



**ARCA ECUADOR, S.A.  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



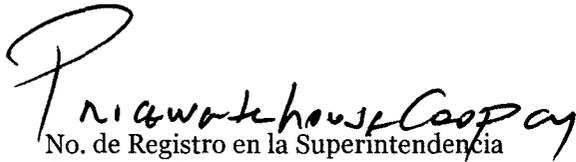
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)  
Quito, 17 de abril del 2015

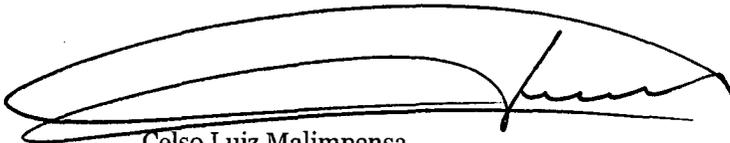
*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otros asuntos*

5. Como se indica en la Nota 2.1, la Sucursal prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2014, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

  
No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011



Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7,465,794	15,806,367
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		1,369,450	1,404,450
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	23,581,193	21,201,410
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	14	8,738,342	29,390,737
Anticipos a proveedores		500,126	4,984,385
Impuestos anticipados	15	1,809,239	378,834
Otras cuentas por cobrar		3,763,627	5,131,723
Inventarios	8	5,574,273	10,167,109
<b>Total activos corrientes</b>		<u>52,802,044</u>	<u>88,465,015</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, plantas y equipos	9	98,809,952	89,432,166
Activos intangibles	10	555,226	1,416,098
Impuesto a la renta diferido	15	2,600,059	2,714,066
Inversiones en subsidiarias (1)	11	88,041,553	76,301,242
Otras cuentas por cobrar largo plazo		694,134	508,685
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>190,700,924</u>	<u>170,372,257</u>
<b>Total activos</b>		<u>243,502,968</u>	<u>258,837,272</u>

(1) Cifras ajustadas al 31 de diciembre del 2013. Ver Nota 2.2.

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

 _____ Keyin Yáñez Representante Legal	 _____ David Díaz Director Financiero	 _____ Darwin Ramírez Contador
--	--	--

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

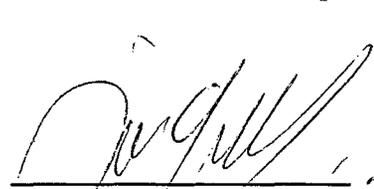
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

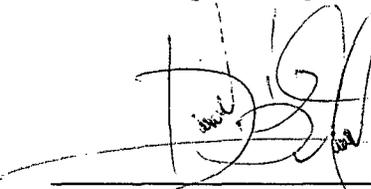
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	12	15,077,366	21,963,285
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	12,285,657	21,315,987
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	32,784,535	45,052,155
Otros impuestos por pagar	15	3,481,489	1,488,543
Impuesto a la renta por pagar	15	-	3,273,557
Beneficios sociales	16	7,394,403	11,294,058
Provisiones	16	14,753,879	9,803,170
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>85,777,329</u>	<u>114,190,755</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	12	69,000,000	54,450,000
Obligaciones sociales	16 y 17	6,231,615	7,481,115
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	10,677,789	10,010,246
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>85,909,404</u>	<u>71,941,361</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>171,686,733</u>	<u>186,132,116</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital asignado		20,390,109	20,390,109
Resultados acumulados (1)		51,426,126	52,315,047
<b>Total patrimonio</b>		<u>71,816,235</u>	<u>72,705,156</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>243,502,968</u>	<u>258,837,272</u>

(1) Cifras ajustadas al 31 de diciembre del 2013. Ver Nota 2.2.

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

  
 Kevin Yáñez  
 Representante Legal

  
 David Díaz  
 Director Financiero

  
 Darwin Ramírez  
 Contador

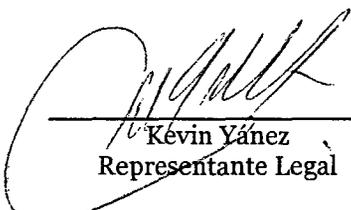
**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

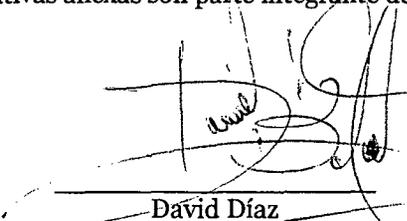
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

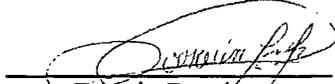
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		504,368,863	469,701,765
Costo de productos vendidos	20	<u>(302,320,329)</u>	<u>(280,861,935)</u>
Utilidad bruta		<u>202,048,534</u>	<u>188,839,830</u>
Gastos de venta	20	(146,457,633)	(112,288,054)
Gastos administrativos	20	(32,792,090)	(32,311,354)
Otros ingresos, netos (1)		<u>20,379,532</u>	<u>10,218,726</u>
		<u>(158,870,191)</u>	<u>(134,380,682)</u>
Utilidad operacional		43,178,343	54,459,148
Gastos financieros, netos	21	<u>(3,689,500)</u>	<u>(3,927,613)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		39,488,843	50,531,535
Impuesto a la renta corriente y diferido	15	<u>(5,661,020)</u>	<u>(10,393,602)</u>
Utilidad neta del año		<u>33,827,823</u>	<u>40,137,933</u>
Otros resultados integrales			
Ganancias actuariales		1,403,723	-
Valoración inversión en acción		<u>(103,605)</u>	<u>-</u>
		<u>1,300,118</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>35,127,941</u>	<u>40,137,933</u>

(1) Cifras ajustadas al 31 de diciembre del 2013. Ver Nota 2.2.

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Kevin Yáñez  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 David Díaz  
 Director Financiero

  
 \_\_\_\_\_  
 Darwin Ramírez  
 Contador 20

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

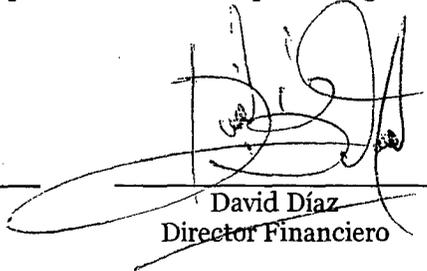
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital asignado	Resultados acumulados		Total
		Por aplicación inicial de NIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2013	20,390.109	15.053.121	29.116.510	64.559.740
Resoluciones de la Casa Matriz: Consejos de Administración del 11 de enero y 30 de septiembre del 2013 - dividendos declarados	-	-	(31.992.517)	(31.992.517)
Utilidad neta del año (1)	-	-	40.137.933	40.137.933
Saldos al 31 de diciembre del 2013	20,390.109	15.053.121	37.261.926	72.705.156
Resoluciones de la Casa Matriz: Consejos de Administración del 30 de junio del 2014 - dividendos declarados	-	-	(36.016.862)	(36.016.862)
Utilidad neta del año	-	-	33.827.823	33.827.823
Otros resultados integrales	-	-	1.300.118	1.300.118
Saldos al 31 de diciembre del 2014	20,390.109	15.053.121	35.072.887	70.516.117

(1) Cifras ajustadas al 31 de diciembre del 2013. Ver Nota 2.2.

