



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

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal

Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)

Quito, 27 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) en adelante la "Sucursal", que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2016, 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información distinta a los estados financieros separados e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales

Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 27 de abril del 2017

en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Otros asuntos

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 2016, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros separados

La Administración de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

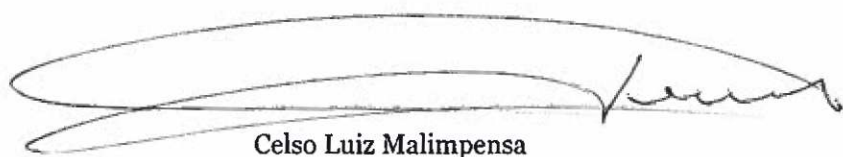
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude u error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos

Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 27 de abril del 2017

riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sucursal no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la administración de la Sucursal en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011
Esteban Valencia
Socio
Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

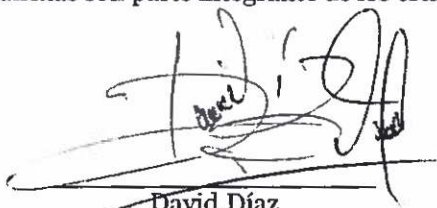
ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*)	
			Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	16.198.433	9.990.902	7.465.794
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		305.052	551.950	1.369.450
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	15.605.994	17.321.737	23.581.093
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	14	6.018.300	7.626.551	8.738.342
Anticipos a proveedores		626.876	328.395	500.126
Impuestos anticipados	15	-	167.435	1.809.239
Otras cuentas por cobrar		2.076.578	5.807.994	3.763.627
Inventarios	8	5.798.434	6.157.940	5.574.273
Total activos corrientes		46.629.667	47.952.904	52.802.044
Activos no corrientes				
Propiedades, plantas y equipos	9	108.135.126	115.312.112	98.809.952
Activos intangibles	10	816.109	625.980	555.226
Impuesto a la renta diferido	15	153.103	2.600.059	2.600.059
Inversiones en subsidiarias	11	96.188.905	86.585.650	86.599.076
Otras cuentas por cobrar largo plazo		505.917	508.759	694.134
Total activos no corrientes		207.177.090	205.632.560	189.258.447
Total de activos		253.806.757	253.585.464	242.060.491

(*) Ver nota 2.18.

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

 Kevin Yáñez Representante Legal	 David Díaz Director Financiero	 Gabriela Suasnavas Contadora
--	--	---

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

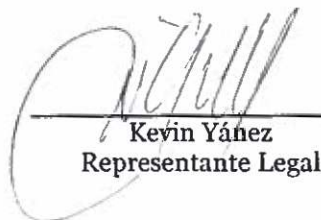
**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Reestructurados (*)		
		A131 de diciembre del 2016	A131 de diciembre del 2015	A11 de enero del 2015
Pasivos corrientes				
Préstamos y obligaciones financieras	12	3.434.974	8.544.300	15.077.366
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	15.388.649	22.976.122	14.614.456
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	47.669.878	36.958.708	32.784.535
Otros impuestos por pagar	15	4.075.685	2.033.312	3.481.489
Impuesto a la renta por pagar	15	2.507.548	3.343.496	-
Obligaciones sociales	16	5.518.167	7.995.055	5.065.604
Provisiones	16	6.886.961	3.034.735	11.753.879
Total pasivos corrientes		85.481.862	84.885.728	85.777.329
Pasivos no corrientes				
Préstamos y obligaciones financieras	12	43.450.000	83.450.000	69.000.000
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	10.611.196	9.859.664	11.098.076
Beneficios sociales	16 y 17	10.756.276	9.100.652	8.491.988
Total pasivos no corrientes		64.817.472	102.410.316	88.590.064
Total pasivos		150.299.334	187.296.044	174.367.393
PATRIMONIO				
Capital social	18	20.390.109	20.390.109	20.390.109
Aportes futuras capitalizaciones	18	40.052.260	-	-
Resultados acumulados	19	43.065.054	45.899.311	47.302.989
Total patrimonio		103.507.423	66.289.420	67.693.098
Total del pasivo y patrimonio		253.806.757	253.585.464	242.060.491

(*) Ver nota 2.18.

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


Kevin Yáñez
Representante Legal


David Díaz
Director Financiero

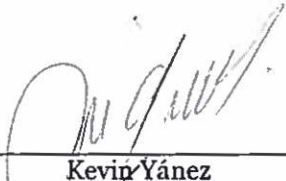
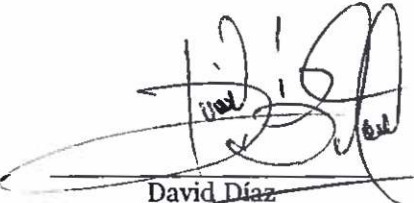

Gabriela Suasnavas
Contadora

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Reestructurados (*)</u> <u>2015</u>
Ingresos por ventas		532,378,102	532,133,904
Costo de productos vendidos	20	(339,072,348)	(319,126,277)
Utilidad bruta		193,305,754	213,007,627
Gastos de ventas	20	(144,644,807)	(148,746,115)
Gastos administrativos	20	(28,216,211)	(29,712,264)
Otros ingresos, netos	21	19,171,751	15,024,487
		(153,689,267)	(163,433,892)
Utilidad operacional		39,616,487	49,573,735
Gastos financieros, netos	22	(3,857,598)	(3,661,638)
Utilidad antes del impuesto a la renta		35,758,889	45,912,097
Impuesto a la renta	15	(5,364,668)	(8,419,878)
Utilidad neta del año		30,394,221	37,492,219
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) actuariales		(904,607)	2,056,394
Valoración inversión en acción		(1,436,430)	(740,109)
		(2,341,037)	1,316,285
Resultado integral del año		28,053,184	38,808,504

(*) Ver nota 2.18.

