



# Servicios Integrales

Financieros de Contabilidad y Auditoria C.A



Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2014

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas

Embotelladora y Distribuidora Machala - Embomachala S.A.:

1.- Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Embotelladora y Distribuidora Machala - Embomachala S.A. (la Compañía), que corresponden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

2.- La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Base para calificar nuestra opinión

4.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas no incluyen cifras correspondientes del año anterior, como es requerido por la NIC No 1 "Presentación de los estados financieros"

## Opinión

5.- En nuestra opinión, excepto por los efectos en los estados financieros adjuntos del asunto descrito en el párrafo 4 de la sección base para una opinión calificada, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Embotelladora y Distribuidora Machala - Embomachala S.A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Otros Asuntos

6.- Los estados financieros de Embotelladora y Distribuidora Machala - Embomachala S.A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 29 de mayo de 2014 contiene una opinión sin salvedad sobre esos estados financieros.

Guayaquil, 09 de noviembre de 2015



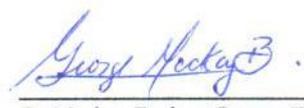
Ing. Liliana Zurita S.  
Auditor Externo  
SCVS-RNAE 966

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de Diciembre de 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <i>(US Dólar)</i>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes a efectivo		-
Cuentas por cobrar relacionadas	13	2.341.371
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	52.620
Total activos corrientes		<u>2.393.991</u>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Propiedad, planta y equipos, neto	7	1.275
Otros activos		14.400
Total activos no corrientes		<u>15.675</u>
Total activos		<u><u>2.409.666</u></u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar relacionadas	13	557.792
Cuentas por pagar comerciales	8	240.576
Impuesto a la renta por pagar	9	15.003
Beneficios sociales	10	63.652
Total pasivos corrientes		<u>877.023</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Obligación por beneficios definidos	10	-
Total pasivos		<u>877.023</u>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital social	11	12.400
Aportes para futuro aumento en capital		-
Reservas		665.464
Resultados acumulados		854.779
Total patrimonio		<u>1.532.643</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>2.409.666</u></u>

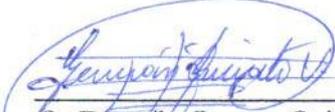
  
Sr. Donafilo German Quinto Vera.  
Representante Legal

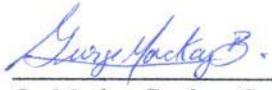
  
Sr. Mackay Borbor George Fidel.  
Contador

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Estado de Resultado y Otros Resultados Integrarles  
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <i>(US Dólar)</i>
Ingresos ordinarios		3.791.888
Costo de ventas	14	<u>(2.434.767)</u>
Utilidad bruta		1.357.121
Otros egresos	14	(5.571)
Gastos de administración y generales	14	(230.628)
Gastos de distribución y ventas	14	(790.616)
Costos financieros		(59)
Otros ingresos		30.190
		<u>(996.684)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		360.437
Impuesto a la renta corriente	9	(84.197)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>276.240</u>
Otros resultados integrales		
Revaluación de propiedad, planta y equipos	7	<u>231.767</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales		<u><u>508.007</u></u>

  
Sr. Donatilo German Quinto Vera.  
**Representante Legal**

  
Sr. Mackay Borbor George Fidel.  
**Contador**

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

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de 2014

Notas	Capital Social	Aportes para futuro aumento en capital	Reservas			Resultados Acumulados			Total
			Reserva Legal	Reserva Facultativa (US Dólar)	Reserva	Superávit revaluación	Adopción por Primera Vez de las NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	12.400	495.492	127.029	502.064	-	130.531	1.045.723	2.313.239	
Apropiación para reserva legal	-	-	36.371	-	-	-	(36.371)	-	
Efecto por ajustes a resultados de años anteriores (1)	-	-	-	-	-	-	(793.111)	(793.111)	
Baja de aportes para futuro aumento en capital (2)	-	(495.492)	-	-	-	-	-	(495.492)	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	276.240	276.240	
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	231.767	-	231.767	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	12.400	-	163.400	502.064	-	130.531	492.481	1.532.643	