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

  
Kevin Yáñez  
Representante Legal

  
David Díaz  
Director Financiero

  
Darwin Ramírez  
Contador

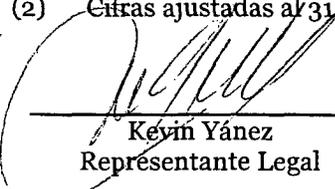
**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013 Ajustado (2)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		39,488,843	50,531,535
Más / Menos cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	15,543,634	17,469,335
Amortización	10	931,046	1,175,373
Bajas de propiedades, plantas y equipos		3,384,275	3,959,543
Ganancia / pérdida en venta de propiedades, plantas y equipos		-	(242,625)
Intereses por pagar	12	601,792	750,023
Provisión para cuentas incobrables		219,688	79,885
Resultados de inversiones en subsidiarias		(11,740,311)	(9,344,137)
Otros resultados integrales		1,300,118	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	3,394,447	7,268,364
Bajas de activo intangible	10	155,400	544,143
Beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	16	(521,078)	2,927,918
Otras provisiones	16	4,950,709	4,200,000
		<u>57,708,563</u>	<u>79,319,357</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas y documentos por cobrar		23,905,279	(30,782,935)
Inventarios		4,592,836	18,644,959
Proveedores y otras cuentas por pagar		(9,030,330)	(4,312,076)
Beneficios sociales		(7,294,102)	4,025,694
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		(11,600,077)	13,436,188
Beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	16	(728,422)	4,553,197
Impuestos por recuperar, neto		562,541	(6,632,235)
Otras cuentas por cobrar largo plazo		(185,449)	(46,962)
		<u>57,930,839</u>	<u>78,205,187</u>
Efectivo generado por las actividades de operación			
Impuesto a la renta pagado	15	(8,820,570)	(10,938,994)
Intereses pagados		(3,513,285)	(3,071,610)
		<u>45,596,984</u>	<u>64,194,583</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		35,000	(259,000)
Adiciones de activo intangibles	10	(225,574)	(891,871)
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	9	(30,659,738)	(35,494,145)
Ventas / Bajas de propiedades, plantas y equipos, netas	9	2,354,043	8,068,612
		<u>(28,496,269)</u>	<u>(28,576,404)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión			
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		83,025,574	96,103,241
Sobregiro reintegrado		2,571,185	-
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(72,450,000)	(96,852,317)
Pago de dividendos		(36,016,862)	(31,992,517)
		<u>(22,870,103)</u>	<u>(32,741,593)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			
Incremento neto (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		(5,769,388)	2,876,586
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		13,209,608	10,333,022
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (1)		<u>7,440,220</u>	<u>13,209,608</u>

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

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el efectivo es neto de sobregiros. (Ver Nota 12).  
 (2) Cifras ajustadas al 31 de diciembre del 2013. Ver Nota 2.2.

  
 Kevin Yáñez  
 Representante Legal

  
 David Díaz  
 Director Financiero

  
 Darwin Ramírez  
 Contador

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES**

**(a) Constitución, operaciones -**

Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador), antes Ecuador Bottling Company (Sucursal Ecuador), domiciliada en el Ecuador desde el 17 de febrero de 1999 (en adelante "la Sucursal"), es una Sucursal de compañía extranjera. Comercializa bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos y té listos para el consumo, al amparo del contrato de embotellador suscrito con The Coca Cola Company – USA. Dicho contrato, no otorga a la Sucursal beneficio alguno sobre la propiedad de las marcas registradas ni sobre la reputación comercial (goodwill) inherente a las mismas. La Sucursal a partir de septiembre del 2010 forma parte del Grupo Arca México.

En el mes de enero de 2013 la Sucursal suscribió un contrato con su subsidiaria Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. mediante el cual cede parcialmente los derechos del contrato de embotellado que mantienen suscrito con The Coca Cola Company – USA, permitiendo de esta forma que su subsidiaria se encargue del proceso productivo de bebidas. En consecuencia, las actividades de la Sucursal se ven influenciados por esta transacción.

La Sucursal mantiene vigente un Acuerdo de Inversiones en Marketing, que estipula que Coca Cola de Ecuador S.A. participa con el 50% al 100% de los gastos de marketing y proyectos especiales de la Sucursal, previamente establecidos en un presupuesto cooperativo anual.

**(b) Estructura societaria -**

La Administración del Grupo Arca en Ecuador inició durante el año 2012 un proceso de reestructuración societaria, para lo cual llevó a cabo las siguientes acciones:

- En diciembre del 2012, por decisión de la Junta General de Accionistas de Casa Matriz, se constituyó la compañía Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. ("Arcador"), para la producción y embotellado de bebidas bajo la marca Coca Cola. Esta actividad se desarrolló a partir de julio de 2013 con el aporte por parte de la Sucursal a Arcador de las propiedades, plantas y equipos relacionados con el proceso productivo por un monto de US\$66.9 millones. La Sucursal posee 100% de la participación en Arcador.
- La comercialización de los productos continúa siendo realizada por la Sucursal.
- A partir de enero del 2013 se cancelaron los contratos para la prestación de servicios exclusivos de producción, embotellado y comercialización de bebidas gaseosas suscritos por la Sucursal con Congaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora Central S.A. - Emprocen, Embotelladora y Procesadora de El Oro S.A. - Emproro y Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. – Emprosur. Los gastos de personal a partir de enero del 2013 fueron asumidos directamente por la Sucursal, Arcador e Industrial de Gaseosas S.A. Indega.
- El 30 de enero del 2014 se concluyó la fusión por absorción de las compañías embotelladoras Congaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora Central S.A. – Emprocen y Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. – Emprosur con Industrial de Gaseosas S.A. Indega, a fin de simplificar la estructura societaria del Grupo en Ecuador.

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- El 20 de diciembre de 2014 Industrial de Gaseosas S.A. Indega también absorbe a través de fusión por absorción a Embotelladora y Procesadora de El Oro Emproro S.A.

**(c) Entorno regulatorio -**

La Constitución Política del Ecuador del año 2008 establece que el Estado es la autoridad única del agua y el responsable directo de la planificación y gestión de los recursos hídricos; además, que se requerirá de su autorización para el aprovechamiento del agua con fines productivos por parte de los sectores público y privado de la economía. A partir del mes de agosto de 2014 entró en vigencia la Ley de Aguas, misma que no generó efectos significativos en las operaciones de la Sucursal; sin embargo se espera la publicación de su correspondiente Reglamento.

En noviembre del 2013 se publicó el Reglamento de Etiquetado de Alimentos Procesados para el Consumo Humano que tienen como objeto regular y controlar el etiquetado de los alimentos procesados para el consumo humano, a fin de garantizar el derecho constitucional de las personas a una información oportuna, clara, precisa y no engañosa sobre el contenido y características de estos alimentos. Todo alimento procesado para el consumo humano debió incluir un sistema gráfico con barras de colores colocadas de manera horizontal para identificar los niveles de azúcares, sal y grasa que contiene cada producto permitiendo de esta forma una correcta elección de productos a los consumidores al momento de su adquisición y consumo.

La normativa anteriormente mencionada tuvo un impacto directo en las operaciones de la Sucursal ya que tuvo que implementar este nuevo modelo de semaforización en las etiquetas de la mayor parte sus productos, lo cual en un margen no significativo mermó las ventas de determinados productos.

**(d) Situación financiera mundial**

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Sucursal.

La Administración de la Sucursal mediante un análisis preliminar efectuado, considera que la situación antes indicada podría generar efectos en las operaciones relacionadas con el incremento de costos de sus materias principalmente el concentrado, ante lo cual se están analizando en conjunto con Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A. ("Arcador") entidad encargada del proceso productivo, opciones para recuperar este costo adicional sin afectar a los precios de venta de los productos terminados.

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(e) Aprobación de estados financieros separados**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal el 2 de marzo del 2015 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 2014 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 separados -**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades que son consideradas de esta forma por ser entidades de cometido especial) se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante "Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)", los que se denominan estados financieros separados.