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


Kevin Yáñez
Representante Legal
David Díaz
Director Financiero
Gabriela Suasnavas
Contadora

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

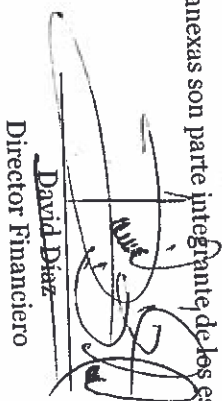
	Capital asignado	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados acumulados		
			Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados Totales
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	20,390,109	-	15,053,121	1,300,117	35,072,889
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	-	-	-	(4,123,138)	-
Saldos al 1 de enero del 2015 reestructurados	20,390,109	-	15,053,121	(2,823,021)	35,072,889
Dividendos anticipados 2013	-	-	-	-	(8,409,723)
Resoluciones de la Casa Matriz:	-	-	-	-	(31,802,459)
Consejos de Administración del 29 de junio	-	-	-	-	37,492,219
del 2015 - dividendos declarados	-	-	-	1,316,285	1,316,285
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015 reestructurados	20,390,109	-	15,053,121	(1,506,736)	32,352,926
Resoluciones de la Casa Matriz:	-	-	-	-	-
Consejos de Administración del 27 de junio	-	-	-	-	(29,130,980)
del 2016 - dividendos declarados	-	-	-	-	30,394,221
Utilidad neta del año	-	-	-	-	982
Otros ajustes menores	-	-	-	-	(1,757,443)
Ajuste por aplicación NIC 19 (*)	-	-	-	(2,341,037)	(2,341,037)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Aporte futuras capitalizaciones (1)	-	40,052,260	-	-	40,052,260
Saldos al 31 de diciembre del 2016	20,390,109	40,052,260	15,053,121	(3,847,773)	103,507,423

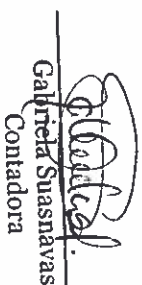
(*) Ver nota 2.18.

(1) Ver nota 14.

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


Kevin Yáñez
Representante Legal


David Díaz
Director Financiero


Gabriela Susnavas
Contadora

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Reestructurados (*) 2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		35,758,889	45,912,097
Más (Menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	21,719,410	20,084,034
Amortización	10	305,688	400,809
Pérdida en venta de propiedades, plantas y equipos		2,002,505	1,048,520
Otros ajustes patrimoniales menores		982	-
Intereses por pagar	12	2,919,822	544,300
Provisión para cuentas incobrables		-	177,598
Resultados de inversiones en subsidiarias		(21,443,834)	(19,554,958)
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	2,421,785	4,790,769
Beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	17	(333,546)	3,211,284
Otras provisiones	16	3,900,000	4,200,000
		47,251,701	60,814,453
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales, relacionadas, anticipos y otros		6,756,929	5,321,012
Inventarios		359,506	(583,607)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(7,587,473)	8,261,666
Obligaciones sociales		(4,898,673)	(1,861,118)
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		11,462,702	2,935,761
Beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	16	(672,880)	(546,226)
Impuestos por recuperar, neto		2,209,808	193,627
Otras cuentas por cobrar largo plazo		2,842	185,375
Provisiones		(47,774)	(15,919,144)
Efectivo generado por las actividades de operación		54,836,688	58,901,539
Impuesto a la renta pagado	15	(5,131,590)	(5,076,382)
Intereses pagados		(3,029,148)	(2,397,296)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		46,675,950	51,427,861
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		246,898	817,500
Adiciones de activo intangibles	10	(495,817)	(471,563)
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	9	(17,142,886)	(68,548,692)
Transferencia de propiedades, plantas y equipos		17,413,812	28,893,843
Ventas de propiedades, plantas y equipos	9	(16,815,855)	2,020,135
Dividendos recibidos		10,404,149	18,828,275
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(6,389,699)	(18,460,502)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		26,250,000	28,219,930
Sobregiro reintegrado		-	25,574
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(31,197,740)	(18,450,000)
Dividendos pagados		(29,130,980)	(40,212,181)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(34,078,720)	(30,416,677)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		6,207,531	2,550,682
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		9,990,902	7,440,220
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (2)		16,198,433	9,990,902

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

(*) Ver nota 2.16.

(1) Al 31 de diciembre del 2015 el efectivo es neto de sobregiros. (Ver Nota 12).

Kévin Yáñez
Representante Legal

David Díaz
Director Financiero

Gabriela Suasnavas
Contadora

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 del 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) Entorno regulatorio -

En abril del 2015, se publicó la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y el Reconocimiento del Trabajo en el Hogar que contempla reformas al Código de Trabajo y a la Ley de Seguridad Social y establece principalmente que los trabajadores de empresas de actividades complementarias participarán del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas usuarias, en cuyo provecho se realiza la obra o se presta el servicio. En consecuencia, a partir del mes de julio del 2015, la Sucursal integró a todo el personal fletero contratado exclusivamente para la distribución de sus productos a su nómina.

