BEBIDAS ARCACONTINENTAL ECUADOR ARCADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

(a) Constitución, operaciones

Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. (en adelante "la Compañía"), fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública otorgada el 9 de noviembre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de diciembre del mismo año. Es una subsidiaria de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) por lo que sus operaciones se dan en el contexto del Grupo Arca Ecuador (Grupo) conformado por: Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A., Industrial de Gaseosas S.A. Indega e Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa a partir de noviembre del 2012.

Opera bajo un contrato suscrito en el mes de enero del 2013 con su controladora Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) mediante el cual esta última cede parcialmente los derechos del contrato de embotellado que mantiene suscrito con The Coca Cola Company – USA, permitiendo de esta forma que la Compañía produzca bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos y té listos para el consumo bajo las marcas Coca Cola. La totalidad de la producción generada por Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. es posteriormente comercializada por Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador); en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de su controladora.

El concentrado utilizado en la elaboración de bebidas gaseosas se adquiere de Coca Cola Chile considerando los parámetros de cálculo de precio impartidos por The Coca Cola Company.

(b) Entorno regulatorio

El 12 de noviembre del 2013, se publicó en el Suplemento del Registro Oficial N0. 121, el "Reglamento Técnico Ecuatoriano RTE INEN 100", el cual tiene por objeto establecer los requisitos que deben cumplir los productos plásticos que se fabriquen a nivel nacional, así como aquellos que se importen y comercialicen en el Ecuador. El mencionado reglamento en conjunto con la resolución 116 publicada por el Comité Técnico de Comercio Exterior Ecuatoriano representaron para Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. un impacto menor en las ventas del año 2015, esto debido a las dificultades presentadas durante los primeros meses del año en la importación de tapas plásticas PET.

Por lo mencionado anteriormente la Administración de la Compañía suscribió el 4 de febrero del 2015 un convenio de cooperación técnica con el Ministerio de Industrias y Productividad mediante el cual se comprometió a reducir las importaciones de tapas plásticas PET para el año 2015 en un 77%.

(c) Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: disminución del 9% del volumen de producción versus el año anterior, incremento de precios de producto terminado de mayo a diciembre, debido al incremento del Impuesto a los Consumos Especiales a las bebidas azucaradas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Reformular las bebidas carbonatadas y no carbonatadas disminuyendo contenido de azúcar, de tal forma que los productos tengan etiquetas semáforo verde que represente el 40% del portafolio de productos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

(d) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de Junta General de Accionistas del 2 de marzo del 2017.

2. 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 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía 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 la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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).

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía 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. La Compañía 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.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 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 apto 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.

2.6 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 la Compañía 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.

2.7 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. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

2.8 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, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 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, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y 14% (a partir de junio del 2016) es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envió o traslado de divisas al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

Impuesto a los Consumos Especiales (ICE): Las bebidas azucaradas que contienen más de 25 gramos de azúcar por litro: pagan US$0,18 por cada 100 gramos de azúcar.

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 a su devengamiento.

2.10 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 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 2016 y 2015, la Compañía asumió los costos del beneficio en favor de los empleados de las compañías relacionadas que le prestan servicios (Nota 12).

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.

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

La Compañía 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.

La Compañía 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 4.14% (2015: 4.36%) 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% (2015: 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 servicios, 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 resultados en el periodo que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía por 10 años o más. Las provisiones correspondientes a los empleados menores a 10 años no representan montos materiales.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.13 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía 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.

La Compañía 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.

2.14 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.

2.15 Nuevos pronunciamientos

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1de enero 2017
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 2018
II-RIC 22	Este II-RIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las normas, 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.

2.16 Adopción de enmienda a normas contables (reestructuración)

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Pasivo	Patrimonio
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total	Cuenta por pagar compañías relacionadas	Resultados acumulados
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	3,841,574	1,029,566	4,871,140	3,747,588	20,150,035
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	964,536	239,484	1,204,020	238,457	(1,442,477)
Saldos reestablecidos al 1 de enero del 2015	4,806,110	1,269,050	6,075,160	3,986,045	18,707,558
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015	4,103,833	1,290,858	5,394,691	5,161,854	17,821,995
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	964,536	239,484	1,204,020	238,457	(1,442,477)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre utilidad neta	71,346	72,392	143,738	(99,504)	(44,234)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre resultados integrales	(286,322)	(74,343)	(360,665)	27,182	333,483
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2015	4,853,393	1,528,391	6,381,784	5,327,989	16,668,767

	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado Integral del año
Utilidad previamente reportada al 31 de diciembre del 2015	18,999,392	(1,073,591)	17,925,601
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	(44,234)	333,483	289,249
Utilidad reestructuada al 31 de diciembre del 201	18,954,958	(740,108)	18,214,850

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.54% y 4.14%, respectivamente.