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

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador) también prepara estados financieros consolidados con Industrial de Gaseosas S.A. Indega, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. y el Fideicomiso de Titularización de Flujos – EBC, empresas consideradas entidades de cometido especial, con las que la Sucursal mantiene contratos de prestación de servicios y ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, como se menciona en la Nota 1. Los estados financieros individuales de Industrial de Gaseosas S.A. Indega, su subsidiaria y el fideicomiso referidas son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Sucursal reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

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.

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.2 Ajuste de saldos iniciales**

Durante el año 2014 la Administración de la Sucursal decide adoptar anticipadamente la enmienda establecida en la NIC 27 mediante la cual se restaura el método de la participación como una opción para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros individuales de una entidad (Ver nota 2.18), por tanto la Sucursal procedió por efectos de comparabilidad a ajustar los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 en los rubros que se detallan a continuación:

	<u>Inversiones en Subsidiarias</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Montos registrados previamente al momento de la adquisición - costo	66,957,105	(27,917,789)
Diferencial por ajuste a Valor Patrimonial Proporcional	<u>9,344,137</u>	<u>(9,344,137)</u>
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2013	<u>76,301,242</u>	<u>(37,261,926)</u>

En adición a lo anterior, la Sucursal procedió a ajustar por efectos de comparabilidad los resultados del año 2013 de la siguiente manera:

Utilidad del año reportada previamente	30,793,796
Otros ingresos, netos	<u>9,344,137</u>
Utilidad del año - ajustada	<u>40,137,933</u>

**2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas en los estados financieros separados de la Sucursal 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 Sucursal.

**2.4 Información financiera por segmentos -**

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Consejo de Administración, el cual monitorea el negocio, por tipo de producto: bebidas gaseosas, aguas embotelladas y jugos y té listos para el consumo. De esta forma el único segmento reportable lo constituye el segmento de comercialización de bebidas.

**2.5 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.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.6 Activos y pasivos financieros -**

**2.6.1 Clasificación**

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Sucursal mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera separado por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Activos mantenidos hasta su vencimiento:*

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Sucursal tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo no corriente ya que presentan vencimientos originales mayores a doce meses.

(c) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior -**

**Reconocimiento**

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

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre

7/30

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos y té listos para el consumo) en el curso normal de los negocios. Debido a que la Sucursal concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 45 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas.- Corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de maquinaria, equipos, repuestos e inventarios a su subsidiaria Bebidas Arca continental Arcador S.A. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y a fleteros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) *Activos mantenidos hasta su vencimiento:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Gastos financieros, netos" cuando se ha establecido el derecho de percibirlos.

(c) *Otros pasivos financieros:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos".
- (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

## ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.

- (iii) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo): Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios de administración de nómina a cargo de Industrial de Gaseosas S.A. Indega y obligaciones adquiridas con su subsidiaria Bebidas Arca continental del Ecuador Arcador S.A. al momento de compra de inventario de producto terminado. Dichas obligaciones son exigibles mensualmente por parte de cada entidad, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado.
- (iv) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas a largo plazo: Corresponden a los valores por pagar a Industrial de Gaseosas S.A. Indega correspondientes a los beneficios de largo plazo de los empleados de la Sucursal y valores por pagar a Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. por los beneficios de largo plazo de los empleados que por efectos de la reestructuración (ver Nota 1) fueron trasladados a esta entidad. Se miden en función de los cálculos actuariales realizados por un profesional independiente (ver Nota 17).

#### 2.6.3 Deterioro de activos financieros -

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. 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 a cobrar se ha deteriorado.

#### 2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros -

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

#### 2.7 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El costo de los productos terminados incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejar listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

Las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización se contabilizan como bajas de dichos inventarios contra resultados del ejercicio, sustentados con actas notariadas de baja y destrucción de dichos inventarios.

Las importaciones en tránsito y anticipos entregados para la compra de inventarios se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación y/o compra, según corresponda.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Propiedades, plantas y equipos -

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo de propiedades, plantas y equipos incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos son registrados en resultados cuando son incurridos.

Envases retornables y no retornables

La Sucursal utiliza para la comercialización de sus productos envases retornables y no retornables. Los envases retornables son considerados como parte del rubro propiedades, plantas y equipos, activados a su costo de adquisición y depreciados durante el tiempo de vida útil estimado de utilización de los envases mediante el método de línea recta.

Bajo ciertas prácticas operativas históricas, el envase retornable entregado a clientes está sujeto a acuerdos mediante los cuales la Sucursal retiene la propiedad del envase. Este envase es controlado por la Compañía a través de su red comercial y de distribución.

El envase no retornable es registrado en los resultados del año, como parte del costo de ventas, al momento de la venta del producto.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las demás propiedades, plantas y equipos es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será despreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios, obras civiles e instalaciones	20 a 70
Maquinarias y equipos	10 a 30
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Vehículos y herramientas	10
Enfriadores, equipos post-mix y otros equipos de venta	10
Envases y jabs	2 a 5

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.

7/30

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento. El diferencial cambiario generado en las adquisiciones de activos fijos se registra en los resultados integrales del año.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, plantas y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

**2.9 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 "SAP" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde febrero del 2012. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

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

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

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

**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: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 Sucursal está sujeta a los siguientes impuestos:

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

Por la naturaleza de sus operaciones, la Sucursal hasta junio del 2013 también generó los siguientes impuestos:

(iii) Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables (IRBPNR): El hecho generador del impuesto es el embotellado de bebidas gaseosas, no gaseosas y agua. Se aplica a cada botella plástica una tarifa de US\$0,02, valor que se devolverá en su totalidad a quien recolecte, entregue y retorne las botellas. Este impuesto no será considerado como deducible para la liquidación del Impuesto a la Renta, IVA e ICE.

(iv) Impuesto a los Consumos Especiales (ICE): Las bebidas gaseosas de producción nacional son objeto de este impuesto el cual se grava en su primera fase de comercialización a una tarifa del 10% sobre la base imponible. La determinación de la base imponible del ICE se realiza deduciendo del precio sugerido de venta al público el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y el ICE, dicha base es superior al resultado de incrementar al precio ex fábrica un 25%.

Estos impuestos se contabilizan con base en su devengamiento.

## **2.12 Inversiones en subsidiarias**

Las inversiones en acciones en subsidiarias se valúan por el método de participación. Bajo este método, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas y la distribución de utilidades por reembolso de capital posteriores a la fecha de adquisición.

La participación en los resultados de las entidades subsidiarias se reconocen en el estado de resultados y en los otros resultados integrales según corresponda.

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.13 Provisiones corrientes -**

La Sucursal 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.

**2.14 Beneficios sociales**

Corresponde principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades** -Se calcula en función del 15% del resultado contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos y de los gastos de ventas y administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio. Se liquida con las utilidades de las entidades que conforman el Grupo, calculadas de forma consolidada y se registra con cargo a los resultados del año.

En los años 2014 y 2013, la Sucursal asumió los costos del beneficio en favor sus empleados y de los empleados de las compañías relacionadas que le prestan servicios (Nota 1 y 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.

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

La Sucursal, a partir del año 2013, tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.54% anual (2013: 8.75%), la cual fue determinada aplicando la tasa de los rendimientos internos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y considerando una tasa de incremento salarial del 3% (2013: 4.50%), entre otros factores como tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneración y tasa de rotación.

## ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

Al cierre del 2014 y 2013 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Sucursal.

