

**BEBIDAS ARCACONTINENTAL ECUADOR
ARCADOR S.A.**

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. a partir del 30 de noviembre de 2017, sin embargo, en Ecuador es controlada por Arca Continental SAB de CV (Sucursal Ecuador), y sus operaciones se dan en el contexto de Arca Continental (Grupo) conformado por: Arca Continental SAB de CV (Sucursal Ecuador), Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A., e Industrial de Gaseosas S.A. Indega.

Opera bajo un contrato suscrito en el mes de enero del 2013 con su controladora Arca Continental SAB de CV (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 Continental SAB de CV (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

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de Bebidas Arcacontinental Ecuador considera que la situación antes indicada ha originado efectos en operaciones de la Compañía tales como: disminución del 3.7% en el volumen de producción versus el año anterior, disminución de precios de producto terminado en función a las tendencias del mercado y la competencia. La Administración durante el año 2018 realizó el proceso de reformulación de bebidas carbonatadas, en los cuales se

disminuyó el contenido de azúcar en el 51% del portafolio de productos, con la finalidad de que las etiquetas de venta contengan semaforización de color verde. Esto permite que los productos sean más atractivos en el mercado y puedan continuar operando de forma rentable.

(d) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal el 6 de febrero del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas de la Casa Matriz

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

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.

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.

Para efectos comparativos ciertas cifras de los estados financieros del año 2017 fueron reclasificados.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. es una subsidiaria AC Bebidas, S. de R.L. de C.V, 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 su controladora, es decir, Arca Continental SAB de CV (Sucursal Ecuador).

2.2 Nuevas normas y modificaciones

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF15. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|----------------|---|--|
| NIC 12 | Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1de enero 2019 |
| NIC 9 | Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos | 1de enero 2019 |
| NIC 23 | Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1de enero 2019 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional | 1de enero 2019 |
| NIIF 3 | Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados | 1de enero 2019 |
| NIIF 11 | Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento. | 1de enero 2019 |
| CINIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos | 1de enero 2019 |
| NIIF 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones | 1de enero 2020 |
| NIIF 3 | Aclaración sobre la definición de negocio | 1de enero 2020 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1de enero 2021 |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impactos significativos en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa con base en una evaluación, habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a:

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. Esta norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos, cuyo resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera por los arrendatarios, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo.

La Compañía arrienda maquinaria, edificios y terrenos bajo arrendamientos operativos no cancelables que vencen dentro de un periodo de 1 a 3 años. Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y derechos de renovación. En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañías tenía compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por aproximadamente US\$5,335,000. Para estos compromisos de arrendamiento la Compañía espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente US\$5,029,000 el 1 de enero de 2019 y pasivos por arrendamiento por el mismo monto.

El capital de trabajo disminuirá en aproximadamente US\$4,293,000, debido a la presentación de una porción del pasivo por arrendamiento como un pasivo circulante.

Los principales juicios que aplicará la Compañía en el proceso de adopción de esta nueva norma serán los siguientes:

- aplicar una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- los contratos de servicios que se analizaron bajo los lineamientos del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera CINIF 4 al 31 de diciembre del 2018, y en los que se concluyó que no cuentan con un arrendamiento implícito, no serán considerados para el análisis de transición y c) para la determinación de las tasas de descuento se utilizará una tasa incremental de préstamos única, la cual se definirá mediante cotizaciones de tasas de bancos locales por los montos totales de pagos de renta.

La Compañía espera que la utilidad neta al 31 de diciembre del 2019 después de impuestos disminuya en aproximadamente US\$31,000 para 2019 como resultado de la adopción de las nuevas normas.

Se espera que el flujo operativo utilizado para medir los resultados incremente aproximadamente US\$4,570,000 lo anterior debido a que los pagos del arrendamiento operativo se incluyeron en el flujo operativo, pero la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses del pasivo por arrendamiento se excluyen de esta medida.

Los flujos de efectivo de operación aumentarán y los flujos de efectivo de financiamiento disminuirán aproximadamente en US\$4,293,000 ya que el pago de la porción principal de los pasivos por arrendamiento se clasificará como flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento.

Las actividades de la Compañía como arrendador no son importantes y, por lo tanto, la Compañía no espera un impacto significativo en los estados financieros. Sin embargo, se requerirán algunas revelaciones adicionales a partir del próximo año.

Se aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019.

La Compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción.

2.3 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

Clasificación -

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- a. Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- b. Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos, netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos a costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden:

- (i) Cuentas por cobrar compañías a relacionadas. - Corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de producto terminado a su controladora Arca Continental SAB de CV (Sucursal Ecuador). Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan sustancialmente 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, pues no generan interés y se liquidan en el corto plazo.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar con partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen:

- (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 relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicio de direccionamiento estratégico de Arca Continental SAB de CV (Sucursal Ecuador), obligaciones adquiridas con Coca Cola de Chile y Coca Cola Industrias por la compra de concentrado. Dichas obligaciones son exigibles en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Los costos indirectos no distribuidos consecuencia de un bajo nivel de producción o existencias de capacidad ociosa se reconocerán como gasto del periodo. 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.