El efecto de este asunto sobre los resultados del 2016 fue de aproximadamente US$591,605 (2015: US$289,249), que fue registrado contra años anteriores, pues su monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

La Compañía 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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 la Compañía. El Consejo de Administración proporciona los lineamientos para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros y la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

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

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

Durante los años 2016 y 2015 no se suscribieron contratos futuros debido a que la moneda funcional es en dólar americano lo que reduce el riesgo de tipo de cambio con otras monedas

(ii) Riesgo de precio y concentración

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

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

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

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

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

La Compañía, 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, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía 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 la Compañía 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 "Instrumentos Financieros - Información a Revelar" para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	4,386,465	31,000,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	19,743,254	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,176,730	6,541,198
Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
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	5,327,989

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Total préstamos y obligaciones financieras	35,386,465	31,342,513
Proveedores y otras cuentas por pagar	19,743,254	28,168,143
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,717,928	12,219,769
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,336,430)	(1,466,911)
Deuda neta	66,511,217	70,263,514
Total patrimonio	96,188,905	86,585,650
Capital total	162,700,122	156,849,164
Ratio de apalancamiento	**40.88%**	**44.80%**

La disminución en el ratio de apalancamiento se debe a la disminución del saldo pendiente de pago de proveedores al cierre anual del 2016, debido a la disminución de la producción e inversión en CAPEX versus el año 2015.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros –

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,336,430	-	1,466,911	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	46,134,007	6,312,236	35,406,445	6,312,238
Otras cuentas por cobrar	1,145,008	-	869,521	-
Total activos financieros	48,615,445	6,312,236	37,742,877	6,312,238
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	4,386,465	31,000,000	342,513	31,000,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	19,743,254	-	28,168,143	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,176,730	6,541,198	6,891,780	5,327,989
Total pasivos financieros	30,306,449	37,541,198	35,402,436	36,327,989

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

En la Nota 2.4.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	2016	2015
Efectivo:		
AAA	131,447	86,075
AAA-	1,203,683	1,379,036
	1,335,130	1,465,111

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2016	2015
Efectivo en caja	1,300	1,800
Bancos	1,335,130	1,465,111
	1,336,430	1,466,911

7. INVENTARIOS

	2016	2015
Materias primas	13,282,612	19,324,379
Repuestos y suministros	10,821,935	11,848,744
Producción en proceso	205,230	218,768
Importaciones en tránsito	-	-
	24,309,777	31,391,891

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Descripción	Terrenos	Edificios, obras civiles e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Equipo de comunicación	Muebles y enseres	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2015								
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)	-	2,351,465	9,410,619	35,185	-	1,170	17,921,616	29,720,055
Bajas/ transferencias	-	-	(3,081,836)	-	-	(94)	(11,814,984)	(14,896,914)
Depreciación	-	(425,843)	(5,537,919)	(5,520)	(1,000)	(49,590)	-	(6,019,872)
Depreciación Baja	-	-	1,337	-	-	42	-	1,379
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	27,289,502	11,850,025	46,402,715	35,185	4,465	220,267	15,515,798	101,317,957
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	27,289,502	12,874,365	60,484,732	150,613	6,965	345,910	15,515,798	116,667,885
Depreciación acumulada	-	(1,024,340)	(14,082,017)	(115,428)	(2,500)	(125,643)	-	(15,349,928)
Valor en libros	27,289,502	11,850,025	46,402,715	35,185	4,465	220,267	15,515,798	101,317,957
Movimiento 2016								
Adiciones (1)	-	1,286,236	11,024,552	8,856	-	47,120	6,950,427	19,317,191
Bajas/ transferencias	-	(64,268)	(50,705)	(115,428)	(566)	(5,999)	(9,729,754)	(9,966,720)
Depreciación	-	(412,175)	(5,969,071)	(12,648)	(774)	(51,037)	-	(6,445,705)
Depreciación Baja	-	2,946	2,001	115,428	566	5,999	-	126,940
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	27,289,502	12,662,764	51,409,492	31,393	3,691	216,350	12,736,471	104,349,663
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo histórico	27,289,502	14,096,333	71,458,579	44,041	6,399	387,031	12,736,471	126,018,356
Depreciación acumulada	-	(1,433,569)	(20,049,087)	(12,648)	(2,708)	(170,681)	-	(21,668,693)
Valor en libros	27,289,502	12,662,764	51,409,492	31,393	3,691	216,350	12,736,471	104,349,663