En mayo del 2015, se publicó la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos que establece principalmente la remisión de los intereses de mora, multas y recargos causados por impuestos y obligaciones fiscales contenidos en títulos de crédito, actas de determinación, resoluciones administrativas, liquidaciones, que establezcan un valor a pagar de obligación tributaria; así como los que se generen por declaraciones originales o sustitutivas, que se encuentren vencidas o pendientes de pago hasta la fecha de publicación de esta norma, siempre que se efectúe la cancelación de la totalidad del impuesto pendiente de pago. La Sucursal se acogió a esta ley y canceló US\$12,921,473 por los procesos que mantenía abiertos a esa fecha relacionados con Impuesto a la Renta de los años 2005 al 2010. Ver Nota 15 f).

(c) Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

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

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: disminución del 9% del volumen de producción versus el año anterior, incremento de precios de producto terminado (mayo a diciembre del 2016), debido al incremento del Impuesto a los Consumos Especiales a las bebidas azucaradas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Reformular las bebidas carbonatadas y no carbonatadas disminuyendo contenido de azúcar, de tal forma que los productos tengan etiquetas semáforo verde que represente el 40% del portafolio de productos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

(d) Aprobación de estados financieros separados -

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal el 2 de marzo del 2017 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 del 2016 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.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A., 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 y su subsidiaria 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.

2.2 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 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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 2016 y 2015, 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:

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

2.5.2 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 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.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (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 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 restructuración fueron trasladados a esta entidad. Se miden en función de los cálculos actuariales realizados por un profesional independiente (ver Nota 17).

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 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.

2.5.4 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.

2.6 Inventarios

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

El costo de los productos terminados 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 inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización se contabilizan como bajas de dichos inventarios contra resultados del ejercicio, sustentados con actas notarizadas de baja y destrucción de dichos inventarios.

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

2.7 Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo 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.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 Sucursal 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 jabas	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.

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.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.9 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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2016 y 2015 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido y otros impuestos

(a) *Impuesto a la renta:* El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y aquellas que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

(b) *Otros Impuestos:*

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.11 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 y por reembolso de capital posteriores a la fecha de adquisición.

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

2.12 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.

2.13 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 2016 y 2015, 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.

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

La Sucursal 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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 4.14% anual (2015: 4.36%), la cual fue determinada aplicando la tasa de los rendimientos internos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y considerando una tasa de incremento salarial del 3% (2015: 3%), entre otros factores como tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneración y tasa de rotación.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo que surgen.

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

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

2.15 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.

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).

Los gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.16 Distribución de dividendos

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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Nuevos pronunciamientos

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

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019

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.

2.18 Cambios en las políticas contables

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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Provisiones por beneficios post-empleo			Inversiones	Cuenta por pagar a	Patrimonio
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total	en subsidiarias	compañías relacionadas largo plazo	Resultados acumulados
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	4,895,331	1,336,284	6,231,615	88,041,553	10,677,789	51,426,126
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	1,766,100	494,273	2,260,373	1,442,477	420,287	4,123,137
Saldos reestablecidos al 1 de enero del 2015	6,661,431	1,830,557	8,491,988	86,599,076	11,098,076	47,302,989
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015	5,194,101	1,893,367	7,087,468	87,738,878	9,527,984	49,397,403
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	1,766,100	494,273	2,260,373	1,442,477	420,287	4,123,137
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre utilidad neta	132,469	157,253	289,722	44,234	(100,151)	233,805
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre resultados integrales	(463,441)	(73,470)	(536,911)	(333,483)	11,544	(858,850)
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2015	6,629,229	2,471,423	9,100,652	86,585,650	9,859,664	45,899,311

	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado Integral del año
Utilidad previamente reportada al 31 de diciembre del 2015	37,726,024	457,435	38,183,459
Efecto ajuste inversión en subsidiarias	(44,234)	333,483	289,249
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	(189,571)	525,367	335,796
Utilidad reestructurada al 31 de diciembre del 2015	37,492,219	1,316,285	38,808,504

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.06%, respectivamente.

El efecto de este asunto sobre los resultados del 2016 fue de aproximadamente US\$1,757,443 (2015: US\$335,796 que fue registrado contra años anteriores, pues su monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

En adición a lo anteriormente mencionado y debido a que su subsidiaria Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. adoptó también la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", la Compañías debió reconocer un efecto de US\$289,249 en los resultados acumulados del año.

2.18 Reclasificación saldos iniciales

La Compañía con el objetivo de unificar la presentación de sus estados financieros ha procedido a efectuar las siguientes reclasificaciones en el estado financiero del año 2015.

	Proveedores y otras cuentas por pagar	Provisiones
Saldos previamente al 1 de enero del 2015	19,658,538	6,352,319
Reclasificación de cuentas	3,317,584	(3,317,584)
2015	22,976,122	3,034,735

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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Propiedades, plantas y equipos y activo intangible*

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.7, 2.8 y 2.9.

(b) *Impuesto a la renta diferido*

La 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.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 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.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

(ii) Riesgo de precio y concentración

Durante los años 2016 y 2015 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 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 2016 y 2015 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 39% del total de las ventas mensuales (2015: 44%). 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 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 2016, no se han obtenido nuevos financiamientos (2015: US\$26.4 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.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2016	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	3,434,317	-	43,450,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	15,388,649	-	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	47,669,878	-	10,611,196
Al 31 de diciembre de 2015			
Préstamos y obligaciones financieras	8,544,300	40,000,000	43,450,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	22,976,122	-	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	36,958,708	-	9,859,664

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.

La Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	46,884,974	91,994,300
Proveedores y otras cuentas por pagar	15,388,649	22,976,122
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	47,669,878	36,958,708
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(16,198,433)</u>	<u>(9,990,902)</u>
Deuda neta	93,745,068	141,938,228
Total patrimonio	103,507,423	66,289,420
Capital total	197,252,491	208,227,648
Ratio de apalancamiento	47.53%	68.16%

La disminución en el ratio de apalancamiento en el año 2016 se relaciona principalmente con la cancelación del préstamo con el Banco Santander.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**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>2016</u>		<u>2015</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,198,433	-	9,990,902	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	305,052	-	551,950	-
Cuentas por cobrar comerciales	15,605,994	-	17,321,737	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6,018,300	-	7,626,551	-
Otras cuentas por cobrar	3,076,578	505,917	5,807,995	508,759
Total activos financieros	<u>40,204,357</u>	<u>505,917</u>	<u>41,299,135</u>	<u>508,759</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	3,434,974	43,450,000	8,544,300	83,450,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	15,388,649	-	22,976,122	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	47,669,878	10,611,196	36,958,708	9,859,664
Total pasivos financieros	<u>66,493,501</u>	<u>54,061,196</u>	<u>68,479,130</u>	<u>93,309,664</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de instrumentos financieras, el valor en libro de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.5.3., 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>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo o:		
AAA	5,173,994	106,222
AAA-	<u>10,929,109</u>	<u>9,788,650</u>
	<u>16,103,103</u>	<u>9,894,872</u>

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	95,330	96,030
Bancos (1)	<u>16,103,103</u>	<u>9,894,872</u>
	<u>16,198,433</u>	<u>9,990,902</u>

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

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	15,938,193	17,707,719
Clientes en gestión jurídica	2,279,395	2,225,612
Provisión por deterioro	<u>(2,611,594)</u>	<u>(2,611,594)</u>
	<u>15,605,994</u>	<u>17,321,737</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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\$202,000(2015: US\$263,000). La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
Cartera corriente	14,975,757	82.2%	15,919,111	79.9%
De 1 a 60 días	956,770	5.3%	1,773,356	8.9%
61 a 90 días	3,453	0.0%	50,876	0.3%
Más de 90 días	<u>2,281,608</u>	12.5%	<u>2,189,988</u>	11.0%
	18,217,588		19,933,331	
Provisión por deterioro	<u>(2,611,594)</u>		<u>(2,611,594)</u>	
	<u>15,605,994</u>		<u>17,321,737</u>	

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	2,611,594	433,996
Reclasificaciones	-	2,470,851
Provisiones	-	177,598
(-) Utilizaciones	-	(470,851)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,611,594</u>	<u>2,611,594</u>

8. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	5,055,920	5,072,566
Repuestos y suministros	<u>742,514</u>	<u>1,085,374</u>
	<u>5,798,434</u>	<u>6,157,940</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	Edificios, obras civiles y construcciones	Maquinaria y equipos	Equipo de cómputo	Equipo de comunicación	Muebles y fixtures	Vehículos	Enfermedades, equipos médicos, otros equipos	Enseres y libros	Fertilizante	Total
Al 1 de enero del 2015										
Costo histórico	9,720,498	9,132,177	-	5,129,736	138,147	1,687,791	20,431,839	63,182,219	89,994,649	8,351,349
Depreciación acumulada	-	(2,004,026)	-	(3,380,994)	(112,843)	(1,223,469)	(9,805,507)	(21,517,205)	(71,004,409)	-
Valor en libros	9,720,498	7,128,151	-	1,848,742	25,304	464,322	10,626,332	41,665,014	18,990,240	8,351,349
Movimiento 2015										
Adición(es) (1)	399,450	2,100,965	790,219	906,707	-	834,657	1,328,380	10,756,025	11,785,057	40,117,232
Bajas/transferencias (2)	-	-	(790,219)	(3,315)	-	(158)	(377,987)	(4,317,145)	(86,674)	(28,893,843)
Depreciación	-	(276,466)	-	(1,014,177)	(6,510)	(93,213)	(1,595,204)	(7,017,021)	(10,081,443)	-
Depreciación por bajas	-	-	-	2,565	-	158	65,209	2,436,864	2,047	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	10,119,948	8,982,650	-	1,730,532	18,794	1,205,766	10,046,730	43,533,737	20,109,237	19,574,738
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo histórico	10,119,948	11,263,142	-	6,033,128	138,147	2,522,290	21,382,232	69,651,099	101,193,032	19,574,738
Depreciación acumulada	-	(2,280,492)	-	(4,302,606)	(119,353)	(1,316,524)	(11,335,502)	(26,097,362)	(81,083,805)	-
Valor en libros	10,119,948	8,982,650	-	1,730,532	18,794	1,205,766	10,046,730	43,533,737	20,109,237	19,574,738
Movimiento 2016										
Adición(es) (1)	9,405	-	-	547,404	-	-	2,789,473	3,282,052	9,807,814	666,738
Bajas/transferencias (2)	298	(1,260,339)	-	891,960	(86,681)	(851,978)	(132,279)	11,017,017	(57,224,636)	(17,413,812)
Depreciación	-	(288,665)	-	(867,048)	(5,244)	(164,726)	(1,653,679)	(7,729,799)	(11,010,349)	-
Depreciación por bajas	-	765,346	-	153,122	88,451	909,235	175,278	1,557,509	58,811,047	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	10,129,651	8,198,992	-	2,495,960	15,320	1,098,297	11,225,523	51,650,516	20,493,703	2,877,664
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo histórico	10,129,651	10,002,803	-	7,512,492	51,466	1,670,312	24,039,426	83,920,168	53,776,210	2,877,664
Depreciación acumulada	-	(1,803,811)	-	(5,016,532)	(36,146)	(572,015)	(12,813,903)	(32,269,652)	(33,283,007)	-
Valor en libros	10,129,651	8,198,992	-	2,495,960	15,320	1,098,297	11,225,523	51,650,516	20,493,703	2,877,664