2.7 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 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 otras 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 |
| Equipos de comunicación | 3 |
| Muebles y enseres | 10 |

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipo excede el monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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, período que la Administración ha determinado como mayor a un año. 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.

2.8 Arrendamiento operativo

Corresponden principalmente a la maquinaria de línea de producción New Beverages (Coca Cola). Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se reclasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento. Los desembolsos futuros pactados por estos arrendamientos al 31 de diciembre de 2018 ascienden a aproximadamente US\$5,335,375.

2.9 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.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización 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.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía registró provisión por deterioro sobre edificaciones que se presenta en el rubro “Propiedades, plantas y equipos”. Ver Nota 8.

2.11 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: El cargo por Impuesto a la Renta corriente 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.

Las normas tributarias vigentes establecen el pago del “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta corriente sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el 2018 y 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 2018: 28% (2017: 25%) sobre utilidades gravables correspondientes a la proporción de los accionistas que se encuentran en paraíso fiscales y el 2018: 25% (2017: 22%) sobre el remanente de las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor que el anticipo mínimo.

- (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% es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío 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.

2.12 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.

2.13 Beneficios sociales

Corresponde principalmente a:

a) **Corrientes:**

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Se calcula en función del 15% de la utilidad 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 2018 y 2017, la Compañía asumió los costos del beneficio en favor de los empleados de las compañías relacionadas que le prestan servicios (Nota 14).
- 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.

b) No corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación 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 4.25% (2017: 4.02%) 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 1.5% (2017: 1.5%), entre otros factores como tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneración y tasa de rotación.

La Compañía desde el 1 de septiembre del año 2017 en la provisión de jubilación patronal incluye los beneficios establecidos en el Contrato Colectivo del personal que fue subrogado desde Indega. Estos beneficios son determinados con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a gastos (resultados) del año.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros 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 que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.14 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio determinado de acuerdo a la condición de venta pactada, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento en las ventas a crédito ya que se realizan dentro del período corriente del ejercicio económico a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura emitida al cliente con la cual la compañía tiene evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

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.

2.15 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.

2.16 NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) “Inversiones mantenidas hasta su vencimiento” para “Inversiones medidas al costo amortizado” y (ii) “Préstamos y otras cuentas por cobrar” y “Otros pasivos financieros” para “Activos y pasivos medidos a costo amortizado”.

2.17 NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

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 2.7, 2.8 y 2.9.

(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 2018 y 2017 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 azúcar.

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 negociadas a nivel corporativo.

El abastecimiento de azúcar se realiza en el mercado local, previa negociación con los proveedores más importantes 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, 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. En los años 2018 y 2017, no se han obtenido endeudamientos.

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.

| Al 31 de diciembre de 2018 | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 años |
|---|-----------------------|-------------------------|
| Préstamos y obligaciones financieras (1) | 32,732,309 | - |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 24,736,118 | - |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas | 14,223,526 | - |
| | <u>71,691,953</u> | <u>-</u> |
| Al 31 de diciembre de 2017 | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 años |
| Préstamos y obligaciones financieras (1) | 418,184 | 32,420,818 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 19,309,938 | - |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas | 8,916,338 | - |
| | <u>28,644,460</u> | <u>32,420,818</u> |

(1) Incluye los flujos de interés proyectados que serán incurridos para cancelar la obligación.

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 de 2018 y 2017 es el siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------------|--------------------|
| Total préstamos y obligaciones financieras | 31,494,123 | 31,418,184 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 24,736,118 | 19,309,938 |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas | 14,223,526 | 8,916,338 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(775,181)</u> | <u>(3,754,349)</u> |
| Deuda neta | 69,678,586 | 55,890,111 |
| Total patrimonio | <u>92,065,701</u> | <u>83,781,551</u> |
| Capital total | 161,744,287 | 139,671,662 |
| Ratio de apalancamiento | 43% | 40% |

El índice de apalancamiento incrementa en el año 2018 respecto de su año anterior, debido al aumento en las cuentas por pagar a compañías relacionadas por US\$2,440,839 a Arca Continental SAB de CV (Sucursal) y US\$3,443,586 a Coca Cola de Chile. En proveedores y otras cuentas por pagar por US\$5,426,180 correspondiente a la adquisición de maquinarias.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Categorías de instrumentos financieros –