#### **2.16 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Sucursal hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Hasta junio de 2013, la Sucursal registró en el costo de productos vendidos todos los insumos consumidos en la producción de las bebidas. Las principales materias primas utilizadas, y que constituyeron la mayor parte del costo, incluyendo azúcar y concentrado para la elaboración de gaseosas; adicionalmente, se incluyó el costo de tapas y etiquetas. Los cargos de mano de obra directa e indirecta fueron aquellos relacionados con el personal de producción y administración de producción exclusivamente, facturados por las compañías embotelladoras del Grupo que prestan los servicios de producción, embotellamiento y comercialización. Para el segundo semestre del año 2013 y todo el año 2014, el costo de productos vendidos corresponde fundamentalmente al costo por los productos terminados comprados a su subsidiaria Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A. (incluye ICE e IRBP). (Ver Nota 1).

Los gastos se reconocen en función de su devengamiento.

#### **2.17 Distribución de dividendos -**

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

#### **2.18 Cambios en las políticas contables**

##### **a) Normas adoptadas con anticipación.**

La Sucursal ha adoptado la siguiente modificación a la norma anticipadamente:

Enmienda a la NIC 27, "Estados Financieros consolidados y separados" mediante la cual se restaura el método de la participación como una opción para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros individuales de una entidad. La referida

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

enmienda es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con lo que se permite su adopción anticipada. (Ver nota 2.12).

b) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal

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

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

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

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

**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 Sucursal 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 Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2.8, 2.9 y 2.10.

(b) *Impuesto a la renta diferido*

La Sucursal 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) *Cuentas por pagar largo plazo compañías relacionadas y Obligaciones sociales*

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

(d) *Provisiones*

Corresponden a provisiones creadas para cubrir contingencias tributarias.

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero**

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

Los departamentos de crédito y negocios, 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 Sucursal. 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

El riesgo de tipo de cambio es el relacionado con el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe por variación en el tipo de cambio. El

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 Sucursal usa, en ciertos casos, contratos a futuro ("swaps o forwards").

La Sucursal cubre sus flujos de efectivo anticipados de los próximos 3 a 6 meses en función de las definiciones y decisiones de la Dirección Financiera que analiza la situación actual y proyecciones del mercado cambiario. Con esta política de contratación de swaps o forwards, se mitigan de forma razonable los riesgos asociados a la adquisición principalmente de materias primas en monedas diferentes a la moneda local.

Durante los años 2014 y 2013 no se suscribieron contratos futuros ya que la mayor parte de negociaciones se realizó en dólares estadounidenses.

(ii) Riesgo de precio y concentración

Durante el primer semestre del año 2013, la principal exposición a la variación de precios y concentración de la Sucursal estuvo relacionada con la compra de concentrado, resina y azúcar.

La Sucursal se abastecía 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 fijaba anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. El nivel de riesgo asociado al precio se mitigaba de forma razonable puesto que se acordaban compras futuras por períodos de hasta 3 o 4 meses.

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

En el segundo semestre del año 2013 y todo el año 2014, la Sucursal se abasteció de productos terminados como bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos y té listos para el consumo, provenientes de su única subsidiaria Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. Los precios de los productos fueron fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano de bebidas gaseosas y no gaseosas.

(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 Sucursal surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Sucursal al riesgo de tasa de

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros. La política de la Sucursal es mantener financiamiento tanto local como en el exterior.

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés

La Sucursal, 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.

- (iv) Riesgo de que la posición de mercado de la Sucursal se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Sucursal se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador) se encuentra en un mercado con varios competidores, sus productos son líderes en el mercado, su participación en el mismo es superior al de otras empresas, lo cual implica que la Sucursal asuma completamente el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2014 y 2013 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios

(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, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

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.

La Sucursal mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Los préstamos y cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Sucursal corresponden al 44% del total de las ventas mensuales (2013: 34%). La Sucursal analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza

## ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

#### (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 Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

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

Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador) es parte del Grupo Arca, como tal dispone de nuevas opciones de financiamiento con el soporte de su relacionada en México. En el año 2014, se han obtenido nuevos financiamientos por de US\$59 millones (2013: US\$44 millones).

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Sucursal y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b><u>Menos de 1 año</u></b>	<b><u>Entre 1 y 2 años</u></b>	<b><u>Entre 2 y 5 años</u></b>
Préstamos y obligaciones financieras	15,077,366	-	69,000,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,285,657	-	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	32,784,535	-	10,677,789
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	21,963,285	14,450,000	40,000,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	21,315,987	-	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	45,052,155	-	10,010,246

#### 4.2 **Administración de riesgo de capital**

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

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	84,077,366	76,413,285
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(7,465,794)</u>	<u>(15,806,367)</u>
Deuda neta	76,611,572	60,606,918
Total patrimonio	71,816,235	72,705,156
Capital total	148,427,807	133,312,074
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>51.62%</b>	<b>45.46%</b>

El incremento en el ratio de apalancamiento en el año 2014 se relaciona principalmente con la adquisición de nueva deuda destinada para su uso como capital de trabajo.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>7,465,794</u>	-	<u>15,806,367</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	1,369,450	-	1,404,450	-
Cuentas por cobrar comerciales	23,581,193	-	21,201,410	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8,738,342	-	29,390,737	-
Otras cuentas por cobrar	<u>3,763,627</u>	<u>694,134</u>	<u>5,131,723</u>	<u>508,685</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>44,918,406</u>	<u>694,134</u>	<u>72,934,687</u>	<u>508,685</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	15,077,366	69,000,000	21,963,285	54,450,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,285,657	-	21,315,987	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>32,784,535</u>	<u>10,677,789</u>	<u>45,052,155</u>	<u>10,010,246</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>60,147,558</u>	<u>79,677,789</u>	<u>88,331,427</u>	<u>64,460,246</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

27. 20

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Calidad crediticia de los activos financieros**

En la Nota 2.6.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Efectivo:</u>		
AAA	35,029	59,712
AAA-	7,372,898	15,687,714
AA-	-	1,474
	<u>7,407,927</u>	<u>15,748,900</u>

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	57,867	57,467
Bancos (1)	<u>7,407,927</u>	<u>15,748,900</u>
	<u>7,465,794</u>	<u>15,806,367</u>

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	23,957,302	21,415,718
Clientes en gestión jurídica	57,887	-
Provisión por deterioro	<u>(433,996)</u>	<u>(214,308)</u>
	<u>23,581,193</u>	<u>21,201,410</u>

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a los saldos por cobrar por concepto de ventas de producto terminado. Aproximadamente el 50% de dichos saldos corresponden a cuatro importantes cadenas de supermercados, mientras que la diferencia está conformada por clientes con saldos individuales inferiores a US\$100,000 (US\$168,000 al 31 de diciembre del 2013). La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Cartera corriente	17,499,135	74.2%	15,110,774	71.3%
De 1 a 60 días	2,453,481	10.4%	4,304,533	20.3%
61 a 90 días	347,970	1.5%	1,100,931	5.2%
Más de 90 días	<u>3,714,603</u>	15.8%	<u>899,480</u>	4.2%
	24,015,189		21,415,718	
Provisión por deterioro	<u>(433,996)</u>	1.8%	<u>(214,308)</u>	1.0%
	<u><u>23,581,193</u></u>		<u><u>21,201,410</u></u>	

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	214,308	134,423
Provisiones	219,688	79,885
(-) Utilizaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>433,996</u></u>	<u><u>214,308</u></u>

**8. INVENTARIOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	4,209,519	8,299,609
Repuestos y suministros	1,364,749	1,302,196
Materias primas	<u>5</u>	<u>565,304</u>
	<u><u>5,574,273</u></u>	<u><u>10,167,109</u></u>