(1) En el año 2016, incluye US$6 millones que corresponden a maquinaria y equipo y aproximadamente US$2 millones relacionados con el proceso de construcción de la nueva planta de producción que se está levantando en el sector de Machachi, y en el año 2015 incluye principalmente US$11.4 millones relacionados con la adquisición del terreno para la construcción de la nueva planta de producción.

Como parte del acuerdo de compra y venta de Ecuador Bottling Company se definió la entrega de determinados bienes inmuebles a la Familia Correa (anteriores accionistas). Con el objeto de honrar dicho acuerdo, con fecha 21 de octubre de 2016 se constituyó el Fideicomiso de Administración Facility-Quito al cual Arcacontinental Arcador S.A. se ha transferido un bien inmueble (planta de producción del INCA) valorado en US$5,202,803 conforme lo dispone el acuerdo de Accionistas suscrito al momento de la compraventa de Ecuador Bottling Company.

Arcacontinental Arcador S.A. continuará haciendo uso del referido bien hasta marzo del 2019, fecha en la que se encuentra previsto quede finalizado la construcción de la nueva planta de Machachi que en la actualidad se encuentra paralizada.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	216,051	416,161
Adiciones/compras	-	17,086
Amortización	(180,531)	(217,196)
Total al 31 de diciembre	35,520	216,051

10. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de interés	2016 Corriente	2016 No corriente	2015 Corriente	2015 No corriente
Préstamos y obligaciones financieras corto plazo (incluye intereses por pagar)					
Rabobank (1)	2.29% - 3.10%	385,150	31,000,000	342,513	31,000,000
Banco Internacional	6.00%	4,001,315	-	-	-
		4,386,465	31,000,000	342,513	31,000,000

(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 2.29% anual respectivamente y vencimientos en julio del 2019. La porción de corto plazo refleja el interés por pagar.

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2016	2015
Proveedores	17,171,050	24,652,765
Otras cuentas por pagar	2,572,204	3,515,378
	19,743,254	28,168,143

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.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluyen como relacionadas a las compañías del Grupo Arca.

(a) Saldos

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Cuentas por cobrar corto plazo				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Venta de producto terminado	46,134,007	35,406,445
Cuentas por cobrar largo plazo (1)				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Jubilación patronal y desahucio	6,312,236	6,312,238
			52,446,243	41718,683
Documentos y cuentas por pagar corto plazo:				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Compra de activos fijos y materia prima	5,907,720	6,629,131
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Compañía del Grupo	Compra de producto terminado	1999	1327
Beneficios sociales y otros (2)				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Compañía del Grupo	Prestación de servicios	157,523	109,542
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Compañía del Grupo	Beneficios sociales	109,488	151,780
			6,176,730	6,891,780
Documentos y cuentas por pagar largo plazo (3):				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Compañía del Grupo	Jubilación patronal y desahucio	6,541,198	5,327,989

(1) Corresponde a jubilación patronal y bonificación por desahucio asumida por la Compañía a partir de un proceso de reestructuración del Grupo, llevado a cabo en el año 2012.

(2) Corresponde a beneficios sociales pendientes de pago para aquellos trabajadores que al 31 de diciembre del 2016 y 2015 prestaron sus servicios a la Compañía.

(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 2016 y 2015.

