BEBIDAS ARCACONTINENTAL ECUADOR ARCADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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 durante el período 2014 que se presenta en estos estados financieros.

1.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Arcador 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 Arcador que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. 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 Arcador.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. es una subsidiaria de 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).

1.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de Arcador 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 Arcador.

1.3 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.

1.4 Activos y pasivos financieros -

1.4.1 Clasificación

Arcador 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. Arcador determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" 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 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 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.

1.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior -

Reconocimiento

Arcador 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 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. Arcador presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de producto terminado a la Sucursal. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a entidades que adquieren material de reciclaje, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Arcador 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 compra de activos fijos e inventario de materia prima a Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador). Dichas obligaciones son exigibles mensualmente, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado.

1.4.3 Deterioro de activos financieros -

Arcador 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.

1.4.4 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 Arcador transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de Arcador especificadas en el contrato se han liquidado.

1.5 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 notarizadas 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.

1.6 Propiedades, plantas y equipos -

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, 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 Arcador 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:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios, obras civiles e instalaciones	20 a 70
Maquinarias y equipos	10 a 30
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10

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.

1.7 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". 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).

1.8 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, Arcador registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Se ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

1.9 Impuesto a la renta corriente y diferida y otros impuestos -

(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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Al 31 de diciembre del 2013, Arcador se encontraba en su primer año de operación, por lo que rigiéndose a lo publicado en el artículo 41 numeral 2 de la Ley de Régimen Tributario Interno, aplicó su derecho a exoneración del pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

(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, Arcador 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 Arcador 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.

1.10 Provisiones corrientes -

Arcador 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 Arcador a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

1.11 Beneficios sociales

Corresponde principalmente a:

i) **Participación de los trabajadores en las utilidades** - 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. 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. Durante los años 2014 y 2013, Arcador asumió los costos del beneficio en favor de los empleados de las compañías relacionadas que le prestan servicios.

ii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

iii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

1.12 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

Arcador tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Arcador determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan 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 la tasa del 6.54% (2013: 8.68%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de los rendimientos internos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y considerando una tasa de incremento salarial del 3% (2013: 4.5%), entre otros factores como tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneración y tasa de rotación.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Al cierre del 2014 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Arcador.

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 Arcador, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando Arcador hace entrega de sus productos a su único cliente la Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) 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.

Arcador 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.

Los gastos se reconocen en función de su devengamiento.

1.14 Distribución de dividendos -

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

1.15 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por Arcador

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre Arcador.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participació nen una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su	1de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleda en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de julio 2016

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

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que Arcador 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 Arcador 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 Arcador y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de Arcador.

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

(a) Propiedades, plantas y equipos y activo intangible

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 1.6, 1.7 y 1.8.

(b) Impuesto a la renta diferido

Arcador 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) Obligaciones sociales a largo plazo

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

3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros –

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

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	455,585	-	585,481	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	31,307,536	6,619,586	42,693,885	6,619,586
Otras cuentas por cobrar	459,432	-	526,849	-
Total activos financieros	32,222,553	6,619,586	43,806,215	6,619,586
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	306,145	31,000,000	16,507,465	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	21,274,479	-	14,702,135	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	714,048	3,747,588	29,652,282	3,327,664
Total pasivos financieros	22,294,672	34,747,588	60,861,882	3,327,664

Valor razonable de instrumentos financieros

Por la naturaleza de sus transacciones el valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	2014	2013
Efectivo:		
AAA	165,940	176,260
AAA-	288,345	407,921
	454,285	584,181

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2014	2013
Efectivo en caja	1,300	1,300
Bancos	454,285	584,181
	455,585	585,481

5. INVENTARIOS

	2014	2013
Materias primas	14,109,792	10,019,061
Repuestos y suministros	13,902,539	10,140,817
Producción en proceso	229,759	196,501
Importaciones en tránsito	2,087,657	3,493,820
	30,329,747	23,850,199