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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Descripción	Edificios, obras civiles e instalaciones		Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Equipo de comunicación	Muebles y enseres	Vehículos	Enfriadores, equipos post-mix y otros equipos de venta		En tránsito	Total
	Terrenos							Envases y jabas			
<b>Al 1 de enero del 2013</b>											
Costo histórico	24,727,080	18,527,494	62,350,311	3,683,903	165,818	2,274,688	17,630,047	36,407,911	66,729,442	10,708,550	243,205,244
Depreciación acumulada	-	(2,948,676)	(10,824,661)	(1,438,460)	(114,614)	(1,435,193)	(7,292,929)	(12,864,276)	(56,136,444)	-	(93,055,253)
Valor en libros	24,727,080	15,578,818	51,525,650	2,245,443	51,204	839,495	10,337,118	23,543,635	10,592,998	10,708,550	150,149,991
<b>Movimiento 2013</b>											
Adiciones (1)	1,460,000	688,446	3,061,972	1,220,827	-	220,018	1,658,225	17,556,024	11,362,201	35,494,145	72,721,858
Bajas / transferencias (2)	(16,300,936)	(9,301,608)	(51,061,228)	(123,407)	(7,432)	(474,861)	(567,357)	(980,130)	(76,909)	(37,076,480)	(115,970,348)
Depreciación	-	(521,971)	(2,824,066)	(1,066,009)	(10,214)	(100,193)	(1,647,917)	(4,739,868)	(6,559,097)	-	(17,469,335)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	9,886,144	6,443,685	702,328	2,276,854	33,558	484,459	9,780,069	35,379,661	15,319,193	9,126,215	89,432,166
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>											
Costo histórico	9,886,144	8,244,065	702,328	4,590,170	138,147	1,630,191	18,311,796	52,204,112	78,013,457	9,126,215	182,846,625
Depreciación acumulada	-	(1,800,380)	-	(2,313,316)	(104,589)	(1,145,732)	(8,531,727)	(16,824,451)	(62,694,264)	-	(93,414,459)
Valor en libros	9,886,144	6,443,685	702,328	2,276,854	33,558	484,459	9,780,069	35,379,661	15,319,193	9,126,215	89,432,166
<b>Movimiento 2014</b>											
Adiciones (1)	-	1,381,088	1,469,325	540,927	-	57,980	2,321,197	13,534,340	12,129,747	30,659,738	62,094,342
Bajas / transferencias (2)	(165,646)	(492,976)	(2,171,653)	(1,361)	-	(380)	(201,154)	(2,556,593)	(148,555)	(31,434,604)	(37,172,922)
Depreciación	-	(203,646)	-	(977,678)	(8,254)	(77,737)	(1,273,420)	(4,692,754)	(8,310,145)	-	(15,543,634)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	9,720,498	7,128,151	-	1,838,742	25,304	464,322	10,626,692	41,664,654	18,990,240	8,351,349	98,809,952
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>											
Costo histórico	9,720,498	9,132,177	-	5,129,736	138,147	1,687,791	20,431,839	63,181,859	89,994,649	8,351,349	207,768,045
Depreciación acumulada	-	(2,004,026)	-	(3,290,994)	(112,843)	(1,223,469)	(9,805,147)	(21,517,205)	(71,004,409)	-	(108,958,093)
Valor en libros	9,720,498	7,128,151	-	1,838,742	25,304	464,322	10,626,692	41,664,654	18,990,240	8,351,349	98,809,952

- (1) Incluye principalmente US\$ 13.5 millones (2013: US\$17.5 millones) en la adquisición de equipos de venta que refuerzan el canal de distribución y US\$1.3 millones en obra civil relacionada con la construcción de nuevas bodegas en el sector de Calderón para cumplir con los planes de expansión de su principal centro de distribución (2013: US\$1 millón invertido en la compra de un terreno).
- (2) Al 31 de diciembre de 2013, incluye US\$66.1 millones de activos entregados a su subsidiaria Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. (Arcador) como aporte de capital y U\$9.6 millones como venta. (Ver Nota 1). Mientras que al 31 de diciembre de 2014, incluye US\$2.1 millones relacionados con venta de maquinaria a esta misma entidad y US\$2.5 millones por baja de equipos de frio en desuso.

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existían gravámenes sobre propiedades, planta y equipo constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

Las propiedades y oficinas de las ciudades de Lago Agrio, Loja y Portoviejo, podrán ser transferidos a los antiguos accionistas. A la fecha de este informe no se ha realizado esta solicitud de transferencia.

**10. ACTIVOS INTANGIBLES**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	1,416,098	2,243,743
Adiciones/compras	225,574	891,871
Bajas	(155,400)	(544,143)
Amortización	(931,046)	(1,175,373)
Total al 31 de diciembre	<u>555,226</u>	<u>1,416,098</u>

**11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Composición:

<u>Razón Social</u>	Porcentaje de participación en el capital	<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. (1)	99.99%	<u>88,041,553</u>	<u>76,301,242</u>

- (1) Compañía productora de bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos y té listos para el consumo bajo las marcas Coca Cola. Ver Nota 1.

Las referidas inversiones han sido medidas bajo el método de participación, mismo que ha sido adoptado de forma anticipada según lo permite el nuevo alcance realizado a NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados". Ver Notas 2.12 y 2.18.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Préstamos y obligaciones financieras (incluye intereses por pagar)</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>		<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (1)	5.98% - 6.85%	-	-	-	-	4,029,778	-
Banco Santander, S.A. (2)	3% - 3.60%	-	Garantía corporativa	11,508,280	40,000,000	11,677,860	51,250,000
Fideicomiso de Titularización de Flujos - EBC (3)	6.5% - 8.75%	-	Garantía general	3,286,333	-	3,658,888	3,200,000
Rabobank International (4)	1.53% - 3.095%	-	Garantía corporativa	257,179	29,000,000	-	-
Sobregiros bancarios	-	-	-	25,574	-	2,596,759	-
				<u>15,077,366</u>	<u>69,000,000</u>	<u>21,963,285</u>	<u>54,450,000</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2014 y 2013, son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2015	-	14,450,000
2017	40,000,000	40,000,000
2019	29,000,000	-
	<u>69,000,000</u>	<u>54,450,000</u>

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a un crédito por US\$4,000,000 otorgado el 21 de noviembre de 2013 a una tasa del 6.70% anual y vencimiento en febrero del 2014.
- (2) La Sucursal en el año 2012 obtuvo una línea de crédito con el Banco Santander garantizada a través del Grupo Arca en el exterior. Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a los saldos por los préstamos: i) US\$7,875,000 con una tasa del 3.60% anual, ii) US\$750,000 con una tasa del 3.60% anual, iii) US\$750,000 con una tasa del 3.60% anual, iv) US\$1,875,000 con una tasa del 3.60% anual y vencimiento en junio de 2015 y v) US\$40,000,000 contratados en marzo del 2013 con una tasa del 3.03% anual, con vencimiento en marzo de 2017.
- (3) Corresponde al saldo a liquidar de los recursos recibidos por la titularización de flujos efectuada en el 2009 y febrero del 2010. La obligación adquirida se cubre de acuerdo al vencimiento de los títulos emitidos y adquiridos por el público a través del mercado bursátil, que se extienden hasta marzo del 2015. El proceso de titularización es manejado a través del Fideicomiso de Titularización de Flujos - EBC.