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 4.14% (2015: 4.36%) y considerando una tasa de incremento salarial del 3% (2015: 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

Entidad	Relación	Transacción	2016	2015
Costos por servicios de producción y embotellado				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	3,027,625	2,430,693
Ingreso por servicios de producción y embotellado				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Prestación de servicios	249,273,000	256,847,950
Compra de inventario de materia prima y miscelaneos				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Compra de materia prima	25,433	733,168
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Compra de materia prima	-	333
			25,433	733,501
Compra de activos fijos, repuestos e intangibles				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Compra de activos fijos e intangible	463,009	790,219
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Compra de repuestos	-	1,769
			463,009	791,988
Venta de producto terminado y miscelaneos				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Venta de producto terminado	863,799	759,478
Venta de inventario - proformas y etiquetas				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Venta de inventario	45,679	-
Facturación de mermas de materia prima				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	-	31,591
			-	31,591
Otros servicios				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicio	25,379	-
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Reintegro de gastos recibidos	-	38,036
			25,379	38,036

Entidad	Relación	Transacción	2016	2015
Otros egreso				
Distribuidora Importadora Diport S.A.	Entidad del Grupo	Compra de productos para autoconsumo	2,486	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas .A.	Entidad del Grupo	Compra de productos para autoconsumo	414	-
			2,900	-
Venta de inventario de materia prima y miscelaneos				
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)	Controladora	Venta de accesorios de equipos de computación	344	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de materia prima	9,939	-
			10,283	-

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 -

La Administración de la Compañía 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 2016 de US$818,976 (2015: US$376,196) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

13. IMPUESTOS

(a) Composición:

	2016	2015
Activos corrientes:		
Retenciones en la fuente	290,082	271,657
IRBP por recuperar	4,596,707	-
	4,886,789	271,657
Pasivos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado IVA en ventas	690,911	2,212,316
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	-	-
Impuesto a los Consumos Especiales ICE	8,664,993	3,955,623
Retenciones en la fuente	468,526	659,044
Impuesto redimible a las botellas plásticas	1,290,207	1,285,395

(b) Impuesto a la Renta

La composición del gasto por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	6,545,819	5,822,765
Impuesto a la renta diferido	93,944	-
	6,639,763	5,822,765

(c) Conciliación contable tributaria (determinación del Impuesto a la Renta corriente)

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015 (*)
Resultado integral del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	33,735,532	29,202,304
Menos - Participación a los trabajadores	(5,060,329)	(4,380,346)
Más - Gastos no deducibles (1)	1,284,532	772,555
Menos Deducciones adicionales	(206,011)	-
	(3,981,808)	(3,607,791)
	29,753,724	25,594,513
Base tributaria - 22%	29,167,576	19,195,927
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	6,416,867	4,223,104
Base tributaria - 25%	586,148	6,398,643
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado (2)	146,537	1,599,661
Total impuesto a la renta	6,563,404	5,822,765

(1) Corresponden principalmente al pago realizado de las contribuciones solidarias para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de abril 2016, por un valor de US$(767,837), provisión de Jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US$397,332 (2015: US$242,669) y otros no deducibles según la ley.

(2) El impuesto a la renta corriente determinado al 31 de diciembre del 2016 difiere del contabilizado debido a que la Compañía inicialmente estimó su impuesto a la renta considerando una tasa imponible del 22%, sin embargo, dicha situación fue corregida y declarada considerando una tasa mixta del 23.97%.

(*) Datos considerados antes de la restructuración. Ver Nota 2.16

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 el ejercicio fiscal 2016, la Compañía registró un Impuesto a la Renta corriente causado sobre una base imponible del 23.97% (2015: 23.97%), sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente.

(d) Determinación del impuesto a la renta por pagar

Al 31 de diciembre es el siguiente:

Impuesto a la Renta causado	6,563,404	5,822,765
Menos:		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(2,661,634)	(2,635,564)
Anticipo de Impuesto a la Renta - Calculado	(2,379,589)	(2,264,017)
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	(3,902,610)	(3,458,858)
Crédito Tributario de Años Anteriores	(271,657)	-
Crédito tributario de Impuesto a la renta	(2,652,086)	(2,535,674)
Mas:		
Anticipo de Impuesto a la Renta pendiente de pago	2,379,588	2,264,017
Crédito tributario de Impuesto a la renta	(272,498) (1)	(271,657) (1)

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

(e) Impuesto a la renta diferido

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

Al 1 de enero del 2015	93,944
Cargo a resultados por impuestos diferidos - activo	-
Al 31 de diciembre del 2015	93,944
Cargo a resultados por impuestos diferidos - activo	(93,944)
Al 31 de diciembre del 2016	-