1) Los ajustes contra resultados acumulados corresponden a lo siguientes conceptos:

Beneficios sociales no registrados	94.015
Inventarios - bajas	659.211
Impuesto a la renta 2013 y ISD - diferencias	(33.784)
Cuentas por cobrar y otras - bajas	63.406
Seguros - amortizaciones	10.263
	<u>793.111</u>

2) Al 31 de diciembre de 2014, la Administración decidió devolver los valores registrados como aportes para futuro aumento en capital a sus actuales accionistas.



Sr. Donatío Gerfman Quinto Vera  
Representante Legal



Sr. Mackay Bobor George Fiddi  
Contador

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

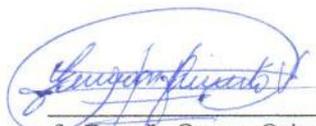
Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	<u>2014</u>
		<u>(US Dólar)</u>
Flujo de efectivo de las actividades operación:		<u>276.240</u>
Utilidad de neta		276.240
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	7	35.832
Gasto por impuesto a la renta	9	84.197
Amortización de intangibles		3.445
Bajas en inventarios		30.972
Gastos de intereses		<u>59</u>
		430.745
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		33.535
Cuentas por cobrar relacionadas		107.541
Inventarios		72.199
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por pagar comerciales		390.098
Cuentas por pagar compañías relacionadas		166.782
Impuesto a la renta pagado		(194.646)
Intereses pagados		(59)
Beneficios definidos		(6.460)
Beneficios sociales		<u>208.058</u>
Efectivo neto provisto en por las actividades de operación		<u>1.207.793</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	7	<u>(201.952)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(201.952)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento		
Devolución de aportes de accionistas	13	<u>(495.492)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(495.492)</u>
Aumento neto en el efectivo		510.349
Efectivo transferido por venta de activos y pasivos a relacionadas	13	(953.846)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>443.497</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año		<u>-</u>
Transacciones que no generaron movimiento de efectivo		
Venta de activos y pasivos a relacionadas	13	2.338.548

  
 Sr. Donatío German Quinto Vera.  
**Representante Legal**

  
 Sr. Mackay Borbor George Fidel.  
**Contador**

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

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en Dólares estadounidenses)

**1. Información general**

**Constitución y operaciones**

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A. ("la Compañía") fue constituida en la provincia del Oro ciudad de Machala, República del Ecuador en 1997. Su principal actividad es la producción y comercialización de bebidas no alcohólicas: jugos, gaseosas y agua mineral. La Compañía se encuentra ubicada en la provincia del Oro cantón y ciudad Machala en la ciudadela Universitaria el Km. 4.5 vía a Pasaje y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

En 2014, Cabcorp Ecuador Beverages Company LLC y CTB Ecuador S.L., compañía poseedora del 100% de las acciones del Grupo Tropical, acordaron integrar una compañía, JOLTESY S. A., en la que cada grupo aportó las acciones de sus compañías y se distribuyó el paquete accionario de la nueva entidad

Durante 2014, Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A. vendió a su valor en libros sus activos y pasivos operativos a The Tesalia Springs Company S. A., compañías que por efecto de la transacción antes referida constituyen partes relacionadas por accionistas comunes a The Tesalia Springs Company S. A.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

	<u>Índice de</u>
<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Inflación Anual</u>
2014	3.67%
2013	2.70%
2012	4.20%

**2. Aprobación de los estados financieros**

- Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización del 30 de octubre de 2015 dada por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Bases de preparación de los estados financieros

Los Estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto para propiedad, planta y equipo, para los que se aplicó el método de revaluación.

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.