(1) Incluye principalmente US\$9.3 millones que corresponden a la adquisición de envases y US\$ 7.2 millones (2015: US\$10.7 millones) en la adquisición de equipos de venta que refuerzan el canal de distribución.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Incluye principalmente US\$2.1 millones (2015: US\$4.3 millones) por baja de equipos de frío.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existían gravámenes sobre propiedades, planta y equipo constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

En el mes de febrero del 2016, la Sucursal constituyó los fideicomisos mercantiles de Administración con fines de tenencia "Primer Lote", "Segundo Lote" y "Tercer Lote" con el objeto de realizar la transferencia de dominio de determinados bienes a favor de los antiguos accionistas de Ecuador Bottling Company (Sucursal Ecuador) una vez que éste haya transferido previamente a favor de la Sucursal el dominio de bienes inmuebles de similares características (según lo establecido en el contrato de compraventa de la Sucursal). Los bienes inmuebles transferidos a los patrimonios de los fideicomisos son las propiedades y oficinas de los centros de distribución ubicados en las ciudades de Loja y Portoviejo por un valor de US\$468,271 y US\$668,457 respectivamente. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se ha retribuido a favor de la Sucursal los bienes de reposición (bienes con similares características), por lo que los bienes continúan siendo considerados de propiedad de Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador).

10. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	625,980	555,226
Adiciones	495,817	471,563
Bajas	-	-
Amortización	<u>(305,688)</u>	<u>(400,809)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>816,109</u>	<u>625,980</u>

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

		2016				2015 Reestructurados (1)			
		Porcentaje de participación en el capital	Dividendos declarados y pagados por subsidiarias	Valor de inversión en acciones	Pérdida (ganancia) en inversiones	Dividendos declarados y pagados por subsidiarias	Valor de inversión en acciones	Pérdida (ganancia) en inversiones	
Bebidas Arca continental Ecuador S.A. (2)		99.99 %	10,404,149	96,188,905	22,880,264	18,228,275	86,585,650	19,695,067	

(1) Ver nota 2.18

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

Movimiento:

	2016	2015
		(Reestructurados)
Saldo al 1 de enero	86,585,650	86,599,076
Ajuste de inversiones al valor de participación	21,443,834	18,954,958
Dividendos recibidos	(10,404,149)	(18,228,275)
Ajuste por ganancias (pérdidas) actuariales en subsidiarias (Otros resultados integrales)	(1,436,430)	(740,109)
	<u>96,188,905</u>	<u>86,585,650</u>

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Entidad Financiera	Tasa de interés	2016		2015	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Santander, S.A. (1)	3.36%	-	-	100.701	40.000.000
Rabobank International (2)	2.29% - 3.10%	397.474	43.450.000	352.196	43.450.000
Banco Bolivariano C.A.	8.83%	-	-	5.058.867	-
Banco Internacional S.A.	9.12%	-	-	2.021.786	-
Banco de la Producción S.A.	9.00%	-	-	1010.750	-
Banco Citibank (3)	6.25%	3.037.500	-	-	-
		<u>3.434.974</u>	<u>43.450.000</u>	<u>8.544.300</u>	<u>83.450.000</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, son como siguen:

Años	2016	2015
2017	-	40,000,000
2018	-	29,000,000
2019	29,000,000	14,450,000
2020	<u>14,450,000</u>	<u>-</u>
	<u>43,450,000</u>	<u>83,450,000</u>

- (1) 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 2015 correspondía al saldo del préstamo por US\$40,000,000 contratado en marzo del 2013 con una tasa del 3.03% anual y con vencimiento en marzo del 2017, monto que fue pre pagado por la casa Matriz el 15 de diciembre de 2016. Por lo mencionado la Matriz asumió el pago de esta obligación más los intereses generados y condonó la deuda a la Sucursal, razón por la cual al 31 de diciembre del 2016 se presentó un aumento por el mismo monto en el rubro patrimonial Aportes Futuras Capitalizaciones.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a los saldos de: i) dos créditos otorgados el 18 de julio y el 15 de octubre del 2014 por US\$14,500,000 cada uno, a tasas del 3.10% y del 2.29% anual y vencimientos en julio del 2019 y ii) dos créditos otorgados el 29 de mayo del 2015 por US\$7,225,000 cada uno, a tasas del 2.79% y 3.19% anual y vencimientos en mayo del 2020.
- (3) Corresponde al saldo por el préstamo de US\$3,000,000 otorgados el 19 de octubre de 2016, con una tasa del 6.25% anual y vencimiento en enero del 2017.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	12,646,963	20,351,764
Otras cuentas por pagar	<u>2,741,686</u>	<u>2,624,358</u>
	<u>15,388,649</u>	<u>22,976,122</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.