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 2015	93,944	93,944
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	-	-
Al 31 de diciembre del 2015	93,944	93,944
Débito a resultados por impuestos diferidos (1)	(93,944)	(93,944)
Al 31 de diciembre del 2016	-	-

(1) La Compañía durante el año 2016 determinó que el Impuesto a la Renta diferido activo no podrá ser recuperado en el futuro, en consecuencia, decidió darlo de baja.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad del año antes de impuestos	28,675,202	24,777,723
Impuesto a la tasa vigente	6,308,543	5,646,995
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	(45,322)	-
Más - Gastos no deducibles	282,598	175,770
Más - Impuesto a la renta diferido	93,944	-
Gasto por impuestos	6,639,763	5,822,765
Tasa efectiva	**23.16%**	**23.50%**

(f) Situación fiscal

El acta de determinación No. 17201624900852839 del Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables por el período julio – diciembre 2013, emitida el 15 de junio del 2016, presenta diferencias de impuestos por pagar por US$456,452, sin considerar incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Al momento la Compañía presentó una demanda en contra de esta acta ante la Sala Única de lo Contencioso Tributario y se encuentra despachando las diligencias probatorias. En el año 2016 continua el mismo status.

Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas a partir de mayo del 2015 según resolución NAC-DGERCGC16-00000212 .R.O. 765 de 31-05-2016, la Compañía ya no puede utilizar el IRBP pagado por la recolección de las botellas plásticas como crédito tributario mensual, si no debe realizar una solicitud de reclamo a la administración tributaria. Al cierre del 2016 se encuentran pendiente de recuperar del SRI los meses de mayo a noviembre por un monto de $4,596,707.

(g) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un 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.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2016, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(h) Otros asuntos

El 29 de abril del 2016, se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016, se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US$ 1, 000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US$ 1, 000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital de las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital de las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016, mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

Los efectos de lo mencionado en las operaciones de la Compañía fueron: a) incremento del IVA del 12% al 14% en los productos que comercializa la Compañía, b) contribución por ley de solidaridad sobre las utilidades por US$767,837 y c) contribución sobre los derechos de representación por US$592,237.

14. PROVISIONES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2016				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales y otros	542,786	2,256,266	(1,683,346)	1,115,706
Participación de los trabajadores en las utilidades	4,380,346	5,060,331	(4,380,346)	5,060,331
	4,923,132	7,316,597	(6,063,692)	6,176,037
Compañías relacionadas (1)				
Beneficios sociales y otros	151,780	109,488	(151,780)	109,488
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	4,853,395	1,046,325	(214,517)	5,685,203
Desahucio	1,528,389	328,067	(117,559)	1,738,897
	6,381,784	1,374,392	(332,076)	7,424,100
Compañías relacionadas (1)				
Jubilación patronal	4,641,541	1,914,843	(800,607)	5,755,777
Desahucio	686,448	203,018	(104,045)	785,421
	5,327,989	2,117,861	(904,652)	6,541,198
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	4,380,346	(4,613,530)	4,380,346
	5,245,548	14,462,757	(14,785,173)	4,923,132
Compañías relacionadas (1)				
Beneficios sociales y otros	74,804	151,780	(74,804)	151,780
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	4,806,109	235,594	(188,308)	4,853,395
Desahucio	1,269,050	340,853	(81,514)	1,528,389
	6,075,159	576,447	(269,822)	6,381,784
Compañías relacionadas (1)				
Jubilación patronal	3,468,257	1,438,041	(264,757)	4,641,541
Desahucio	517,788	234,618	(65,958)	686,448
	3,986,045	1,672,659	(330,715)	5,327,989

(1) Ver Notas 12 y 15.