- Moneda Funcional y de Presentación

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.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

- Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

## Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan bajo una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

#### Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año que termina el 31 de diciembre de 2015, nota 10 – medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

#### Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración

### **3. Políticas Contables Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

#### **Efectivo y equivalentes a efectivo**

El efectivo y equivalente a efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

#### **Activos y Pasivos Financieros**

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

- Otros pasivos financieros

Representan emisión de obligaciones, préstamos bancarios y de compañías relacionadas, y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

- Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo de producción o compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos estimado de terminación y los gastos necesarios para la venta.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

**Propiedad, Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo se reconoce como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable.

- Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los elementos de propiedad, planta y equipo, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Cuando el valor en libros de la propiedad, planta y equipos se incrementa como resultado de una revaluación, este aumento se reconoce directamente en otros resultados integrales y se acumula en el patrimonio, en el rubro de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconoce en el resultado del período en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo que previamente fue reconocido en el resultado del período. De otra forma, cuando el valor en libros de la propiedad, planta y equipos disminuye como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconoce en el resultado del período. Sin embargo, la disminución se reconoce en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. Esta disminución reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

El superávit por revaluación se transfiere en su totalidad a resultados acumulados a la fecha de disposición del activo.

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, propiedad, planta y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

- Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, planta y equipo, se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado. Los terrenos no se deprecian.

A continuación se presentan los principales elementos de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<b>Años de vida útil estimada</b>
Edificio	60
Maquinaria y equipo	20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Los activos en proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

- Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedad, planta y equipose determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

**Activos Intangibles**

Las licencias de programas de computación y patentes adquirido de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los activos intangibles son de vida útil finita. La amortización de los activos intangibles se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual de los activos intangibles son igual a cero.

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

**Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**Beneficios Sociales**

- Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

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

- Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

- Reconocimiento de Ingresos

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- Venta de Productos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto que graven la venta. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de productos pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración actual de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para las ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes. En el caso de las ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque.

**Costos y Gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**Compensación de Saldos y Transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

4. **Normas Nuevas, y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero aún no Efectivas**

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de las NIC 39 “Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adaptación temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultantes de la aplicación de las NIIF 9.

(a) NIIF 15 Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de las NIIF 15.

(b) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a las NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2010 – 2012 (varias normas)
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2011 – 2013 (varias normas)
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas)
- NIIF 14 Cuenta de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a las NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27)
- Venta o Contribución de Activos entre un inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIF 10 y NIC 28).

**5. Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor razonable de los préstamos y obligaciones (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable) se aproximan a su monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimientos en el corto plazo.

**6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	12 US\$	5,516
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores		45,408
Otros		<u>1,696</u>
	12	47,104
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	<u><u>52,620</u></u>

No se ha realizado provisión de cuentas incobrables, la exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 12.

**7. Propiedad, Planta y Equipos**

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Tercenos	Edificios	Maquinaria, equipos y instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Otros	Total
<b>Costo:</b>								
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 91,979	576,866	668,722	13,791	81,883	580,659	153,173	2,167,073
Adiciones	-	145,860	(7,716)	42,554	6,254	15,000	-	201,952
Efecto de superávit en revaluos de activos	-	-	(318,332)	(8,625)	(33,919)	(223,424)	116,608	(467,692)
Efecto en pérdida en revaluos de activos	-	60,013	-	-	-	-	-	60,013
Ventas de activos y pasivos a relacionadas (nota 13)	(91,979)	(782,739)	(342,674)	(39,670)	(54,218)	(372,235)	(269,781)	(1,953,296)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	-	-	8,050	-	-	-	8,050
<b>Depreciación Acumulada:</b>								
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ -	(101,161)	(287,582)	(6,267)	(27,432)	(291,486)	(32,472)	(746,400)
Adiciones	-	(2,639)	(13,109)	(433)	(3,364)	(12,902)	(3,385)	(35,832)
Eliminación de la depreciación acumulada por el efecto del revalúo	-	103,800	300,691	(75)	18,291	304,388	(87,649)	639,446
Ventas de activos y pasivos a relacionadas (nota 13)	-	-	-	-	12,505	-	123,506	136,011
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	-	-	(6,775)	-	-	-	(6,775)
<b>Valor en libros:</b>								
Al 31 de diciembre de 2013	91,979	475,705	381,140	7,524	54,451	289,173	120,701	1,420,673
Al 31 de diciembre de 2014	-	-	-	1,275	-	-	-	1,275