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

| | <u>2018</u> | | <u>2017</u> | |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 775,181 | - | 3,754,349 | - |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 33,524,232 | 6,312,236 | 17,651,761 | 6,312,236 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>1,083,606</u> | <u>6,600</u> | <u>1,101,257</u> | <u>-</u> |
| Total activos financieros | <u>35,383,019</u> | <u>6,318,836</u> | <u>22,507,367</u> | <u>6,312,236</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | 31,494,123 | - | 418,184 | 31,000,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 24,736,118 | - | 19,309,938 | - |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas | <u>14,223,526</u> | <u>-</u> | <u>8,916,338</u> | <u>-</u> |
| Total pasivos financieros | <u>70,453,767</u> | <u>-</u> | <u>28,644,460</u> | <u>31,000,000</u> |

b) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas y documentos por cobrar y pagar a compañías relacionadas, efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar y proveedores y otras cuentas por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Los préstamos y obligaciones financieras devengan interés utilizando tasas de mercado.

c) Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.5.1., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo mantenido en bancos (Nota 6) determinado por calificadoras independientes es como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------|----------------|------------------|
| <u>Efectivo:</u> | | |
| AAA | 260,725 | 571,735 |
| AAA- | <u>511,156</u> | <u>3,181,314</u> |
| | <u>771,881</u> | <u>3,753,049</u> |

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------|----------------|------------------|
| Efectivo en caja | 3,300 | 1,300 |
| Bancos | <u>771,881</u> | <u>3,753,049</u> |
| | <u>775,181</u> | <u>3,754,349</u> |

7. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Materias primas | 13,656,267 | 19,010,375 |
| Repuestos y suministros | 10,644,811 | 10,589,235 |
| Producción en proceso | 202,961 | 251,860 |
| Importaciones en tránsito | <u>3,350,442</u> | <u>-</u> |
| | <u>27,854,481</u> | <u>29,851,470</u> |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

El movimiento y saldos de propiedades, plantas y equipos se presentan a continuación:

| 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 2017 | | | | | | | | |
| 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 | <u>27,289,502</u> | <u>12,662,764</u> | <u>51,409,492</u> | <u>31,393</u> | <u>3,691</u> | <u>216,350</u> | <u>12,736,471</u> | <u>104,349,663</u> |
| Movimiento 2017 | | | | | | | | |
| Adiciones (1) | - | 1,242,907 | 2,153,312 | 2 | 2 | 9,178 | 7,572,435 | 10,977,836 |
| Bajas / transferencias | - | 219,984 | 4,835,447 | 38,540 | - | - | (5,157,082) | (63,091) |
| Depreciación | - | (750,000) | - | - | - | - | - | (750,000) |
| Depreciación Baja | - | (1,614,466) | (6,149,462) | (18,172) | (767) | (49,084) | - | (7,831,951) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | <u>27,289,502</u> | <u>11,761,189</u> | <u>52,248,789</u> | <u>51,763</u> | <u>2,926</u> | <u>176,444</u> | <u>15,151,844</u> | <u>106,682,457</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | | | | | |
| Costo histórico | 27,289,502 | 15,559,224 | 78,447,338 | 82,583 | 6,401 | 396,209 | 15,151,844 | 136,933,101 |
| Provisión por deterioro | - | (750,000) | - | - | - | - | - | (750,000) |
| Depreciación acumulada | - | (3,048,035) | (26,198,549) | (30,820) | (3,475) | (219,765) | - | (29,500,644) |
| Valor en libros | <u>27,289,502</u> | <u>11,761,189</u> | <u>52,248,789</u> | <u>51,763</u> | <u>2,926</u> | <u>176,444</u> | <u>15,151,844</u> | <u>106,682,457</u> |
| Movimiento 2018 | | | | | | | | |
| Adiciones (1) | - | 115,465 | 463,568 | 5,944 | - | 2,044 | 23,613,193 | 24,200,214 |
| Bajas | (64,577) | - | (28,788) | - | - | - | - | (93,365) |
| Transferencias | - | 992,299 | 5,294,637 | - | - | (31,635) | (6,255,301) | - |
| Provisión por deterioro | - | (3,000,000) | - | - | - | - | - | (3,000,000) |
| Depreciación | - | (583,230) | (7,501,560) | (18,557) | (616) | (42,007) | - | (8,145,970) |
| Depreciación Baja | - | - | 7,494 | - | - | - | - | 7,494 |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2018 | <u>27,224,925</u> | <u>9,285,723</u> | <u>50,484,140</u> | <u>39,150</u> | <u>2,310</u> | <u>104,846</u> | <u>32,509,736</u> | <u>119,650,830</u> |
| Al 31 de diciembre del 2018 | | | | | | | | |
| Costo histórico | 27,224,925 | 15,674,689 | 78,882,118 | 88,527 | 6,401 | 398,253 | 38,765,037 | 161,039,950 |
| Provisión por deterioro | - | (3,750,000) | - | - | - | - | - | (3,750,000) |
| Depreciación acumulada | - | (3,631,265) | (33,692,615) | (49,377) | (4,091) | (261,772) | - | (37,639,120) |
| Valor en libros | <u>27,224,925</u> | <u>8,293,424</u> | <u>45,189,503</u> | <u>39,150</u> | <u>2,310</u> | <u>136,481</u> | <u>38,765,037</u> | <u>119,650,830</u> |