15. OBLIGACIONES SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal (incluyendo el beneficio del contrato colectivo) y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de rotación (promedio)	15.00%	15.00%
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 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

a) Contabilizados como beneficios sociales de largo plazo:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	4,853,395	4,806,109	1,528,388	1,269,050	6,381,783	6,075,159
Incrementos de reserva, o costo laboral o por servicios	578,002	678,121	168,796	179,294	746,798	857,415
Costo financieros intereses	211,608	195,128	66,638	51,523	278,246	246,651
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	351,174	(590,106)	92,633	(52,254)	443,807	(642,360)
Beneficios pagados	(68,006)	(85,479)	(117,559)	(81,513)	(185,565)	(166,992)
Costo financiero período anterior	-	-	-	162,289	-	162,289
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(240,969)	(150,378)	-	-	(240,969)	(150,378)
	5,685,204	4,853,395	1,738,896	1,528,389	7,424,100	6,381,784

b) Contabilizados como cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador):

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1de enero	5,358,526	5,390,370	953,712	1,229,216	6,312,238	6,619,586
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	-	(31,844)	-	(275,504)	-	(307,348)
A 31de diciembre	5,358,526	5,358,526	953,712	953,712	6,312,240	6,312,238

c) Contabilizados como cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Industrial de Gaseosas S.A. – Indega:

	Jubilación (1)		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1de enero	4,641,540	3,468,257	686,449	517,788	5,327,989	3,986,045
Incrementos de reserva, o costo laboral o por servicios	205,343	447,428	35,280	36,836	240,623	484,264
Costo financiero intereses	143,600	65,888	32,146	22,517	175,746	88,405
Pérdidas actuariales	1,569,640	924,725	130,718	150,395	1,700,358	1,075,120
Costo financiero periodo anterior	-	-	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(804,346)	(264,757)	(99,172)	(41,088)	(903,518)	(305,845)
A 31de diciembre	5,755,777	4,641,541	785,421	686,448	6,541,198	5,327,989

(1) Al 31 de diciembre del 2016 incluye US$3,173,646 (2015: US$2,395,194) correspondiente a jubilación patronal adicional, beneficio establecido por contrato colectivo administrado por Industrial de Gaseosas S.A. Indega. Ver Nota 1.

El análisis de sensibilidad para el año 2016 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Cambios en hipótes 2016	Impacto en las provisiones de Jubilación Incremento 2016 US$ (miles)	%	Disminución 2016 US$ (miles)	%
Tasa de descuento	0.5%	(419,414)	-7%	455,084	8%
Futuro incremento	0.5%	458,016	8%	(425,851)	-7%
Expectativa de vida	1 año	163,104	3%	(164,677)	-3%

	Cambios en hipótes 2016	Impacto en las provisiones de Desahucio Incremento 2016 US$ (miles)	%	Disminución 2016 US$ (miles)	%
Tasa de descuento	0.5%	(128,283)	-7%	139,194	8%
Futuro incremento	0.5%	140,090	8%	(130,252)	-7%
Expectativa de vida	1 año	49,887	3%	(50,369)	-3%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del periodo del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

16. CAPITAL SOCIAL

(a) Capital social

El capital asignado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 asciende a US$66,957,105.

17. 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.

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	168,495,777	-	-	168,495,777
Remuneraciones y beneficios sociales	13,356,644	6,294,432	2,415,749	22,066,825
Participación laboral	1,212,783	3,063,146	784,400	5,060,329
Jubilacion patronal y desahucio	853,933	224,878	(409,519)	669,292
Impuestos y contribuciones	411,745	-	154,628	566,373
Depreciaciones y amortizaciones	6,397,399	36,322	192,515	6,626,236
Mantenimientos y reparaciones	6,315,259	157,974	15,864	6,489,097
Honorarios profesionales	413,278	1,140	88,357	502,775
Servicios básicos	21,223	-	15,360	36,583
Servicios de seguridad	-	-	312,335	312,335
Seguros	-	-	503,282	503,282
Arriendos	4,303,127	-	-	4,303,127
Transporte	1,591,018	-	-	1,591,018
Movilización y gastos de viaje	34,625	5,050	34,005	73,680
Otros costos y gastos	1,700,359	41,671	29,559	1,771,589
	205,107,170	9,824,613	4,136,535	219,068,318

2015	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	181,352,183	-	-	181,352,183
Remuneraciones y beneficios sociales	12,854,386	5,985,736	1,950,187	20,790,309
Participación laboral	1,049,815	2,651,535	678,996	4,380,346
Jubilacion patronal y desahucio	484,183	10,701	884,698	1,379,582
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
	217,677,715	9,142,520	4,901,876	231,722,111

19. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	2016	2015
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	1,658,143	750,665
Gastos financieros varios, neto	311,481	296,398
	1,969,624	1,047,063

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

Carla Estrella
Gerente Financiera

Gabriela Suasnavas
Contadora General

* * * *