

BEBIDAS ARCACONTINENTAL ECUADOR ARCADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

1.1 Bases de preparación de los estados financieros

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

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 2015 y 2014, Arcador 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 Arcador 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 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.

1.6. 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:

<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

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 2015 y 2014 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 diferido 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.

(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 2015 y 2014, Arcador asumió los costos del beneficio en favor de los empleados de las compañías relacionadas que le prestan servicios (Nota 1).
- 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 de 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 6.31% (2014: 6.54%) 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% (2014: 3%), 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 2015 y 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 del 2015 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 del 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NKC 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NKC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NKC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NKC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NKC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero 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.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 10 y NK 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NK 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NK 11 y B.	1 de enero 2018

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 2.6, 2.7 y 2.8.

(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. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de Arcador 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 Arcador se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de Arcador.

Los departamentos de 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 Arcador. 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, Arcador 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, Arcador usa, en ciertos casos, contratos a futuro ("swaps o forwards").

Durante los años 2015 y 2014 no se suscribieron contratos futuros.

(ii) Riesgo de precio y concentración

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

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

Arcador, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento de largo plazo en el exterior a tasas de interés variables sobre la base referencial de tasas de interés internacionales y financiamiento de corto plazo mediante instituciones bancarias locales. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se han efectuado análisis de sensibilidad sobre en los que se simulen escenarios en los que se analice la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica.

(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.

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.

(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, Arcador se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

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

Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. es parte del Grupo Arca, como tal dispone de opciones de financiamiento con el soporte de su relacionada en México.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de Arcador y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período 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.

Al 31 de diciembre de 2015	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	342,513	31,000,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	28,168,143	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,891,780	5,161,854
Al 31 de diciembre de 2014	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	306,145	31,000,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	21,582,391	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	714,319	3,747,588

3.2. Administración de riesgo de capital

Los objetivos de Arcador 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, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Arcador monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	31,324,513	31,306,145
Proveedores y otras cuentas por pagar	28,168,143	21,582,391
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,033,634	4,461,907
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,466,911)</u>	<u>(455,585)</u>
Deuda neta	70,079,379	56,894,858
Total patrimonio	87,738,880	88,041,553
Capital total	157,818,259	144,936,411
Ratio de apalancamiento	44.41%	39.26%

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:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,466,911	-	455,585	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	35,406,445	6,312,238	31,307,336	6,619,586
Otras cuentas por cobrar	869,521	-	459,432	-
Total activos financieros	37,742,877	6,312,238	32,222,353	6,619,586
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	342,513	31,000,000	306,145	31,000,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	28,168,143	-	21,582,391	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,891,780	5,161,854	714,319	3,747,588
Total pasivos financieros	35,402,436	36,161,854	22,602,855	34,747,588

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Efectivo:</u>		
AAA	86,075	165,940
AAA-	<u>1,379,036</u>	<u>288,345</u>
	<u>1,465,111</u>	<u>454,285</u>

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	1,800	1,300
Bancos	<u>1,465,111</u>	<u>454,285</u>
	<u>1,466,911</u>	<u>455,585</u>

6. INVENTARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materias primas	19,324,379	14,109,792
Repuestos y suministros	11,848,744	13,902,539
Producción en proceso	218,768	229,759
Importaciones en tránsito	-	<u>2,087,657</u>
	<u>31,391,891</u>	<u>30,329,747</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

7. PROPIEADADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Descripción	Edificios, obras civiles e instalaciones							Total
	Terrenos	Instalaciones	Máquinas y equipos	Equipo de cómputo	Equipo de comunicación	Muebles y enseres	Obras en curso	
A 1 de enero del 2014								
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 (1)	11,400,000	784,210	3,443,429	-	-	-	4,591,734	20,219,373
Depreciación	-	(404,280)	(5,724,158)	(69,875)	(1,000)	(50,350)	-	(6,249,663)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	27,289,502	9,924,403	45,610,514	5,520	5,465	268,739	9,409,166	92,513,309
A 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
Movimiento 2015								
Adiciones (1)	-	2,351,464	9,410,620	35,185	-	1,169	17,921,616	29,720,954
Bajas / transferencias	-	-	(3,080,497)	-	-	(52)	(11,814,985)	(14,895,534)
Depreciación	-	(425,843)	(5,537,919)	(5,520)	(1,000)	(49,590)	-	(6,019,872)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	27,289,502	11,850,024	46,402,718	35,185	4,465	220,266	15,515,797	101,317,957
A 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	27,289,502	12,874,364	60,486,072	150,613	6,965	345,951	15,515,797	116,669,264
Depreciación acumulada	-	(1,024,340)	(14,083,354)	(115,428)	(2,500)	(125,685)	-	(15,351,307)
Valor en libros	27,289,502	11,850,024	46,402,718	35,185	4,465	220,266	15,515,797	101,317,957

(1) En el año 2015, incluye principalmente US\$4.4 millones relacionados con el proceso de construcción de la nueva planta de producción que se está levantando en el sector de Machachi y US\$2.9 millones que corresponden a la compra de una maquinaria para la elaboración de tapas a Sinea S.A. y en el año 2014 incluye principalmente US\$11.4 millones relacionados con la adquisición del terreno para la construcción de la nueva planta de producción.

