciembre del 2011	2,527,639
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(327,198)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u><u>2,200,441</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	Por propiedades, plantas y equipos	Por jubilación patronal y desahucio	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:			
Al 31 de diciembre del 2011	1,033,197	1,494,442	2,527,639
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(579,442)</u>	<u>252,244</u>	<u>(327,198)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u><u>453,755</u></u>	<u><u>1,746,686</u></u>	<u><u>2,200,441</u></u>

R

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>39,408,453</u>
Impuesto a la tasa vigente 23% (2011: 24%)	9,063,944
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	
Menos - Ingresos exentos	-
Más - Gastos no deducibles	<u>1,151,472</u>
Gasto por impuestos	<u>10,215,417</u>
Tasa efectiva	<u>26%</u>

(f) Situación fiscal -

La situación fiscal de la Sucursal es la siguiente:

<u>Impuesto</u>	<u>Procesos de fiscalización completados</u>	<u>Años abiertos a fiscalización</u>
IVA	2007 al 2009	2010 al 2012
ICE	2007 al 2009	2010 al 2012
Renta	2005 al 2008	2009 al 2012 (1)

- (1) El Impuesto a la renta del año 2009 se encuentra en proceso de fiscalización por parte de la administración tributaria.

Un detalle de las revisiones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), las actas emitidas por dicha entidad y su estado a la fecha de emisión de estos estados financieros, se detalla a continuación:

(i) Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) y Valor Agregado (IVA) -

De las actas de determinación No. 1720100100023 del Impuesto a los Consumos Especiales y No. 1720100100024 del Impuesto al Valor Agregado del año 2007, emitidas por la autoridad tributaria el 3 de marzo del 2010, se mantienen en reclamo por parte del SRI diferencias de impuestos a cargo de la Sucursal de US\$3,081,947 y US\$301,811, respectivamente al 31 de diciembre del 2012, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Estas actas fueron impugnadas por la Sucursal ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal y el 28 de diciembre del 2010, la Quinta Sala de dicho Tribunal dictó sentencia favorable para la Sucursal. La Administración Tributaria interpuso recurso de casación, el cual a fecha de emisión de los presentes estados financieros no ha tenido un pronunciamiento por parte de la Corte Nacional de Justicia.

R

Las actas de determinación No.1720130100013 y No.1720100100117 del Impuesto a los Consumos Especiales por el año 2008 e Impuesto al Valor Agregado (periodo de abril a diciembre del 2008) emitidas el 2 de febrero y 11 de mayo del 2012, respetivamente, por la autoridad tributaria, presentan diferencias a favor del SRI de US\$2,752,114 y US\$270,713, respectivamente, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Estas actas fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. En cuanto al Acta del ICE parte de la diferencia a favor de la Autoridad Tributaria fue pagada y aceptada por la Sucursal, para el monto restante se cumplió con la diligencia de inspección contable y está pendiente la presentación de los informes periciales. Para el caso del acta del IVA, se han revisado todas las pruebas de descargo y se está a la espera de la sentencia definitiva.

Las actas de determinación No. 1720120100308 y No. 1720130100016 del Impuesto a los Consumos Especiales e Impuesto al Valor Agregado por el año 2009 emitidas por la autoridad tributaria el 2 de noviembre del 2012 y el 18 de enero del 2013, respetivamente, presentan diferencias a favor del SRI de US\$2,149,586 y US\$258,096, respectivamente, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Estas actas fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal y está pendiente su pronunciamiento a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros.

(ii) Impuesto a la Renta -

Las actas de determinación No. 1720090100236 y No. 1720090100237 del Impuesto a la Renta por los años 2005 y 2006, respectivamente, emitidas el 22 de abril del 2009, el acta de determinación del Impuesto a la Renta del 2007 No. 1720100100057 emitida el 31 de marzo del 2010 y el acta de determinación del Impuesto a la Renta del 2008 No.1720120100108 emitida el 26 de abril del 2012, presentan diferencias de impuestos a pagar por US\$882,244 (2005), US\$1,826,354 (2006), US\$2,041,514 (2007) y US\$3,485,967 (2008), sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Dichas actas fueron impugnadas por la Sucursal ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Para los procesos de los años 2005 y 2006, actualmente se han evacuado todas las pruebas, se ha ingresado alegato en derecho solicitando sentencia y se encuentra en proceso de notificación con autos de dictar sentencia. Para el proceso del 2007, se ha ingresado las pruebas a fin de desvirtuar las glosas levantadas y se encuentra pendiente la notificación de sentencia. Para el caso del proceso del 2008, se cumplió con la diligencia de inspección contable y está pendiente la presentación de los informes periciales.