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

6. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Descripción	Terrenos	Edificios, obras civiles e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Equipo de comunicación	Muebles y enseres	En tránsito	Total
Movimiento 2013								
Adiciones (1)	15,889,502	9,738,690	51,727,265	115,774	6,965	345,374	5,263,092	83,086,662
Bajas Costo	-	-	(1,014,745)	(346)	-	(540)	(445,660)	(1,461,291)
Bajas Depreciación	-	-	120,791	154	-	19	-	120,964
Depreciación	-	(194,217)	(2,942,068)	(40,187)	(500)	(25,764)	-	(3,202,736)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	15,889,502	9,544,473	47,891,243	75,395	6,465	319,089	4,817,432	78,543,599
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo histórico	15,889,502	9,738,690	50,712,520	115,428	6,965	344,834	4,817,432	81,625,371
Depreciación acumulada	-	(194,217)	(2,821,277)	(40,033)	(500)	(25,745)	-	(3,081,772)
Valor en libros	15,889,502	9,544,473	47,891,243	75,395	6,465	319,089	4,817,432	78,543,599
Movimiento 2014								
Adiciones (2)	11,400,000	784,210	3,443,429	-	-	-	4,591,734	20,219,373
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(404,280)	(5,724,158)	(69,875)	(1,000)	(50,350)	-	(6,249,663)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	11,400,000	379,930	(2,280,729)	(69,875)	(1,000)	(50,350)	4,591,734	13,969,710
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo histórico	27,289,502	10,522,900	54,155,949	115,428	6,965	344,834	9,409,166	101,844,744
Depreciación acumulada	-	(598,497)	(8,545,435)	(109,908)	(1,500)	(76,095)	-	(9,331,435)
Valor en libros	27,289,502	9,924,403	45,610,514	5,520	5,465	268,739	9,409,166	92,513,309

(1) Incluye US$66.9 millones en activos entregados por su controladora como aporte de capital y US$10.9 millones como venta directa.

(2) Incluye principalmente U$11.4 millones relacionados con la construcción de una nueva planta de producción que se está levantando en el sector de Machachi.

(a) Las instalaciones y planta industrial ubicadas en la ciudad de Quito y el sector El Inca, podrán ser transferidas 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.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	460,429	-
Adiciones/compras (1)	160,109	544,143
Amortización	(204,377)	(83,714)
Total al 31 de diciembre	416,161	460,429

(1) Al 31 de diciembre del 2013 incluye US$544,143 de la adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "SAP".

8. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

		2014	
	Tasa de interés	Corriente	No corriente
Préstamos y obligaciones financieras corto plazo (incluye intereses por pagar)			
Rabobank (1)	1.62% - 3.10%	274,916	31,000,000
Sobregiros Bancarios	-	31,229	-
		306,145	31,000,000

(1) Corresponde a dos créditos otorgados el 18 de julio y el 15 de octubre de 2014 por US$15,500,000 cada uno, a tasas del 3.10% y del 1.62% anual respectivamente y vencimientos en julio de 2019. La porción de corto plazo refleja el interés por pagar.

		2013	
	Tasa de interés	Corriente	No corriente
Préstamos y obligaciones financieras corto plazo (incluye intereses por pagar)			
Banco Pichinca C.A. (1)	7.20%	3,514,802	-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (2)	7.25%	2,520,044	-
Banco Internacional S.A. (3)	6.8% - 7.0%	10,073,144	-
Sobregiros bancarios	-	399,475	-
		16,507,465	-

(1) Corresponde a un crédito otorgado el 10 de noviembre de 2013 por US$3,500,000, a una tasa de interés del 7.25% anual y vencimiento en febrero del 2014 .

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

(1) Corresponde a un crédito otorgado el 4 de octubre de 2013 por US$2,500,000, a una tasa de interés del 7.20% anual y con vencimiento en enero del 2014.

(2) Corresponde a un crédito otorgado el 22 de noviembre de 2013 por US$10,000,000, a una tasa de interés del y 6.80% anual y vencimiento en mayo del 2014.

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2014	2013
Proveedores	16,402,749	13,995,521
Otras cuentas por pagar	4,871,730	706,614
	21,274,479	14,702,135

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.

Arcador mantiene pendiente de renovación el convenio con Amcor Pet Packaging del Ecuador S.A. para la provisión de envases e inyección de los mismos.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluyen como relacionadas a las compañías del Grupo Arca.

(a) Saldos

Sociedad	Relación	Transacción	2014	2013
Cuentas por cobrar corto plazo				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Venta de producto terminado	31,307,536	42,693,885
Cuentas por cobrar largo plazo (1)				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Jubilación patronal y desahucio	6,619,586	6,619,586
			37,927,122	49,313,471
Documentos y cuentas por pagar corto plazo:				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Compra de activos fijos y materia prima	328,619	29,390,737
Beneficios sociales y otros (2)				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Grupo	Prestación de servicios	310,896	140,894
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Grupo	Beneficios sociales	74,804	120,651
			714,319	29,652,282
Documentos y cuentas por pagar largo plazo (3):				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Grupo	Jubilación patronal y desahucio	3,747,588	3,327,664

(1) Corresponde a jubilación patronal y bonificación por desahucio asumida por Arcador a partir del proceso de reestructuración del Grupo.