<u>Años</u>	<u>2014</u>		
	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Total</u>
2015	-	3,200,000	3,200,000
	-	3,200,000	3,200,000
<u>Años</u>	<u>2013</u>		
	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Total</u>
2014	-	3,200,000	3,200,000
2015	-	3,200,000	3,200,000
	-	3,200,000	3,200,000

Los títulos, cuya calificación de riesgo al 23 de septiembre del 2014 otorgada por PCR Pacific Credit Ratings S.A. es "AAA", tienen las siguientes condiciones y formas de pago:

<u>Título</u>	<u>Tasa (fija anual)</u>	<u>Amortización del capital</u>	<u>Pago intereses</u>
Serie C	8.75%	Anual, con un trimestre de gracia	Trimestral

La emisión de títulos valores realizada por el Fideicomiso está respaldada con los flujos proyectados de las ventas de la Sucursal dentro de la circunscripción territorial denominada "Ciudad de Quito", que deberán ser transferidos al Fideicomiso para cumplir con las obligaciones de pago de los títulos emitidos y de sus respectivos intereses, los cuales son registrados en el rubro "Gastos financieros, neto", en el estado de resultados integrales. Una estimación de la Administración muestra que el flujo comprometido es menor al 25% del flujo total proveniente de las ventas de la Sucursal.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Corresponde a dos créditos otorgados el 18 de julio y el 15 de octubre de 2014 por US\$14,500,000 cada uno, a tasas del 3.10% y del 1.62% anual y vencimientos en julio de 2019.

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	11,011,308	20,452,755
Otras cuentas por pagar	<u>1,274,349</u>	<u>863,232</u>
	<u>12,285,657</u>	<u>21,315,987</u>

Los saldos de proveedores corresponden a valores por pagar por compras principalmente de envases, insumos y servicios relacionados con la comercialización de los productos, los cuales se liquidan en el corto plazo.

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Se incluyen como relacionadas a las compañías del Grupo Arca.

**(a) Saldos**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Arca Ecuador S.A. - Matriz	Subsidiaria	Anticipo de Dividendos	8,409,723	-
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Prestación de servicios	328,619	29,390,737
			<u>8,738,342</u>	<u>29,390,737</u>
<b>Documentos y cuentas por pagar corto plazo:</b>				
Servicios Corporativos ARCA, S.A.B de C.V.	Relacionada del exterior	Asistencia técnica	50,359	-
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Prestación de servicios	31,307,535	42,693,885
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	1,426,640	140,251
Congaseosas S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	610,436
Embotelladora y Procesadora de El Oro S.A. - Emproro	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	773,347
Embotelladora y Procesadora de Central S.A. - Emprocen	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	503,165
Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	193,456
			<u>32,784,534</u>	<u>44,914,540</u>
<b>Beneficios sociales y otros</b>				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	137,615
			<u>-</u>	<u>137,615</u>
			<u>32,784,534</u>	<u>45,052,155</u>
<b>Documentos y cuentas por pagar largo plazo (1):</b>				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	4,058,203	3,390,660
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	6,619,586	6,619,586
			<u>10,677,789</u>	<u>10,010,246</u>

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Corresponde a jubilación patronal y bonificación por desahucio para todos los empleados que se encontraban prestando sus servicios al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

Las cuentas por pagar por estas provisiones son calculadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontado los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6.54% (2013: 8.75%) y considerando una tasa de incremento salarial del 3% (2013: 4.5%), entre otros factores como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones y tasa de rotación.

Dichas obligaciones, a partir de enero del 2013, fueron asumidas por la Sucursal y por Bebidas Arccontinental Ecuador Arcador S.A. debido al proceso de reestructuración societaria que está llevando a cabo el Grupo Arca en Ecuador. Ver Nota 1.

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses. En general, se liquidan en el corto plazo, con excepción de los pasivos descritos en literal 1) anterior.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Costos por servicios de producción, embotellado y comercialización</b>				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	2,456,618	3,289,048
Congaseosas S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	230,000
Embotelladora y Procesadora de El Oro S.A. - Emproro	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	45,000
Embotelladora y Procesadora de Central S.A. - Emprocen	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	18,000
Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	30,000
			<u>2,456,618</u>	<u>3,612,048</u>
<b>Costos por servicios de asistencia técnica y asesoría integral</b>				
Servicios Corporativos ARCA, S.A.B de C.V.	Entidad del Grupo	Asistencia técnica	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
			<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
<b>Venta de maquinarias, equipos y repuestos</b>				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Compra de maquinaria, equipos y repuestos	2,331,772	20,669,803
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Compra de equipos	-	476,320
			<u>2,331,772</u>	<u>21,146,123</u>
<b>Costos por servicios de producción, embotellado y compra de producto terminado</b>				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Prestación de servicios	<u>246,520,176</u>	<u>142,771,148</u>
			<u>246,520,176</u>	<u>142,771,148</u>
<b>Venta de inventario</b>				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Compra de inventario	<u>25,624,412</u>	<u>60,293,165</u>
			<u>25,624,412</u>	<u>60,293,165</u>
<b>Compra de Miscelaneos</b>				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Prestación de servicios	<u>679,608</u>	-
			<u>679,608</u>	-
<b>Compra de proformas y etiquetas</b>				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Compra de inventario	<u>364,444</u>	-
			<u>364,444</u>	-
<b>Participación en mermas de materia prima</b>				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Compra de inventario	<u>440,000</u>	-
			<u>440,000</u>	-
<b>Compra de maquinarias, equipos y repuestos</b>				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Compra de equipos	<u>476,320</u>	-
			<u>476,320</u>	-
<b>Otros servicios</b>				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Reintegro gastos	<u>337,500</u>	-
			<u>337,500</u>	-

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Sucursal 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, que forman parte de los servicios contratados al 31 de diciembre del 2014 con las compañías embotelladoras. Dichos funcionarios percibieron remuneraciones durante el año 2014 de US\$2,834,513, (2013: US\$3,612,094) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

15. IMPUESTOS

(a) Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Anticipados</u>		
Retenciones en la fuente	<u>1,809,239</u>	<u>378,834</u>
<u>Por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA en ventas	6,403,801	6,453,263
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	(4,512,702)	(6,110,311)
Retenciones en la fuente	<u>1,590,390</u>	<u>1,145,591</u>
	<u>3,481,489</u>	<u>1,488,543</u>

(b) Impuesto a la renta

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	5,547,013	10,907,227
Impuesto a la renta diferido	<u>114,007</u>	<u>(513,625)</u>
	<u>5,661,020</u>	<u>10,393,602</u>

7/13

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente) -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado integral del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>42,883,290</u>	<u>48,455,763</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(3,394,447)	(7,268,364)
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(21,190,281)	(107,545)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>6,915,134</u>	<u>8,498,450</u>
	<u>(17,669,594)</u>	<u>1,122,541</u>
Base tributaria	25,213,696	49,578,304
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u><u>5,547,013</u></u>	<u><u>10,907,227</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde fundamentalmente a US\$20,253,641 por valoración de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de valor patrimonial proporcional y US\$936,641 de utilidades generadas por venta ocasional de inmuebles.
- (2) Corresponden principalmente a la provisión de Jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$195,199 (2013: US\$1,426,199), depreciaciones no deducibles de activos fijos por efectos de la adopción de NIIF por US\$1,624,999 (2013: US\$1,775,217) y provisiones voluntarias para cubrir contingencias tributarias por US\$4,200,000 (2013: US\$4,200).

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

Durante los años 2014 y 2013 la Sucursal registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22%, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(d) Determinación del impuesto a la renta por pagar -**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	5,547,013	10,907,227
Menos		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(4,250,571)	(2,354,967)
Anticipo de Impuesto a la Renta	(1,345,920)	(2,124,395)
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	<u>(1,395,951)</u>	<u>(3,154,308)</u>
Provisión (Crédito tributario) de Impuesto a la renta	<u>(1,445,429) (1)</u>	<u>3,273,557</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 2013	2,200,441
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>513,625</u>
Al 31 de diciembre del 2013	2,714,066
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(114,007)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>2,600,059</u>

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

	Por propiedades, plantas y <u>equipos</u>	Por jubilación patronal y <u>desahucio</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos y pasivos:			
Al 1 de enero del 2013	453,755	1,746,686	2,200,441
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>858,135</u>	<u>(344,510)</u>	<u>513,625</u>
Al 31 de diciembre del 2013	1,311,890	1,402,176	2,714,066
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>435,019</u>	<u>(549,026)</u>	<u>(114,007)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>1,746,909</u>	<u>853,150</u>	<u>2,600,059</u>

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
Utilidad del año antes de impuestos	39,488,843	(1)	41,187,399
Impuesto a la tasa vigente 22%	8,687,545		9,061,228
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(4,661,862)		(23,660)
Más - Gastos no deducibles	1,521,329		1,869,659
Gasto por impuestos	5,547,013		10,907,227
Tasa efectiva	14%		26%

(1) Al 31 de diciembre del 2013, no incluye ajustes derivados de la adopción anticipada de la NIC 27. Ver Nota 2.2.