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>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar				
Arca Ecuador S.A. - Matriz	Subsidiaria	Anticipo de Dividendos	-	-
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Venta de inventario y maquinaria	5,907,720	6,629,131
J V Toni S.L.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	404,825
Helados S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	302,072
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	46,735	209,330
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	63,845	80,922
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Entidad del Grupo	Venta de inventario	-	271
			<u>6,018,300</u>	<u>7,626,551</u>
Documentos y cuentas por pagar corto plazo:				
Servicios Corporativos ARCA, S.A.B de C.V.	Relacionada del exterior	Asistencia técnica	-	-
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Compra de inventario	46,134,008	35,406,447
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	1,251,650	1,329,780
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Beneficios sociales	231,587	219,220
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Compra de producto	25,771	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Compra de producto	18,904	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Entidad del Grupo	Compra de inventario	7,958	3,261
			<u>47,669,878</u>	<u>36,958,708</u>
Documentos y cuentas por pagar largo plazo (1):				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Jubilación patronal y desahucio	4,298,960	3,547,426
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Jubilación patronal y desahucio	6,312,236	6,312,238
			<u>10,611,196</u>	<u>9,859,664</u>

- (1) Corresponde a jubilación patronal y bonificación por desahucio para todos los empleados que se encontraban prestando sus servicios al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 4.14% (2015: 4.36%) y considerando una tasa de incremento salarial del 3% (2015: 3%), entre otros factores como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones y tasa de rotación.

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

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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos por servicios de producción, embotellado y comercialización				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	2,469,301	2,287,176
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	23,600	-
			<u>2,492,901</u>	<u>2,287,176</u>
Costos por servicios de asistencia técnica y asesoría integral				
Servicios Corporativos ARCA, S.A.B de C.V.	Entidad del Grupo	Asistencia técnica	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
Venta de maquinarias, equipos y repuestos				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Venta de maquinaria, equipos y repuestos	463,019	79,1988
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Subsidiaria	Venta de hieleras	1,491	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Subsidiaria	Venta de hieleras	1,789	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Subsidiaria	Venta de hieleras	2,930	-
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Subsidiaria	Venta de hieleras	228	-
			<u>469,457</u>	<u>79,1988</u>
Compra de Activos Fijos				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Compra de activos fijos	<u>45,679</u>	<u>-</u>
Costos por compra de producto terminado				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Compra de inventario	<u>249,273,000</u>	<u>256,847,950</u>
Adquisición de producto terminado				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Compra de producto para auto consumo	34,356	32,329
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Compra de producto para auto consumo	4,338	12,863
			<u>38,694</u>	<u>45,192</u>
Venta de inventario				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Venta de materia prima	25,433	733,168
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Venta de inventario	8,408	7,898
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	686,120	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	1,090	58,1360
			<u>721,051</u>	<u>1,322,426</u>

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compra de Miscelaneos				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Compra de inventario	863,799	759,478
			<u>863,799</u>	<u>759,478</u>
Otros servicios				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	Reintegro gastos	-	38,036
		Arrendamiento de bienes		
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	inmuebles	24,000	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	20,000	4,369
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	188,591	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	536,647	539,781
J V Toni, S.L.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	340,558	404,825
			<u>1,109,796</u>	<u>987,011</u>
Otros gastos				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos	17,888	-
		Venta de accesorios		
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Subsidiaria	equipos de computo	344	-
			<u>18,232</u>	<u>-</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

(c) Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia -

La Administración de la 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 2016 con las compañías embotelladoras. Dichos funcionarios percibieron remuneraciones durante el año 2016 de US\$3,509,617 (2015: US\$2,968,444) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS

(a) Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos corrientes</u>		
Retenciones en la fuente	-	104
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado IVA	-	167,331
	<u>-</u>	<u>167,435</u>
<u>Pasivos corrientes</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	2,294,519	-
Retenciones en la fuente	1,781,166	2,033,312
	<u>4,075,685</u>	<u>2,033,312</u>

(b) Impuesto a la renta

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	4,295,642	8,419,878
Impuesto a la renta diferido	1,069,026	-
	<u>5,364,668</u>	<u>8,419,878</u>

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(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 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Resultado integral del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>38,180,674</u>	<u>50,937,652</u>	(1)
Menos - Participación a los trabajadores	(2,421,785)	(4,790,769)	
Menos - Otras partidas conciliatorias (2)	(24,094,260)	(18,999,194)	
Más - Gastos no deducibles (3)	<u>7,861,018</u>	<u>9,862,763</u>	
	<u>(18,655,027)</u>	<u>(13,927,200)</u>	
	<u>19,525,647</u>	<u>37,010,452</u>	
Base tributaria - 22%	19,140,991	27,757,839	
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>	
Impuesto a la renta causado	<u>4,211,018</u>	<u>6,106,725</u>	
Base tributaria - 25%	384,656	9,252,613	
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>	
Impuesto a la renta causado	<u>96,164</u>	<u>2,313,153</u>	
Impuesto a la renta causado total	<u>4,307,182</u>	<u>8,419,878</u>	