- (1) En 2018 las transferencias corresponden principalmente a US\$ 5.3 millones de Maquinarias y equipos, así también se incluye el valor de 11.5 millones correspondiente a obras en curso de la nueva línea de producción N°8.
- (2) La provisión por deterioro por US\$ 3.000.000 (2017 US\$ 750.000) corresponde a la provisión por la baja de la planta Quito.

Como parte del acuerdo de compra y venta de Ecuador Bottling Company se definió la entrega de determinados bienes inmuebles a los 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 Bebidas Arcacontinental Ecuador 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.

Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. continuará haciendo uso del referido bien hasta la 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:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------|----------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero | 5,192 | 35,520 |
| Adiciones/compras | 2,762 | - |
| Amortización | <u>(7,954)</u> | <u>(30,328)</u> |
| Total al 31 de diciembre | <u>-</u> | <u>5,192</u> |

10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

| | <u>Tasa de interés</u> | <u>2018</u> | | <u>2017</u> | |
|--|------------------------|-------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Préstamos y obligaciones financieras <u>(incluye intereses por pagar)</u> | | | | | |
| Rabobank (1) | 3,09% - 3,82% | 31,494,123 | - | 418,184 | 31,000,000 |
| | | <u>31,494,123</u> | <u>-</u> | <u>418,184</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 3.09% y del 3.82% 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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores | 22,131,996 | 16,391,855 |
| Otras cuentas por pagar | <u>2,604,122</u> | <u>2,918,083</u> |
| | <u>24,736,118</u> | <u>19,309,938</u> |

Los saldos de proveedores corresponden a valores por pagar por compras principalmente de materias primas, capex, insumos y servicios relacionados con la producción, los cuales se liquidan en el corto plazo.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizados durante el 2018 y 2017 con Compañías y partes relacionadas. Se incluyen como relacionadas a las compañías de Arca Continental (Grupo).

(a) Saldos

| <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------------------|---|-------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar corto plazo | | | | |
| Arca Continental S.A.B. de C.V. (Sucursal Ecuador) | Entidad del Grupo | Venta de producto terminado | 33,471,265 | 17,602,479 |
| Distribuidora Importadora Dipor S.A. | Entidad del Grupo | Venta de producto terminado | 52,967 | 49,282 |
| | | | <u>33,524,232</u> | <u>17,651,761</u> |
| Cuentas por cobrar largo plazo (1) | | | | |
| Arca Continental S.A.B. de C.V. (Sucursal Ecuador) | Entidad del Grupo | Jubilación patronal y desahucio | 6,312,236 | 6,312,236 |
| | | | <u>6,312,236</u> | <u>6,312,236</u> |
| Cuentas por pagar corto plazo: | | | | |
| Arca Continental S.A.B. de C.V. (Sucursal Ecuador) | Entidad del Grupo | Prestación de servicios | 2,440,839 | - |
| Industrias Alimenticias Ecuatorianas Inalecsa S.A. | Entidad del Grupo | Compra de producto terminado | - | 767 |
| Industrias Lácteas Tori S.A. | Entidad del Grupo | Compra de activos fijos y materia prima | - | 142,410 |
| Procesos Estandarizados Administrativos S.A. de C.V. | Relacionada del extranjero | Prestación de servicios | - | 13,571 |
| New Beverages de Ecuador S.A. | Entidad del Grupo | Arrendamiento de maquinaria | 359,527 | 380,759 |
| Coca Cola de Chile S.A. | Relacionada del extranjero | Compra de concentrado | 11,061,260 | 7,617,674 |
| Coca Cola Industrias LTDA | Relacionada del extranjero | Compra de concentrado | 361,900 | 559,307 |
| Beneficios sociales y otros (2) | | | | |
| Industrial de Gaseosas S.A. - Indega | Entidad del Grupo | Prestación de servicios | - | 201,850 |
| | | | <u>14,223,526</u> | <u>8,916,338</u> |

- (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 de 2017 prestaron sus servicios a la Compañía. Al cierre del año 2018 Indega no prestó servicios debido a que ya no posee trabajadores en su nómina.

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y sustancialmente, se liquidan en el corto plazo.