(2) Corresponde a jubilación patronal y bonificación por desahucio para aquellos empleados que se encontraban prestando sus servicios para Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

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 anual de 6.54% (2013: 8.68%) y considerando una tasa de incremento salarial del 3% (2013: 4.5%), entre otros factores como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones y tasa de rotación.

(3) Corresponde a beneficios sociales pendientes de pago para aquellos trabajadores que al 31 de diciembre del 2014 y 2013 prestaron sus servicios a Arcador.

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 el literal (2).

(b) Transacciones

Entidad	Relación	Transacción	2014	2013
Costos por servicios de producción y embotellado				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	1,811,984	1,144,270
Ingreso por servicios de producción y embotellado				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Prestación de servicios	246,520,176	6,198,722
Compra de inventario de materia prima y miscelaneos				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Compra de materia prima	25,652,199	60,293,165
Compras de activos fijos, repuestos e intangible				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Compra de activos fijos e intangible	2,331,772	20,669,803
Venta de producto terminado y miscelaneos				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Venta de producto terminado	679,608	136,572,416
Venta de inventario - proformas y etiquetas				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Venta de inventario	364,444	-
Facturación de mermas de materia prima				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Venta de inventario	440,000	-
Otros servicios				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Reintegro de gastos recibidos	337,500	-

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

(c) Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia -

Arcador 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. Dichos funcionarios percibieron remuneraciones durante el año 2014 de US$359,223 (2013: US$780,560) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

11. IMPUESTOS

(a) Composición:

	2014	2013
Por pagar		
Impuesto al Valor Agregado IVA en ventas	3,221,374	2,481,653
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	(1,791,917)	(1,006,801)
Impuesto a los Consumos Especiales ICE	3,878,100	4,140,330
Retenciones en la fuente	408,177	296,776
Impuesto redimible a las botellas plásticas	1,253,430	526,945
	6,969,164	6,438,903

(b) Impuesto a la renta

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

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	5,864,695	2,766,455
Impuesto a la renta diferido	25,000	(118,944)
	5,889,695	2,647,511

12. PROVISIONES

	Saldo al inicio / traslados	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2014				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales y otros	1,035,206	16,981,334	16,960,977	1,055,563
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,116,173	4,613,530	2,116,173	4,613,530
	3,151,379	21,594,864	19,077,150	5,669,093
Compañías relacionadas (1)				
Beneficios sociales y otros	120,651	74,804	120,651	74,804
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	3,245,354	774,936	178,717	3,841,573
Desahucio	1,005,003	86,040	61,476	1,029,567
	4,250,357	860,976	240,193	4,871,140
Compañías relacionadas (1)				
Jubilación patronal	2,882,017	414,662	27,635	3,269,044
Desahucio	445,647	42,498	9,601	478,544
	3,327,664	457,160	37,236	3,747,588

	Saldo al inicio / traslados	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2013				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales y otros	-	1,035,206	-	1,035,206
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	2,116,173	-	2,116,173
	-	3,151,379	-	3,151,379
Compañías relacionadas (1)				
Beneficios sociales y otros	-	120,651	-	120,651
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	2,756,603	635,718	146,967	3,245,354
Desahucio	823,952	221,889	40,838	1,005,003
	3,580,555	857,607	187,805	4,250,357
Compañías relacionadas (1)				
Jubilación patronal	2,689,233	421,945	229,161	2,882,017
Desahucio	432,133	67,165	53,651	445,647
	3,121,366	489,110	282,812	3,327,664

(1) Ver Notas 13 y 16.

13. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal (incluyendo el beneficio del contrato colectivo) y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 Arcador.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	8.68%
Tasa de incremento salarial	3.00%	4.07%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	4.50%
Tasa de rotación (promedio)	15.46%	19.17%
Tablas de mortalidad e invalidez (1)	TMIESS 2002	TMIESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

a) Contabilizados como beneficios sociales de largo plazo:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero (1)	3,245,354	2,756,603	1,005,003	823,952
Incrementos de reserva, o costo laboral o por servicios	440,775	510,080	58,305	182,941
Costo financieros intereses	203,697	21,253	54,594	7,623
Pérdidas/(ganancias) actuariales	130,464	-	(26,859)	-
Costo financiero período anterior	-	104,385	-	31,325
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(178,717)	(146,967)	(61,476)	(40,838)
	3,841,573	3,245,354	1,029,567	1,005,003

b) Contabilizados como cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Al 31 de diciembre del 2013:

	Jubilación (2)	Desahucio	Total
Al 1 de enero (1)	2,882,017	445,647	3,327,664
Incrementos de reserva, o costo laboral o por servicios	205,102	17,720	222,822
Costo financiero intereses	209,560	24,778	234,338
Pérididas / (Ganancias) actuariales	-	-	-
Reversión de reserva trabajadores salidos	(27,635)	(9,601)	(37,236)
A 31 de diciembre	3,269,044	478,544	3,747,588

(1) Saldos asumidos en el 2013 a consecuencia del proceso de reestructuración. Ve Nota 13.

	Jubilación (2)	Desahucio	Total
Al 1de enero	2,689,233	432,133	3,121,366
Incrementos de reserva, o costo laboral o por servicios	409,003	65,084	474,087
Costo financiero intereses	12,942	2,081	15,023
Reversión de reserva trabajadores salidos	(229,161)	(53,651)	(282,812)
A 31de diciembre	2,882,017	445,647	3,327,664

(2) Al 31 de diciembre del 2014 incluye US$1,958,578 (2013: US$1,759,964) correspondiente a jubilación patronal adicional, beneficio establecido por contrato colectivo administrado por Industrial de Gaseosas S.A. Indega.

14. CAPITAL ASIGNADO Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

(a) Capital social

El capital asignado a Arcador al 31 de diciembre del 2014 a US$66,957,105.

(b) Otros movimientos patrimoniales

En febrero del 2013, la Junta General de Accionistas dispuso: i) incrementar el capital social de la Compañía en US$66,956,0305 a través de una aportación de activos fijos por parte de su accionista mayoritaria Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador). La referida transacción fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 7 de junio del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de noviembre del mismo año.

15. RESULTADOS ACUMULADOS

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 cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	176,420,430	-	-	176,420,430
Remuneraciones y beneficios sociales	11,677,240	5,111,642	1,754,367	18,543,249
Participación laboral	1,105,480	2,792,129	715,921	4,613,530
Jubilacion patronal y desahucio	151,862	24,561	588,284	764,707
Impuestos y contribuciones	274,739		139,064	413,803
Depreciaciones y amortizaciones	6,228,384	21,278	204,377	6,454,039
Mantenimientos y reparaciones	5,759,496	253,612	24,387	6,037,495
Honorarios profesionales	319,542	-	55,972	375,514
Servicios básicos	25,595	-	41,350	66,945
Servicios de seguridad	-	292	227,666	227,958
Seguros	-	-	190,261	190,261
Arriendos	3,390,419	-	-	3,390,419
Transporte	-	-	-	-
Movilización y gastos de viaje	-	182	91,438	91,620
Otros costos y gastos	2,386,887	139,022	430,033	2,955,942
	207,740,074	8,342,718	4,463,120	220,545,912

2013	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	101,394,996	-	-	101,394,996
Remuneraciones y beneficios sociales	10,063,085	3,843,284	1,530,401	15,436,770
Participación laboral	507,172	1,280,973	328,027	2,116,172
Jubilacion patronal y desahucio	210,463	16,497	1,004,035	1,230,995
Impuestos y contribuciones	33,477	-	274,009	307,486
Depreciaciones y amortizaciones	3,193,049	9,688	83,714	3,286,451
Mantenimientos y reparaciones	2,565,827	142,371	9,850	2,718,048
Honorarios profesionales	122,668	-	64,318	186,986
Servicios básicos	12,259	-	35,450	47,709
Servicios de seguridad	-	-	105,408	105,408
Seguros	-	-	686	686
Arriendos	1,660,763	-	-	1,660,763
Transporte	868,651	-	-	868,651
Movilización y gastos de viaje	38,361	-	51,154	89,515
Otros costos y gastos	725,582	45,886	10,551	782,019
	121,396,353	5,338,699	3,497,603	130,232,655

17. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	2014	2013
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	899,627	300,438
Gastos financieros varios, neto	679,365	53,978
	1,578,992	354,416

CARLA ESTRELLA
GERENTE FINANCIERO