- (1) Antes del proceso de reestructuración. Ver nota 2.18.
- (2) Corresponde principalmente a ingresos provenientes de la valoración de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de valor patrimonial proporcional por US\$22,035,439 (2015: US\$18,999,194); adicionalmente en el año 2015 la Sucursal generó utilidades por US\$936,641 por venta ocasional de inmuebles.
- (3) Corresponden principalmente al pago realizado de las contribuciones solidarias para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de Abril 2016, por un valor de US\$1,581,379, a la provisión de Jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$556,379 (2015: US\$649,193), y provisiones para cubrir contingencias tributarias por US\$3,000,0300 (2015: US\$4,200,000).
- (4) El impuesto a la renta corriente determinado al 31 de diciembre del 2016 difiere del contabilizado debido a que la Compañía inicialmente estimó su impuesto a la renta considerando una tasa imponible del 22%, sin embargo dicha situación fue corregida y declarada considerando una tasa mixta del 23.97%.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Durante los ejercicios fiscales 2016 y 2015 la Sucursal registró un impuesto a la renta corriente causado sobre una base imponible de una tasa mixta del 22% y del 25%, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía registró un Impuesto a la renta causado sobre la base imponible del 23.97%, sobre la utilidad gravable. Para el mencionado ejercicio fiscal el impuesto a la renta causado es menor que las retenciones realizadas por terceros a favor de la compañía sobre sus ventas, razón por la cual se generó un saldo a favor de la empresa.

(d) Determinación del impuesto a la renta por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	4,307,182	8,419,878
Menos		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(1,336,928)	(1,538,207)
Anticipo de Impuesto a la Renta	(447,765)	(2,051,904)
Crédito tributario de años anteriores	-	(1,445,429)
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	(3,401)	(40,842)
Provisión (Crédito tributario) de Impuesto a la renta	<u>2,519,088</u>	<u>3,343,496</u>

(e) Impuesto a la renta diferido

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

Al 1 de enero del 2015	2,600,059
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2015	2,600,059
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(1,069,026)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>1,531,033</u>

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Por propiedades, plantas y equipos	Por jubilación patronal y desahucio	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:			
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	1,746,909	853,150	2,600,059
Al 31 de diciembre del 2015	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2016	1,746,909	853,150	2,600,059
Débito a resultados por impuestos diferidos	(215,876)	(853,150)	(1,069,026)
Al 31 de diciembre del 2016	1,531,033	-	1,531,033

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

	2016	2015
Utilidad del año antes de impuestos	35,758,889	46,146,883
Impuesto a la tasa vigente	7,890,907	10,532,646
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Otras partidas conciliatorias	(5,316,875)	(4,336,409)
Más - Gastos no deducibles	1,721,610	2,223,641
Más - Impuesto a la renta diferido	1,069,026	-
Gasto por impuestos	5,364,668	8,419,878
Tasa efectiva	15%	18%

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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 2016
ICE	2008 al 2011	2012 al 2016
Renta	2011 y 2012	2012 al 2016
IRBPNR	febrero 2012 a mayo 2013	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	2010	2011 al 2015

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, respetivamente, 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, el 30 de agosto de 2016, la Sala única del Tribunal Distrital dictó sentencia favorable a los intereses de Arca. El SRI propuso recurso de casación contra esta sentencia favorable a los intereses de Arca, el cual fue admitido con trámite por el Tribunal Distrital y fue admitido por el Conjuez de la Corte Nacional de Justicia a quien corresponda su conocimiento. Se han revisado todas las pruebas de descargo y se está a la espera de la sentencia definitiva.

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, respetivamente, presentan diferencias a favor del SRI de US\$2,149,586 y US\$258,096, respetivamente, 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. 1720150100019 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, respetivamente, presentan diferencias a favor del SRI de US\$2,513,677 y US\$301,461, respetivamente, 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.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las actas de determinación No. 17201501357726 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 2015 y el 13 de noviembre del 2015, 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, se han evacuado todas las pruebas de descargo y se espera los jueces dicten sentencia.

(ii) Impuesto a la Renta -

El acta de determinación No. 17201624901485110 del Impuesto a la Renta del año 2011, emitida el 22 de enero del 2016, presenta una diferencia de impuestos por pagar por US\$1,965,742, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Esta acta se encuentra en análisis de los asesores legales de la Sucursal antes de ser impugnada ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Arca propuso Demanda de Impugnación, posteriormente se ordenó el afianzamiento y se cumplió con este requisito. La Autoridad Demandada contestó a la demanda y se abrió la causa a prueba. Las partes presentaron sus respectivos escritos de prueba. El Tribunal despachó el escrito de prueba y la diligencia de inspección contable se llevó a cabo el 12 de diciembre de 2016. El tiempo estimado para obtener una sentencia en este juicio es el 2do semestre de 2017.

El acta de determinación No. 17201624900869493 del Impuesto a la Renta del año 2012, emitida el 22 de agosto del 2016, presenta una diferencia del impuesto por pagar por US\$701,111, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Esta acta se encuentra en análisis de los asesores legales de la Sucursal antes de ser impugnada ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

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

Las actas de determinación No. 17201624900865633 y No. 17201624900853158 del Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables por los períodos febrero – diciembre 2012 y enero – mayo 2013, respectivamente, emitidas el 15 de junio del 2016, presenta diferencias de impuestos por pagar por US\$235,028 y US\$551,627 respectivamente, sin considerar incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Al momento la Sucursal presentó una demanda en contra de esta acta ante la Sala Única de lo Contencioso Tributario y se encuentra despachando las diligencias probatorias.