- (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.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	416,161	460,429
Adiciones/compras	17,086	160,109
Amortización	<u>(217,196)</u>	<u>(204,377)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>216,051</u>	<u>416,161</u>

9. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de interés	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Préstamos y obligaciones financieras corto plazo</u>					
<u>(incluye intereses por pagar)</u>					
Rabobank (1)	1.62% - 3.10%	342,513	31,000,000	274,916	31,000,000
Sobregiros Bancarios	-	-	-	31,229	-
		<u>342,513</u>	<u>31,000,000</u>	<u>306,145</u>	<u>31,000,000</u>

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

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	24,652,765	16,402,749
Otras cuentas por pagar	<u>3,515,378</u>	<u>5,179,642</u>
	<u>28,168,143</u>	<u>21,582,391</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.

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.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluyen como relacionadas a las compañías del Grupo Arca.

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar corto plazo				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Venta de producto terminado	35.406.445	31.307.536
Cuentas por cobrar largo plazo (1)				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Jubilación patronal y desahucio	6.312.238	6.619.586
			<u>41.718.683</u>	<u>37.927.122</u>
Documentos y cuentas por pagar corto plazo:				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Compra de activos fijos y materia prima	6.629.131	328.619
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Grupo	Compra de producto terminado	1.327	-
Beneficios sociales y otros (2)				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Grupo	Prestación de servicios	109.542	310.896
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Grupo	Beneficios sociales	151.780	74.804
			<u>6.891.780</u>	<u>714.319</u>
Documentos y cuentas por pagar largo plazo (3):				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Grupo	Jubilación patronal y desahucio	5.161.854	3.747.588

- (1) Corresponde a jubilación patronal y bonificación por desahucio asumida por Arcador a partir del proceso de reestructuración del Grupo. Ver Nota 1 b).
- (2) Corresponde a beneficios sociales pendientes de pago para aquellos trabajadores que al 31 de diciembre del 2015 y 2014 prestaron sus servicios a Arcador.
- (3) 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 2015 y 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. 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 6.31% (2014: 6.54%) y considerando una tasa de incremento salarial del 3% (2014: 3%), entre otros factores como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones y tasa de rotación.

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 (3).

(b) **Transacciones**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos por servicios de producción y embotellado				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	2.430.693	1.811.084
Ingreso por servicios de producción y embotellado				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Prestación de servicios	256.847.950	246.520.176
Compra de inventario de materia prima y miscelaneos				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Compra de materia prima	733.168	25.682.199
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Compra de materia prima	333	-
			733.501	25.682.199
Compra de activos fijos, repuestos e intangibles				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Compra de activos fijos e intangible	790.219	2.331.772
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Compra de repuestos	1769	-
			791.988	2.331.772
Venta de producto terminado y miscelaneos				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Venta de producto terminado	759.478	679.608
Venta de inventario - pro formas 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
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	31.591	-
			31.591	440.000
Otros servicios				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Reintegro de gastos recibidos	38.036	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 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 2015 de US\$376,196 (2014: US\$359,223) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

12. IMPUESTOS

(a) Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>271,657</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos corrientes:</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA en ventas	2,212,316	3,221,373
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	-	(1,791,917)
Impuesto a los Consumos Especiales ICE	3,955,623	3,878,100
Retenciones en la fuente	659,044	408,177
Impuesto redimible a las botellas plásticas	<u>1,285,395</u>	<u>1,368,792</u>
	<u>8,112,378</u>	<u>7,084,525</u>

(b) Impuesto a la renta

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	5,822,765	5,864,695
Impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	<u>25,000</u>
	<u>5,822,765</u>	<u>5,889,695</u>

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 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado integral del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>29,202,304</u>	<u>30,756,864</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(4,380,346)	(4,613,530)
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>772,612</u>	<u>514,373</u>
	<u>(3,607,734)</u>	<u>(4,099,157)</u>
	25,594,570	26,657,707
Base tributaria - 22%	19,195,927	26,657,707
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>4,223,104</u>	<u>5,864,695</u>
Base tributaria - 25%	6,398,643	
Tasa impositiva	<u>25%</u>	
Impuesto a la renta causado	<u>1,599,661</u>	
Total impuesto a la renta	<u>5,822,765</u>	

(1) Corresponden principalmente a la provisión de Jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$242,669 (2014: US\$459,646).