(iii) Provisión para contingencias -

La Administración considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener pronunciamientos mayormente favorables a sus intereses sobre las impugnaciones y juicios antes descritos que totalizan aproximadamente US\$17,050,000, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Con base en el criterio de sus asesores tributarios, la Sucursal mantiene registradas provisiones por contingencias de US\$5,699,962, para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los procesos mencionados en (i) y (ii).

(g) Legislación sobre 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. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. 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 Sucursal 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 del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

#### 14. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>2012</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (ver Nota 14 F))	<u>2.899.962</u>	<u>2.703.208</u>	-	<u>5.603.170</u>
<b>Compañías relacionadas</b>				
Beneficios sociales y otros (1)	5.139.219	20.132.575	20.806.775	4.465.019
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>5.833.137</u>	<u>6.954.433</u>	<u>5.827.344</u>	<u>6.960.226</u>
	<u>10.972.356</u>	<u>27.087.008</u>	<u>26.634.119</u>	<u>11.425.245</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
<b>Compañías relacionadas (1)</b>				
Jubilación patronal	11.037.050	1.877.962	-	12.915.012
Desahucio	<u>2.291.847</u>	<u>405.290</u>	-	<u>2.697.137</u>
	<u>13.328.897</u>	<u>2.283.252</u>	-	<u>15.612.149</u>

(1) Ver Nota 14.

#### 15. CAPITAL ASIGNADO Y DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$20,390,109.

Durante el año 2012, la Sucursal, de acuerdo a lo dispuesto en el Consejo de Administración de la Casa Matriz celebrada el 30 de marzo del 2012, distribuyó dividendos por US\$18,494,515 correspondientes a utilidades de años anteriores.

#### 16. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

P

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### 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 de la Casa Matriz 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 cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

R

## 17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2012</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	214,584,686	-	-	214,584,686
Remuneraciones y beneficios sociales	10,170,608	33,594,904	12,482,174	56,247,686
Participación laboral	1,298,818	3,661,668	1,993,946	6,954,432
Jubilación patronal y desahucio	5,041	33,689	2,629,163	2,667,893
Servicios corporativos	-	-	7,177,503	7,177,503
Publicidad	-	7,281,179	-	7,281,179
Impuestos y contribuciones	192,137	903,439	387,160	1,482,736
Depreciaciones y amortizaciones	5,242,731	12,949,280	871,115	19,063,126
Mantenimientos y reparaciones	5,683,206	5,408,380	500,981	11,592,567
Honorarios profesionales	427,701	-	10,961,540	11,389,241
Servicios básicos	169,556	225,953	617,715	1,013,224
Servicios de seguridad	-	1,044	1,671,346	1,672,390
Seguros	17,347	195,156	1,502,483	1,714,986
Arrendos	2,491,075	1,084,221	122,845	3,698,141
Transporte	1,586,406	23,117,194	-	24,703,600
Movilización y gastos de viaje	61,090	540,510	952,628	1,554,228
Otros costos y gastos	838,928	2,206,228	1,376,736	4,421,892
	<u>242,769,330</u>	<u>91,202,845</u>	<u>43,247,335</u>	<u>352,515,910</u>

## 18. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2012</u>
Intereses ganados	<u>26,023</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	<u>(3,719,862)</u>
Gastos financieros varios	<u>(110,534)</u>
	<u>(3,830,396)</u>
	<u>(3,804,373)</u>

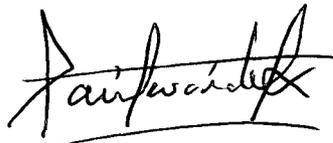
P

## 19. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal mantiene entregados en garantía los siguientes activos por las obligaciones contraídas:

<u>Institución financiera</u>	<u>Garantía</u>	<u>Valor (1)</u>	<u>Activo en garantía</u>
Banco de Guayaquil S.A.	Prenda industrial	987,180	Sopladora rotativa marca SIPA Modelo SFR 12 EVO
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	Prenda industrial	2,180,509	Línea de Llenado Krones Guayaquil
	Prenda industrial	990,000	Compresores aire de Quito y Guayaquil
	Prenda industrial	1,272,217	Línea de soplado SIPA
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	Prenda industrial	3,320,000	Línea de producción No. 1 Planta de Producción Guayaquil
Banco del Pacífico S.A.	Prenda industrial	1,888,533	Línea de producción No. 1 Planta de Producción Guayaquil
Banco Internacional S.A.	Prenda industrial	3,433,390	Línea de soplado SIPA SFR8

- (1) Valor que surge de avalúos solicitados por la institución financiera y practicados por profesionales independientes.



**PAUL FERNANDEZ**  
**GERENTE FINANCIERO**