**(f) Situación fiscal -**

La situación fiscal de la Sucursal es la siguiente:

<u>Impuesto</u>	<u>Procesos de fiscalización completados</u>	<u>Años abiertos a fiscalización</u>
IVA	2008 al 2011	2012 al 2014
ICE	2008 al 2011	2012 al 2014
Renta	2005 al 2010	2011 al 2014

Un detalle de las revisiones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), las actas emitidas por dicha entidad y su estado a la fecha de emisión de estos estados financieros, se detalla a continuación:

**(i) Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) y Valor Agregado (IVA) -**

Las actas de determinación No.1720130100013 y No.1720100100117 del Impuesto a los Consumos Especiales por el año 2008 e Impuesto al Valor Agregado (periodo de abril a diciembre del 2008) emitidas el 2 de febrero y 11 de mayo del 2012, respetivamente, por la autoridad tributaria, presentan diferencias a favor del SRI de US\$2,752,114 y US\$270,713, respectivamente, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Estas actas fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. En cuanto al Acta del ICE parte de la diferencia a favor de la Autoridad Tributaria fue pagada y aceptada por la Sucursal, para el monto restante se cumplió con la diligencia de inspección contable, se presentó los informes periciales y se espera sentencia definitiva. Para el caso del acta del IVA, se han revisado todas las pruebas de descargo y se está a la espera de la sentencia definitiva.

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las actas de determinación No. 1720120100308 y No. 1720130100016 del Impuesto a los Consumos Especiales e Impuesto al Valor Agregado por el año 2009 emitidas por la autoridad tributaria el 2 de noviembre del 2012 y el 18 de enero del 2013, respectivamente, presentan diferencias a favor del SRI de US\$2,149,586 y US\$258,096, respectivamente, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Estas actas fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, se evacuaron todas las pruebas de descargo y se espera sentencia definitiva.

Las actas de determinación No. 1720130100245 y No. 1720140100019 del Impuesto a los Consumos Especiales e Impuesto al Valor Agregado por el año 2010 emitidas por la autoridad tributaria el 25 de septiembre del 2013 y el 18 de enero del 2013, respectivamente, presentan diferencias a favor del SRI de US\$2,513,677 y US\$301,461, respectivamente, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Estas actas fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, se han evacuado todas las pruebas de descargo y se espera los jueces dicten sentencia.

Las actas de determinación No. 17201401357726 y No. 1720101000001 del Impuesto a los Consumos Especiales e Impuesto al Valor Agregado por el año 2011 emitidas por la autoridad tributaria el 12 de noviembre del 2014 y el 13 de noviembre del 2014, respectivamente, presentan diferencias a favor del SRI de US\$3,212,317 y US\$386,671, respectivamente, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Estas actas fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, al momento están calificadas las demandas de impugnación.

(ii) **Impuesto a la Renta -**

Las actas de determinación No. 1720090100236 y No. 1720090100237 del Impuesto a la Renta por los años 2005 y 2006, respectivamente, emitidas el 22 de abril del 2009, el acta de determinación del Impuesto a la Renta del 2007 No. 1720100100057 emitida el 31 de marzo del 2010, el acta de determinación del Impuesto a la Renta del 2008 No. 1720120100108 emitida el 26 de abril del 2012, el acta de determinación del Impuesto a la Renta del 2009 No. 1720130100187 emitida el 1 de agosto del 2013 y el acta de determinación del Impuesto a la Renta del 2010 No. 17201524900527333 emitida el 26 de febrero del 2015, presentan diferencias de impuestos a pagar por US\$882,244 (2005), US\$1,826,354 (2006), US\$2,041,514 (2007), US\$3,485,967 (2008), US\$3,353,867 (2009) y US\$1,327,205 (2010), sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Dichas actas fueron impugnadas por la Sucursal ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Para los procesos de los años 2005 y 2006, actualmente se han evacuado todas las pruebas, se ha ingresado alegato en derecho solicitando sentencia y se encuentra en proceso de notificación con autos de dictar sentencia. Para los procesos del 2007 y 2008, se ha ingresado las pruebas a fin de desvirtuar las glosas levantadas y se encuentra pendiente la notificación de sentencia. Para el caso del proceso del 2009, se cumplió con la diligencia de inspección contable y se han presentado observaciones e los informes periciales por lo que se espera notificación de sentencia. Para el proceso del 2010, se encuentra en trámite la presentación el afianzamiento correspondiente.

Adicionalmente el 9 de febrero del año 2015, el Servicio de Rentas Internas ha notificado a la Sucursal el inicio del proceso de revisión y posterior determinación relacionada con el Impuesto a la Renta del año 2011 y de las Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta del año 2010.

(iii) **Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables (IRBPNR): -**

El 8 de diciembre del 2014 la Administración Tributaria notifica a la Sucursal el inicio del proceso de revisión y posterior determinación del Impuesto a las Botellas no Retornables (IRBPNR) de los periodos

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

febrero – diciembre 2012 y febrero – mayo 2013; dichos procesos se encuentran en curso a la fecha de emisión de estos estados financieros.

(iv) **Provisión para contingencias -**

La Administración considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener pronunciamientos mayormente favorables a sus intereses sobre las impugnaciones y juicios antes descritos que totalizan aproximadamente US\$46, 261,785, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Con base en el criterio de sus asesores tributarios, la Sucursal mantiene registradas provisiones por contingencias de US\$14,753,879 (2013: US\$9,803,170), para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los procesos mencionados en (i) y (ii).

(g) **Otros asuntos -**

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

La Administración de la Sucursal ha realizado un análisis de los posibles cambios en sus operaciones derivados de la mencionada ley y su reglamento y no estima impactos significativos.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 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 Sucursal basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2014, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2014</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (ver Nota 15 f))	9.803.170	4.950.709	-	14.753.879
Beneficios sociales y otros	4.025.694	48.387.527	48.413.265	3.999.956
Participación de los trabajadores en las utilidades	7.268.364	3.394.447	7.268.364	3.394.447
	<u>11.294.058</u>	<u>51.781.974</u>	<u>55.681.629</u>	<u>7.394.403</u>
<u>Compañías relacionadas (1)</u>				
Beneficios sociales y otros	137.615	-	137.615	-
	<u>137.615</u>	<u>-</u>	<u>137.615</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	6.198.572	(674.832)	628.409	4.895.331
Desahucio	1.282.543	153.754	100.013	1.336.284
	<u>7.481.115</u>	<u>(521.078)</u>	<u>728.422</u>	<u>6.231.615</u>
<u>Compañías relacionadas (1)</u>				
Jubilación patronal	2.949.538	712.791	28.763	3.633.566
Desahucio	441.121	(6.491)	9.993	424.637
	<u>3.390.659</u>	<u>706.300</u>	<u>38.756</u>	<u>4.058.203</u>
<u>2013</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (ver Nota 15 f))	5.603.170	4.200.000	-	9.803.170
Beneficios sociales y otros	-	4.025.694	-	4.025.694
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	7.268.364	-	7.268.364
	<u>-</u>	<u>11.294.058</u>	<u>-</u>	<u>11.294.058</u>
<u>Compañías relacionadas (1)</u>				
Beneficios sociales y otros	4.465.019	137.615	4.465.019	137.615
Participación de los trabajadores en las utilidades	6.960.226	-	6.960.226	-
	<u>11.425.245</u>	<u>137.615</u>	<u>11.425.245</u>	<u>137.615</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	4.888.280	2.024.351	714.059	6.198.572
Desahucio	1.071.384	332.673	121.514	1.282.543
	<u>5.959.664</u> b)	<u>2.357.024</u>	<u>835.573</u>	<u>7.481.115</u>
<u>Compañías relacionadas (1)</u>				
Jubilación patronal	12.915.013	504.333	10,469,808	2,949,538
Desahucio	2,697,136	66,561	2,322,576	441,121
	<u>15,612,149</u>	<u>570,894</u>	<u>12,792,384</u> a)	<u>3,390,659</u>

(1) Ver Nota 14.