Al 31 de diciembre del 2014, las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Al 31 de diciembre del 2015, las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% cuando la sociedad tenga accionistas residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital social. Cuando la participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Durante los años 2015 y 2014, Arcador registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22 % y del 25% que en promedio fue del 22.75% (2014: 22%), sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente.

(c) Determinación del impuesto a la renta por pagar

Al 31 de diciembre del 2015, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	5,822,765	5,864,695
Menos:		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(2,635,564)	(2,520,873)
Anticipo de Impuesto a la Renta - Calculado	(2,264,017)	(1,599,571)
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	<u>(3,458,858)</u>	<u>(2,482,849)</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta	<u>(2,535,674)</u>	<u>(738,598)</u>
Mas:		
Anticipo de Impuesto a la Renta pendiente de pago	<u>2,264,017</u>	<u>1,514,865</u>
Provisión (Crédito tributario) de Impuesto a la renta	<u>(271,657) (1)</u>	<u>776,267</u>

(1) Crédito tributario incluido como parte del rubro Impuestos Anticipados en el balance general.

(d) Impuesto a la renta diferido

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

Al 1 de enero del 2014	118,944
Cargo a resultados por impuestos diferidos - activo	<u>(25,000)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	93,944
Cargo a resultados por impuestos diferidos - activo	<u>-</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>93,944</u>

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

	Por jubilación patronal y desahucio	Total
Impuesto diferido activo:		
Al 1 de enero del 2014	118,944	118,944
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(25,000)</u>	<u>(25,000)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	93,944	93,944
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>93,944</u>	<u>93,944</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos	<u>24,821,958</u>	<u>26,143,334</u>
Impuesto a la tasa vigente	5,646,995	5,751,533
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	<u>175,769</u>	<u>113,162</u>
Gasto por impuestos	<u>5,822,765</u>	<u>5,864,695</u>
Tasa efectiva	<u>23.46%</u>	<u>22.43%</u>

(e) Situación fiscal

El acta de determinación No. 17201524900852839 del Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables por el período julio – diciembre 2013, emitida el 15 de junio del 2015, presenta diferencias de impuestos por pagar por US\$456,452, sin considerar incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Al momento Arcador presentó una demanda en contra de esta acta ante la Sala Única de lo Contencioso Tributario y se encuentra despachando las diligencias probatorias.

(f) 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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.

Arcador basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2015, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(g) Otros asuntos

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- (a) Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- (b) No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- (c) Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- (d) Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- (e) Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- (f) Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- (g) Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- (h) Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

Arcador ha evaluado dichas reformas y ha considerado la aplicación de una tasa impositiva del 25% para efectos de la determinación del Impuesto a la Renta del año 2015 en la porción de las utilidades relacionada con los accionistas ubicado en paraísos fiscales.

13. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
2015				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales y otros	632.018	10.082.411	(10.171.643)	542.786
Participación de los trabajadores en las utilidades	4.613.530	4.336.646	(4.569.830)	4.380.346
	<u>5.245.548</u>	<u>14.419.057</u>	<u>(14.741.473)</u>	<u>4.923.132</u>
Compañías relacionadas (I)				
Beneficios sociales y otros	74.804	151.780	(74.804)	151.780
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	3.841.573	450.568	(188.308)	4.103.833
Desahucio	1.029.567	342.803	(81.514)	1.290.856
	<u>4.871.140</u>	<u>793.371</u>	<u>(269.822)</u>	<u>5.394.689</u>
Compañías relacionadas (I)				
Jubilación patronal	3.269.044	1.507.310	(264.757)	4.511.597
Desahucio	478.544	237.671	(65.958)	650.257
	<u>3.747.588</u>	<u>1.744.981</u>	<u>(330.715)</u>	<u>5.161.854</u>
2014				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales y otros	1.035.206	5.594.124	(5.997.312)	632.018
Participación de los trabajadores en las utilidades	2.116.173	4.613.530	(2.116.173)	4.613.530
	<u>3.151.379</u>	<u>10.207.654</u>	<u>(8.113.485)</u>	<u>5.245.548</u>
Compañías relacionadas (I)				
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
	<u>4.250.357</u>	<u>860.976</u>	<u>240.193</u>	<u>4.871.140</u>
Compañías relacionadas (I)				
Jubilación patronal	2.882.017	414.662	27.635	3.269.044
Desahucio	445.647	42.498	9.601	478.544
	<u>3.327.664</u>	<u>457.160</u>	<u>37.236</u>	<u>3.747.588</u>