(b) Transacciones

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Costos por servicios de producción y embotellado | | | | |
| Industrial de Gaseosas S.A. - Indega | Entidad del Grupo | Prestación de servicios | - | 2,312,082 |
| Ingreso por venta de inventarios producidos | | | | |
| Arca Continental S.A.B. de C.V. (Sucursal Ecuador) | Entidad del Grupo | Venta de inventario | 256,051,489 | 234,003,122 |
| Distribuidora Importadora Dipor S.A. | Entidad del Grupo | Venta de inventario | 259,789 | 158,750 |
| | | | <u>256,311,278</u> | <u>234,161,872</u> |
| Compra de inventario de materia prima y miscelaneos | | | | |
| Arca Continental S.A.B. de C.V. (Sucursal Ecuador) | Entidad del Grupo | Compra de materia prima | - | 23,622 |
| Industrias Lácteas Toni S.A. | Entidad del Grupo | Compra de materia prima | 58,926 | 82,009 |
| Coca Cola Industrias LTDA | Relacionada del extranjero | Compra de materia prima | 1,084,322 | 2,259,649 |
| Coca Cola de Chile S.A. | Relacionada del extranjero | Compra de materia prima | 62,689,916 | 63,769,579 |
| | | | <u>63,833,164</u> | <u>66,134,859</u> |
| Compra de activos fijos, repuestos e intangibles | | | | |
| Industrias Lácteas Toni S.A. | Entidad del Grupo | Compra de Activos Fijos y Repuestos | - | 675,939 |
| The Coca Cola Export Corporation | Relacionada del extranjero | Compra de Activos Fijos | 3,400 | 960 |
| | | | <u>3,400</u> | <u>676,899</u> |
| Otros egresos | | | | |
| Distribuidora Importadora Dipor S.A. | Entidad del Grupo | Compra de productos para autoconsumo | 282 | 4,301 |
| Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. | Entidad del Grupo | Compra de productos para autoconsumo | 341 | 3,926 |
| | | | <u>623</u> | <u>8,227</u> |
| Venta de inventario de materia prima y miscelaneos | | | | |
| Industrias Lácteas Toni S.A. | Entidad del Grupo | Venta de materia prima | - | 967 |
| | | | <u>-</u> | <u>967</u> |
| Venta de miscelaneos | | | | |
| Arca Continental S.A.B. de C.V. (Sucursal Ecuador) | Entidad del Grupo | Venta de miscelaneos | 667,639 | 525,996 |
| Egresos por prestación de servicios | | | | |
| Arca Continental Corporativo S. DE R.L. DE C.V. | Relacionada del extranjero | Asistencia Técnica | - | 1,000,000 |
| Procesos Estandarizados Administrativos S.A. de C.V. | Relacionada del extranjero | Prestación de servicios | 13,397 | 17,398 |
| Arca Continental S.A.B. de C.V. (Sucursal Ecuador) | Entidad del Grupo | Prestación de servicios | 2,440,839 | - |
| | | | <u>2,454,236</u> | <u>1,017,398</u> |
| Egresos por arrendamiento de maquinaria | | | | |
| New Beverages de Ecuador S.A. | Entidad del Grupo | Arriendo de maquinaria | 4,246,378 | 4,107,503 |
| | | | <u>4,246,378</u> | <u>4,107,503</u> |
| Dividendos pagados | | | | |
| AC Bebidas, S de R.L. de C.V. | Entidad del Grupo | Dividendos | 7,676,999 | 26,527,019 |
| | | | <u>7,676,999</u> | <u>26,527,019</u> |

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 2018 de US\$1,270,001 (2017: US\$1,168,050) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

13. IMPUESTOS

(a) Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Activos corrientes:</u> | | |
| Retenciones en la fuente. | 1,106,374 | 2,241,425 |
| IRBP por recuperar | 1,531,101 | 1,274,422 |
| Credito tributario IVA | - | 412,304 |
| | <u>2,637,475</u> | <u>3,928,151</u> |
| | | |
| <u>Pasivos corrientes:</u> | | |
| Impuesto al Valor Agregado IVA | 324,279 | - |
| Impuesto a los Consumos Especiales ICE | 7,478,945 | 6,778,796 |
| Retenciones en la fuente | 1,644,927 | 1,142,536 |
| Impuesto redimible a las botellas plásticas | 2,364,390 | 2,663,824 |
| | <u>11,812,541</u> | <u>10,585,156</u> |

(b) Impuesto a la Renta

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente | 6,990,445 | 4,625,536 |
| Impuesto a la renta diferido | (622,654) | - |
| | <u>6,367,791</u> | <u>4,625,536</u> |