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2014, las propiedades planta y equipos fueron ajustadas en base a avalúo efectuado por un perito independiente que fue contratado para el efecto por la compañía; dicho valor se basa en los enfoques de mercado usando los precios de mercados para activos similares en el caso de terrenos y el costo de reposición depreciado para edificios y maquinaria y equipos.

8. **Cuentas por Pagar Comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2014 corresponden a proveedores locales por US\$240,576.

9. **Impuesto a la Renta**

Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	<u>84,197</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%, a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2014</u>
Utilidad neta	US\$	276,240
Impuesto a la renta		<u>84,197</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>360,437</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta		79,296
Diferencia entre el beneficio tributario y el impuesto a la renta mínimo		3,732
Incremento resultante de gastos no deducibles		<u>1,169</u>
	US\$	<u>84,197</u>

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

	Impuesto a la Renta	
	2014	
	Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$ 21,896	-
Impuesto a la renta corriente del año	-	(84,197)
Retenciones de impuesto a la renta	6,893	-
Anticipo del impuesto a la renta	62,301	-
Retenciones compensadas por diferencia de impuesto a la renta del 2013	(21,896)	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar	(69,194)	69,194
Saldos al final del año	US\$ -	(15,003)

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 al 2014 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

En el año 2014 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2013 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2014 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

10. **Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios sociales al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

		<u>2014</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	63,652
Reserva para pensiones de jubilación patronal		-
Reserva para indemnizaciones por desahucio		-
	US\$	<u>63,652</u>
Pasivos corrientes	US\$	63,652
Pasivos no corrientes		-
	US\$	<u>63,652</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$63,652 en el 2014.

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 13 de diciembre de 2013		US\$ 152,037
Venta de activos y pasivos a relacionada	13	(145,577)
Beneficios pagados		<u>(6,460)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		US\$ <u>-</u>

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinaran el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados y otros resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 se resumen a continuación:

		<u>2014</u>
Sueldos y salarios	US\$	259,264
Beneficios sociales		94,197
Participación de trabajadores		63,652
Liquidación de haberes		62,379
Otros gastos del personal		<u>19,673</u>
	US\$	<u>499,165</u>

**11. Patrimonio**

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 comprende 12.400 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada una.

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

Otros Resultados Integrales

Superávit de revaluación

Incluye el efecto del mayor valor de las propiedades, planta y equipos como consecuencia de la revaluación efectuada al 31 de diciembre 2014. Como se indica en la nota 3 la Compañía ha elegido transferir la totalidad del superávit de revaluación directamente a resultados acumulados cuando se disponga del activo.

**12. Administración del Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>
Corriente:		
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	5,516
Otras cuentas por cobrar		<u>47,104</u>
	6 US\$	<u>52,620</u>

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Moneda

La Compañía generalmente no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por consiguiente considera que su exposición al riesgo de moneda no es relevante.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

Total pasivos	US\$	877,023
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		-
Deuda neta ajustada	US\$	<u>877,023</u>
Total patrimonio	US\$	<u>2,409,666</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.36</u>

13. **Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

		<u>2014</u>
Operaciones de activo	US\$	2,340,704
Operaciones de ingreso		5,266
Operaciones de egreso		<u>2,043,987</u>
	US\$	<u>4,389,957</u>

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los saldos al 31 de diciembre de 2014 con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:	
Diarios Suriaga	US\$ 667
Otras cuentas por cobrar:	
The Tesalia Springs Company S.A.	<u>2,340,704</u>
Total cuentas por cobrar relacionadas	US\$ <u><u>2,341,371</u></u>
Cuentas por cobrar comerciales:	
Otros del exterior	US\$ 62,300
Otras cuentas por pagar comerciales:	
Accionistas	<u>495,492</u>
Total cuentas por pagar relacionadas	US\$ <u><u>557,792</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registra US\$494,492 de aportes recibidos de sus accionistas cuentas por pagar accionistas con el propósito de destinarlos a aportes para futuros aumentos de capital. A la fecha de emisión de este informe la Administración de la Compañía aún no ha iniciado el trámite correspondiente para la capitalización.