14. OBLIGACIONES SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal (incluyendo el beneficio del contrato colectivo) y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	8.80%	8.80%
Tablas de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 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 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

a) Contabilizados como beneficios sociales de largo plazo:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A 1 de enero	3,841,573	3,245,354	1,029,567	1,005,003	4,871,140	4,250,357
Incrementos de reserva, o costo laboral o por servicios	509,399	440,775	136,067	58,305	645,466	499,080
Costo financieros intereses	244,953	203,697	65,404	54,594	310,357	258,291
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	(303,784)	130,464	22,089	(26,859)	(281,695)	103,605
Costo financiero período anterior	-	-	119,243	-	119,243	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(188,308)	(178,717)	(81,514)	(61,476)	(269,822)	(240,193)
	<u>4,103,833</u>	<u>3,841,573</u>	<u>1,290,856</u>	<u>1,029,567</u>	<u>5,394,689</u>	<u>4,871,140</u>

b) Contabilizados como cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador):

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	5,390,370	5,390,370	1,229,216	1,229,216	6,619,586	6,619,586
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	(318,44)	-	(275,504)	-	(307,348)	-
A 31 de diciembre	<u>5,358,526</u>	<u>5,390,370</u>	<u>953,712</u>	<u>1,229,216</u>	<u>6,312,238</u>	<u>6,619,586</u>

c) Contabilizados como cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Industrial de Gaseosas S.A. – Indega:

	<u>Jubilación (D)</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	3,269,044	2,882,017	478,544	445,647	3,747,588	3,327,664
Incrementos de reserva, o costo laboral o por servicios	397,340	205,102	35,756	17,720	433,096	222,822
Costo financiero intereses	216,235	209,560	28,670	24,778	244,905	234,338
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	893,735	-	154,203	-	1,047,938	-
Costo financiero período anterior	-	-	19,042	-	19,042	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(264,757)	(27,635)	(65,958)	(9,601)	(330,715)	(37,236)
A 31 de diciembre	<u>4,511,598</u>	<u>3,269,044</u>	<u>650,256</u>	<u>478,544</u>	<u>5,161,854</u>	<u>3,747,588</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 incluye US\$2,395,194 (2014: US\$1,958,578) correspondiente a jubilación patronal adicional, beneficio establecido por contrato colectivo administrado por Industrial de Gaseosas S.A. Indega. Ver Nota 1.

15. CAPITAL ASIGNADO Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

(a) Capital social

El capital asignado de Arcador al 31 de diciembre del 2015 asciende 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 Arcador en US\$66, 956,305 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.

16. 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.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

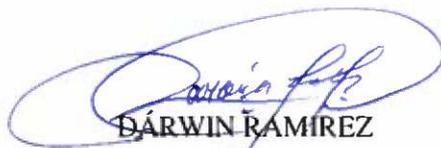
Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2015	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	181,486,772	-	-	181,486,772
Remuneraciones y beneficios sociales	12,854,386	5,851,147	2,531,381	21,236,914
Participación laboral	1,049,815	2,651,535	97,802	3,799,152
Jubilación patronal y desahucio	484,183	10,701	620,257	1,115,141
Impuestos y contribuciones	331,283	-	144,105	475,388
Depreciaciones y amortizaciones	5,984,638	35,736	216,693	6,237,067
Mantenimientos y reparaciones	6,441,740	368,713	3,456	6,813,909
Honorarios profesionales	355,257	-	37,026	392,283
Servicios básicos	25,409	-	81,379	106,788
Servicios de seguridad	-	1,385	270,880	272,265
Seguros	-	-	408,788	408,788
Arriendos	3,939,380	-	-	3,939,380
Transporte	1,840,318	-	-	1,840,318
Movilización y gastos de viaje	78,634	-	104,899	183,533
Otros costos y gastos	2,940,489	88,714	120,769	3,149,972
	<u>217,812,304</u>	<u>9,007,931</u>	<u>4,637,435</u>	<u>231,457,670</u>

<u>2014</u>	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
Jubilación 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
Arrendos	3,390,419	-	-	3,390,419
Movilización y gastos de viaje	-	182	91,438	91,620
Otros costos y gastos	2,386,887	139,022	430,033	2,955,942
	<u>207,740,074</u>	<u>8,342,718</u>	<u>4,463,120</u>	<u>220,545,912</u>

18. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	750,665	899,627
Gastos financieros varios, neto	<u>516,604</u>	<u>679,365</u>
	<u>1,267,269</u>	<u>1,578,992</u>


DÁRWIN RAMÍREZ
CONTADOR