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

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|------------------|--------------------|
| Resultado integral del año antes de participación laboral e impuesto a la renta | 27,418,360 | 22,624,359 |
| Menos - Participación a los trabajadores | (4,112,754) | (3,393,654) |
| Más - Gastos no deducibles (1) | 5,323,587 | 2,320,201 |
| Menos Deducciones adicionales (2) | (733,359) | (582,073) |
| | <u>477,474</u> | <u>(1,655,526)</u> |
| Base tributaria | 27,895,834 | 20,968,833 |
| Base imponible 25% | 27,346,286 | 20,555,747 |
| Tasa impositiva | 25% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | <u>6,836,572</u> | <u>4,522,264</u> |
| Base imponible 28% | 549,548 | 413,086 |
| Tasa impositiva | 28% | 25% |
| Impuesto a la renta causado (3) | <u>153,873</u> | <u>103,272</u> |
| Total Impuesto a la renta | <u>6,990,445</u> | <u>4,625,536</u> |

- (1) Corresponden principalmente a deterioro de propiedades, plantas y equipos por un valor de US\$3,000,000 2018 (2017: US\$750,000); provisión de Jubilación patronal, contrato colectivo y desahucio por US\$1,627,907.19 (2017: US\$208,005), adicional en el año 2017 US\$951,550 correspondiente a la provisión para el desmantelamiento del mismo activo y otros no deducibles según la ley tributaria.
- (2) Corresponde principalmente por la doble deducción por la depreciación de activos productivos por US\$630,209 (2017: US\$ 582,072).
- (3) Durante el ejercicio fiscal 2018 y 2017, la Compañía registró un Impuesto a la Renta corriente causado sobre una base imponible del 25.06% (2017: 22.06%), sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente.

(d) **Liquidación del impuesto a la renta corriente**

A continuación, se detalla la liquidación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2018:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Impuesto a la renta causado | 6,990,445 | 4,625,536 |
| Menos: | | |
| Retenciones en la fuente del año utilizadas | (2,662,913) | (2,743,813) |
| Anticipo de Impuesto a la Renta - Calculado | | |
| Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas | (3,192,482) | (3,850,650) |
| Crédito Tributario de Años Anteriores | (2,241,424) | (272,498) |
| Crédito tributario de Impuesto a la renta | <u>(1,106,374)</u> | <u>(2,241,425)</u> |
| Mas: | | |
| Anticipo de Impuesto a la Renta pendiente de pago | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Provisión (Crédito tributario) de Impuesto a la renta (1) | <u>(1,106,374)</u> | <u>(2,241,425)</u> |

(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 2017 | |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos - activo | <u>-</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | - |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos - activo | <u>622,654</u> |
| Al 31 de diciembre del 2018 | <u>622,654</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 31 de diciembre del 2017 | - | - |
| (Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>622,654</u> | <u>622,654</u> |
| Al 31 de diciembre del 2018 | <u>622,654</u> | <u>622,654</u> |

(f) Tasa efectiva de impuesto a la renta:

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad del año antes de impuestos | <u>23,305,606</u> | <u>19,230,705</u> |
| Impuesto a la tasa vigente 25% (98,03%) | 5,711,621 | 4,147,409 |
| Impuesto a la tasa vigente 28% (1,97%) | 128,554 | 94,711 |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal 25% | (179,728) | (125,533) |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal 28% | (4,045) | (2,867) |
| Más - Gastos no deducibles 25% | 1,304,678 | 500,389 |
| Más - Gastos no deducibles 28% | 29,365 | 11,427 |
| Más - Impuesto a la renta diferido | (622,654) | - |
| Gasto por impuestos | <u>6,367,791</u> | <u>4,625,536</u> |
| Tasa efectiva | <u>27%</u> | <u>24%</u> |

(g) 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, más recargo de 20% de US\$ 91,290, 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.

La compañía fue notificada con el Acta de Determinación de Impuesto a la renta del ejercicio 2014. Frente a dicha Acta, con fecha 27 noviembre de 2018, se presentó un reclamo administrativo de impugnación en el que se impugnan glosas que arrojan un impuesto a la renta a pagar de US\$ 560,237 más el recargo del 20% sobre el principal por US\$112,047, y un recargo del 100% por retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$4,120, e intereses. A la fecha se encuentran a la espera de que se abra el término de prueba. Frente a la decisión que adopte el SRI, se podrá proponer demanda contencioso tributario

(h) Otros asuntos

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que los principales efectos corresponden a:
a) La remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por la autoridad tributaria, beneficio al cual se acogió Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable y b) eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

(h) 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 2019 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 2018, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

14. PROVISIONES

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|---|------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------|
| <u>2018</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Beneficios sociales y otros | 889,703 | 16,344,769 | (16,230,822) | 1,003,650 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 3,393,653 | 4,112,754 | (3,393,654) | 4,112,753 |
| | <u>4,283,356</u> | <u>20,457,523</u> | <u>(19,624,476)</u> | <u>5,116,403</u> |
| | | | | |
| <u>2017</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Beneficios sociales y otros | 1,115,706 | 19,340,918 | (19,566,921) | 889,703 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 5,060,331 | 3,393,654 | (5,060,332) | 3,393,653 |
| | <u>6,176,037</u> | <u>22,734,572</u> | <u>(24,627,253)</u> | <u>4,283,356</u> |
| | | | | |
| <u>Compañías relacionadas (1)</u> | | | | |
| Beneficios sociales y otros | <u>109,488</u> | <u>-</u> | <u>(109,488)</u> | <u>-</u> |

15. BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal (incluyendo el beneficio del contrato colectivo) y desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 4.25% | 4.02% |
| Tasa de incremento salarial | 1.50% | 1.50% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.00% | 2.00% |
| Tasa de rotación (promedio) | 10.40% | 10.40% |
| Tablas de mortalidad e invalidez (1) | TMI ESS 2002 | TMI ESS 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 de 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

a) Contabilizados como beneficios sociales de largo plazo:

| | <u>Jubilación</u> | | <u>Desahucio</u> | | <u>Contributo colectivo</u> | | <u>Total</u> | |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| A 1 de enero | 7,659,747 | 5,685,204 | 2,166,924 | 1,738,896 | 1,346,866 | - | 11,173,537 | 7,424,100 |
| Incrementos de reserva, o costo laboral o por servicios (1) | 880,321 | 908,102 | 228,875 | 253,663 | 79,223 | 145,432 | 1,188,419 | 1,307,197 |
| Costo financieros intereses (1) | 302,169 | 259,321 | 84,971 | 78,280 | 52,349 | 27,008 | 439,489 | 364,609 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1) | (167,531) | (523,081) | - | - | - | - | (167,531) | (523,081) |
| (Beneficios pagados) | (303,848) | (150,485) | (160,545) | (372,611) | (31,606) | - | (501,999) | (523,096) |
| Pérdidas / (Ganancias) actuariales (2) | 623,866 | 376,842 | 390,854 | 178,840 | (35,054) | (70,178) | 979,686 | 485,504 |
| Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo (3) | - | 1,103,844 | - | 289,856 | - | 1,244,604 | - | 2,638,304 |
| | <u>8,994,724</u> | <u>7,659,747</u> | <u>2,705,079</u> | <u>2,166,924</u> | <u>1,411,778</u> | <u>1,346,866</u> | <u>13,111,581</u> | <u>11,173,537</u> |

(1) Registrado en resultados del ejercicio.

(2) Registrado en otros resultados integrales.

(3) La transferencia de empleados corresponde a la subrogación de 25 colaboradores de Indega a la Compañía desde el 1 de septiembre de 2017 cuya provisión de jubilación es de US\$2,348,448 y desahucio US\$289,856, según informe actuarial.

b) Contabilizados como cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Arca Continental SAB de CV (Sucursal Ecuador):

| | <u>Jubilación</u> | | <u>Desahucio</u> | | <u>Total</u> | |
|-------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Al 1 de enero | 5,358,526 | 5,358,526 | 953,710 | 953,710 | 6,312,236 | 6,312,236 |
| A 31 de diciembre | <u>5,358,526</u> | <u>5,358,526</u> | <u>953,710</u> | <u>953,710</u> | <u>6,312,236</u> | <u>6,312,236</u> |

c) Contabilizados como cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Industrial de Gaseosas S.A. – Indega:

| | <u>Jubilación (1)</u> | | <u>Desahucio</u> | | <u>Total</u> | |
|---|-----------------------|-------------|------------------|-------------|--------------|-------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Al 1 de enero | - | 5,755,777 | - | 785,421 | - | 6,541,198 |
| Beneficios pagados | - | (3,407,328) | - | (495,566) | - | (3,902,894) |
| Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo | (1) | - | (2,348,449) | - | (289,855) | (2,638,304) |
| A 31 de diciembre | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

(1) En el año 2017 se efectuó a transferencia de empleados correspondiente a la subrogación de 25 colaboradores de Indega a la Compañía desde el 1 de septiembre de 2017 cuya provisión de jubilación es de US\$2,348,448 y desahucio US\$289,856 según informe actuarial.

El análisis de sensibilidad para el año 2018 de las provisiones por jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

| | <u>Cambios en hipótesis</u> 2018 | <u>Impacto en las provisiones de Jubilación Patronal</u> | | | |
|----------------------------|-------------------------------------|--|----------|----------------------------------|----------|
| | | <u>Incremento</u> | | <u>Disminución</u> | |
| | | <u>2018</u> <u>US\$ miles</u> | <u>%</u> | <u>2018</u> <u>US\$ miles</u> | <u>%</u> |
| Tasa de descuento | 0.5% | (214,257) | -2% | 228,649 | 3% |
| Futuro incremento salarial | 0.5% | 233,873 | 3% | (220,933) | -2% |
| Rotación | 0.5% | (139,875) | -2% | 144,953 | 2% |