Venta de Activos y Pasivos

En 2014, el Grupo Cabcorp, a través Cabcorp Ecuador Beverages Company LLC se asoció con los accionistas del Grupo Tropical (CTB Ecuador S. L.) constituyendo una compañía, Joltesy S. A., actual accionista mayoritario de Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A., como resultado de la aportación de las acciones que Cabcorp Ecuador Beverages Company LLC que poseía en The Tesalia Spring Company S.A., compañía que produce y comercializa las bebidas gaseosas, aguas, jugos y bebidas isotónicas (accionista minoritario de la Compañía), con el propósito de aprovechar sinergias, buscar eficiencias y ampliar la cobertura y participación del mercado procedió a celebrar un contrato de venta total de negocio con transferencia de activo y pasivo el 3 de abril de 2014 con el accionista minoritario al valor en libros registrados a la fecha de la transacción, el saldo por pagar resultante de esta transacción dado que la Compañía no demandarán el pago de tales acreencias, y procederán a iniciar trámites para disolver y liquidar voluntariamente la Compañía.

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El contratos celebrado con The Tesalia Springs Company S.A. determinan que la Compañía será responsable en afrontar legalmente toda reclamación, litigio, glosa, multa, indemnización por cuestiones tributarias, civiles, administrativas, o, en general, de cualquiera otra índole, siempre que provengan de actuaciones anteriores a la suscripción de los contratos y/o que su advenimiento sea consecuencia de las actuaciones, declaraciones, y relaciones de las compañías relacionadas, para con sus clientes o proveedores, y cualquier administración pública. Los empleados de las compañías relacionadas fueron transferidos a Tesalia, quien asumió todas las obligaciones laborales, mediante contratos de subrogación de derechos y obligaciones laborales.

Los siguientes importes se incorporaron en los registros contables de la Compañía en 2014, a las fechas en que los activos y pasivos fueron adquiridos. Un detalle es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Valor</u> (US Dólar)
Efectivo y equivalentes a efectivo	953,846
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	431,332
Inventarios	679,966
Total activos corrientes	<u>2,065,144</u>
Propiedades, planta y equipos	1,817,285
Total activos no corrientes	<u>1,817,285</u>
Total activos	<u><u>3,882,429</u></u>
<u>Pasivos</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,075,172
Beneficios a empleados	323,132
Total pasivos corrientes	<u>1,398,304</u>
Beneficios a empleados	145,577
Total pasivos	<u>1,543,881</u>
Saldo neto a cobrar	<u><u>2,338,548</u></u>

Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14. **Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	Notas	2014
		(US Dólar)
Cambios en las materias primas y consumibles, productos terminados y productos en proceso		2,403,805
Gasto de personal	10	499,165
Gasto de transporte		129,466
Mantenimiento y reparaciones		82,809
Publicidad y propaganda		70,948
Amortización de intangible		61,529
Impuestos y contribuciones		41,367
Depreciación	7	35,832
Otros		34,151
Suministros y materiales		34,125
Bajas en inventario		30,962
Seguridad y vigilancia		11,151
Seguros		10,870
Energía		10,158
Gastos de viajes		3,414
Honorarios y profesionales		1,830
		<u>3,461,582</u>

15. **Hechos Posteriores**

La Compañía a evaluado los eventos posteriores hasta el 31 de octubre de 2015 fecha en la que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera y antes del 31 de octubre de 2015, que requiera revelación o ajustes a los estados financieros adjuntos.