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (a) Incluye traspasos de saldos a su subsidiaria Bebidas Arcacontiental Ecuador Arcador S.A.
- (b) Saldos trasladados a consecuencia del proceso de reestructuración. Ver Notas 1, 14 y 17 a).

**17. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Sucursal.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	8.75%
Tasa de incremento salarial	3.00%	4.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	15.46%	19.17%

- (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 ha sido el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2014:

- a) Contabilizados como beneficios sociales de largo plazo:

Al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero	6,198,572	1,282,543	7,481,115
Costo laboral por servicios actuariales	733,401	103,804	837,205
Costo financiero	241,058	66,095	307,153
(Beneficios pagados)	(628,409)	(100,013)	(728,422)
Ganancia actuarial reconocidas en el ORI	(1,649,291)	(16,145)	(1,665,436)
Al 31 de diciembre	<u>4,895,331</u>	<u>1,336,284</u>	<u>6,231,615</u>

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero (1)	4,888,280	1,071,384	5,959,664
Costo laboral por servicios actuariales	1,950,056	320,886	2,270,942
Costo financiero	74,295	11,787	86,082
(Beneficios pagados)	<u>(714,059)</u>	<u>(121,514)</u>	<u>(835,573)</u>
Al 31 de diciembre	<u>6,198,572</u>	<u>1,282,543</u>	<u>7,481,115</u>

(1) Saldos asumidos en el 2013 a consecuencia del proceso de reestructuración. Ver Notas 1 y 14.

b) Contabilizados como cuentas por pagar a compañías relacionadas de largo plazo:

Al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero	2,949,538	441,121	3,390,659
Incrementos de reserva, o costo laboral o por servicios	191,626	14,349	205,975
Costo financiero intereses	213,931	24,681	238,612
Reversión de reserva trabajadores salidos	(28,763)	(9,993)	(38,756)
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	<u>307,235</u>	<u>(45,522)</u>	<u>261,713</u>
A 31 de diciembre (1)	<u>3,633,567</u>	<u>424,636</u>	<u>4,058,203</u>

(1) Ver Nota 14.

Al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Jubilación (2)</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero (1)	2,636,362	396,537	3,032,899
Incrementos de reserva, o costo laboral o por servicios	424,280	64,498	488,778
Costo financiero intereses	13,492	2,063	15,555
Reversión de reserva trabajadores salidos	<u>(124,596)</u>	<u>(21,977)</u>	<u>(146,573)</u>
A 31 de diciembre	<u>2,949,538</u>	<u>441,121</u>	<u>3,390,659</u>

(1) Saldos asumidos en el 2013 a consecuencia del proceso de reestructuración. Ver Notas 1 y 14.

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (2) Al 31 de diciembre del 2013 incluye US\$1,759,232 correspondiente a jubilación patronal adicional, beneficio establecido por contrato colectivo administrado por Industrial de Gaseosas S.A. Indega. Ver Nota 1.

**18. CAPITAL ASIGNADO Y DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS**

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 asciende a US\$20,390,109.

Durante el año 2014, la Sucursal, de acuerdo a lo dispuesto por los Consejos de Administración de la Casa Matriz celebrados el 19 de mayo del 2014 (2013: 11 de enero y el 30 de septiembre del 2013), distribuyó dividendos por US\$36,016,862 (2013: US\$31,992,517) correspondientes a utilidades de años anteriores.

**19. RESULTADOS ACUMULADOS**

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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 de la Casa Matriz y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17/10

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2014</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Compra de producto terminado	302,320,329	-	-	302,320,329
Remuneraciones y beneficios sociales	-	35,020,689	15,239,824	50,260,513
Participación laboral	-	2,867,808	526,639	3,394,447
Jubilación patronal y desahucio	-	321,230	461,583	782,813
Servicios corporativos	-	-	-	-
Publicidad	-	6,214,324	-	6,214,324
Impuestos y contribuciones	-	914,273	247,828	1,162,101
Depreciaciones y amortizaciones	-	16,426,562	1,838,477	18,265,038
Mantenimientos y reparaciones	-	5,888,480	528,642	6,417,122
Honorarios profesionales	-	45,536,582	3,717,794	49,254,376
Servicios básicos	-	236,085	330,620	566,706
Servicios de seguridad	-	143	1,803,569	1,803,712
Seguros	-	150,036	844,042	994,078
Arriendos	-	1,643,557	180,000	1,823,557
Transporte	-	27,697,521	-	27,697,521
Movilización y gastos de viaje	-	597,610	1,315,961	1,913,572
Otros costos y gastos	-	2,942,732	5,757,112	8,699,844
	<u>302,320,329</u>	<u>146,457,633</u>	<u>32,792,090</u>	<u>481,570,052</u>
<u>2013</u>				
Consumo de materias primas (1)	263,247,443	-	-	263,247,443
Remuneraciones y beneficios sociales	5,279,549	34,812,536	11,955,417	52,047,502
Participación laboral	1,741,972	4,399,726	1,126,666	7,268,364
Jubilación patronal y desahucio	52,897	300,523	1,941,119	2,294,539
Servicios corporativos	-	-	2,000,000	2,000,000
Publicidad	-	4,942,832	-	4,942,832
Impuestos y contribuciones	502,157	963,798	732,411	2,198,366
Depreciaciones y amortizaciones	3,404,194	13,543,331	1,697,182	18,644,707
Mantenimientos y reparaciones	3,419,966	5,519,972	420,637	9,360,575
Honorarios profesionales	106,330	17,403,762	2,215,767	19,725,859
Servicios básicos	31,388	208,950	495,626	735,964
Servicios de seguridad	-	797	1,722,015	1,722,812
Seguros	8,056	185,599	1,148,384	1,342,039
Arriendos	1,479,685	1,348,889	174,000	3,002,574
Transporte	792,931	25,790,822	-	26,583,753
Movilización y gastos de viaje	70,448	596,831	1,039,789	1,707,068
Otros costos y gastos	724,919	2,269,686	5,642,341	8,636,946
	<u>280,861,935</u>	<u>112,288,054</u>	<u>32,311,354</u>	<u>425,461,343</u>

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Para el segundo semestre del 2013, corresponde fundamentalmente al costo de los productos terminados comprados a su subsidiaria Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A.

**21. GASTOS FINANCIEROS, NETOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses ganados	<u>284,494</u>	<u>279,103</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(2,931,898)	(3,568,137)
Gastos financieros varios	<u>(1,042,096)</u>	<u>(638,579)</u>
	<u>(3,973,994)</u>	<u>(4,206,716)</u>
	<u>(3,689,500)</u>	<u>(3,927,613)</u>

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

\*\*\*\*