| | <u>Cambios en hipótesis</u> 2018 | <u>Impacto en las provisiones de Desahucio</u> | | | |
|----------------------------|-------------------------------------|--|----------|----------------------------------|----------|
| | | <u>Incremento</u> | | <u>Disminución</u> | |
| | | <u>2018</u> <u>US\$ miles</u> | <u>%</u> | <u>2018</u> <u>US\$ miles</u> | <u>%</u> |
| Tasa de descuento | 0.5% | (52,156) | -2% | 55,419 | 2% |
| Futuro incremento salarial | 0.5% | 58,088 | 2% | (55,201) | -2% |
| Rotación | 0.5% | 47,592 | 2% | (45,607) | -2% |

| | <u>Cambios en hipótesis</u> 2018 | <u>Impacto en las provisiones de Contrato Colectivo</u> | | | |
|----------------------------|-------------------------------------|---|----------|----------------------------------|----------|
| | | <u>Incremento</u> | | <u>Disminución</u> | |
| | | <u>2018</u> <u>US\$ miles</u> | <u>%</u> | <u>2018</u> <u>US\$ miles</u> | <u>%</u> |
| Tasa de descuento | 0.5% | (38,219) | -3% | 40,808 | 3% |
| Futuro incremento salarial | 0.5% | 41,673 | 3% | (39,350) | -3% |
| Rotación | 0.5% | (25,433) | -2% | 26,383 | 2% |

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis minetas mantienen dotas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos 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 han aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de US\$66,957,105 que comprende 66,957,105 acciones de valor nominal US\$1 cada una.

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:

| <u>2018</u> | <u>Costo de productos vendidos</u> | <u>Gastos de venta</u> | <u>Gastos administrativos</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|--|----------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Consumo de materias primas | 172,376,011 | - | - | 172,376,011 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 14,406,270 | 6,526,479 | 2,051,000 | 22,983,749 |
| Participación laboral | 985,568 | 2,489,265 | 637,921 | 4,112,754 |
| Jubilacion patronal y desahucio | - | - | 1,020,889 | 1,020,889 |
| Impuestos y contribuciones | 1,067,567 | - | 147,079 | 1,214,646 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 8,098,167 | 41,238 | 14,518 | 8,153,923 |
| Mantenimientos y reparaciones | 6,162,611 | 44,657 | 11,080 | 6,218,348 |
| Honorarios profesionales | 373,953 | - | 2,695,892 | 3,069,845 |
| Servicios básicos | 20,297 | - | 44,809 | 65,106 |
| Servicios de seguridad | - | - | 315,120 | 315,120 |
| Seguros | - | - | 322,021 | 322,021 |
| Arriendos | 5,198,317 | - | - | 5,198,317 |
| Transporte | 1,234,053 | - | - | 1,234,053 |
| Movilización y gastos de viaje | 49,658 | 24,746 | 131,212 | 205,616 |
| Otros costos y gastos | 2,822,685 | 33,635 | 161,464 | 3,017,784 |
| | <u>212,795,157</u> | <u>9,160,020</u> | <u>7,553,005</u> | <u>229,508,182</u> |

| <u>2017</u> | <u>Costo de productos vendidos</u> | <u>Gastos de venta</u> | <u>Gastos administrativos</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|--|----------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Consumo de materias primas | 161,848,005 | - | - | 161,848,005 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 13,520,303 | 6,240,619 | 2,619,072 | 22,379,994 |
| Participación laboral | 813,340 | 2,054,265 | 526,049 | 3,393,654 |
| Jubilacion patronal y desahucio | 289,735 | 223,165 | 199,330 | 712,230 |
| Impuestos y contribuciones | 841,013 | - | 164,214 | 1,005,227 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 7,787,782 | 35,347 | 39,150 | 7,862,279 |
| Mantenimientos y reparaciones | 5,883,426 | 51,821 | 4,243 | 5,939,490 |
| Honorarios profesionales | 355,200 | - | 1,254,263 | 1,609,463 |
| Servicios básicos | 18,880 | - | 48,485 | 67,365 |
| Servicios de seguridad | - | - | 321,979 | 321,979 |
| Seguros | - | - | 329,882 | 329,882 |
| Arriendos | 4,981,497 | - | - | 4,981,497 |
| Transporte | 1,331,035 | - | - | 1,331,035 |
| Movilización y gastos de viaje | 48,534 | 7,775 | 88,988 | 145,297 |
| Otros costos y gastos | 466,442 | 39,628 | 153,669 | 659,739 |
| | <u>198,185,192</u> | <u>8,652,620</u> | <u>5,749,324</u> | <u>212,587,136</u> |

19. GASTOS FINANCIEROS

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|------------------|------------------|
| Intereses Ganados | (58,353) | - |
| Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras | 1,030,358 | 941,754 |
| Gastos financieros varios, neto | <u>542,842</u> | <u>435,075</u> |
| | <u>1,514,847</u> | <u>1,376,829</u> |



Gabriela Suasnavas
Contador General