(iv) Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta: -

El acta de determinación No. 17201624901435826 de Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por el período enero – diciembre 2010, emitida el 18 de noviembre del 2016, presenta diferencias de impuestos por pagar por US\$4,000,872 y por US\$1,283,415, correspondiente a marzo y junio del 2010 respectivamente, sin considerar incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Al momento la Sucursal presentó una demanda en contra de esta acta ante la Sala Única de lo Contencioso Tributario, la cual fue calificada y admitida a trámite. El Tribunal abrió la causa a prueba y las partes presentaron sus escritos. Al momento se encuentran evacuadas todas las diligencias probatorias

(v) 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\$21,947,852, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Con base en el

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

criterio de sus asesores tributarios, la Sucursal mantiene registradas provisiones por contingencias de US\$6,886,961 (2015: US\$6,352,319), para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los procesos mencionados en los puntos anteriores.

(g) Otros asuntos

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

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

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

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

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

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

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

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1, 000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Los efectos de lo mencionado en las operaciones de la Compañía fueron: a) incremento del IVA del 12% al 14% en los productos que comercializa la Compañía, b) contribución por ley de solidaridad sobre las utilidades por US\$1,110,314 y c) contribución sobre los derechos de representación por US\$471,066.

(h) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 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 2016, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES Y BENEFICIOS Y OBLIGACIONES SOCIALES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
2016				
Pasivos corrientes				
Provisiones (ver Nota 15 f))	3.034.735	3.900.000	(47.774)	6.886.961
Beneficios sociales y otros	1.812.697	7.091.213	(5.807.528)	3.096.382
Participación de los trabajadores en las utilidades	6.182.358	2.421.785	(6.182.358)	2.421.785
	<u>7.995.055</u>	<u>9.512.998</u>	<u>(11.989.886)</u>	<u>5.518.167</u>
Compañías relacionadas (1)				
Beneficios sociales y otros	219.220	231.587	(219.220)	231.587
	<u>219.220</u>	<u>231.587</u>	<u>(219.220)</u>	<u>231.587</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	6.629.228	2.182.247	(696.063)	8.115.412
Desahucio	2.471.424	746.703	(577.263)	2.640.864
	<u>9.100.652</u>	<u>2.928.950</u>	<u>(1.273.326)</u>	<u>10.756.276</u>
Compañías relacionadas (1)				
Jubilación patronal	8.363.549	1.111.935	(417.524)	9.057.960
Desahucio	1.496.115	104.810	(47.689)	1.553.236
	<u>9.859.664</u>	<u>1.216.745</u>	<u>(465.213)</u>	<u>10.611.196</u>
2015				
Pasivos corrientes				
Provisiones (ver Nota 15 f))	14.753.879	4.200.000	(15.919.144)	3.034.735
Beneficios sociales y otros	1.679.257	30.557.996	(30.424.556)	1.812.697
Participación de los trabajadores en las utilidades	3.386.347	6.238.042	(3.442.031)	6.182.358
	<u>5.065.604</u>	<u>16.796.038</u>	<u>(33.866.587)</u>	<u>7.995.055</u>
Compañías relacionadas (1)				
Beneficios sociales y otros	-	219.220	-	219.220
	<u>-</u>	<u>219.220</u>	<u>-</u>	<u>219.220</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	6.661.430	613.466	(645.668)	6.629.228
Desahucio	1.830.558	1.037.459	(396.593)	2.471.424
	<u>8.491.988</u>	<u>1.650.925</u>	<u>(1.042.261)</u>	<u>9.100.652</u>
Compañías relacionadas (1)				
Jubilación patronal	9.231.084	(820.796)	(46.739)	8.363.549
Desahucio	1.866.992	(329.961)	(40.916)	1.496.115
	<u>11.098.076</u>	<u>(1.150.757)</u>	<u>(87.655)</u>	<u>9.859.664</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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. BENEFICIOS SOCIALES**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Sucursal.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 200
Tasa de rotación (promedio)	13.00%	15.00%

- (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:

a) Contabilizados como beneficios sociales de largo plazo:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	6,629,228	6,661,431	2,471,424	1,830,558	9,100,652	8,491,989
Costo laboral por servicios actuariales	1,317,008	1,295,571	547,286	388,554	1,864,294	1,684,125
Costo financiero	289,034	270,454	107,754	74,320	396,788	344,774
(Beneficios pagados)	(95,616)	(149,633)	(577,264)	(396,593)	(672,880)	(546,226)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en ORI	772,083	(728,244)	91,663	235,097	863,746	(493,147)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(796,324)	(720,351)	-	339,488	(796,324)	(380,863)
Al 31 de diciembre	<u>8,115,413</u>	<u>6,629,228</u>	<u>2,640,863</u>	<u>2,471,424</u>	<u>10,756,276</u>	<u>9,100,652</u>

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Industrial de Gaseosas S.A. - Indega:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	3,005,024	3,840,715	542,402	637,775	3,547,426	4,478,490
Incrementos de reserva, o costo laboral o por servicios	98,905	274,616	17,537	45,650	116,442	320,266
Costo financiero intereses	21,428	65,823	(9,902)	(5,253)	11,526	60,570
Reversión de reserva trabajadores salidos	(421,412)	(46,739)	(47,689)	(9,262)	(469,101)	(56,001)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en ORI	995,489	(1,129,391)	97,174	(126,508)	1,092,663	(1,255,899)
Al 31 de diciembre	<u>3,699,434</u>	<u>3,005,024</u>	<u>599,522</u>	<u>542,402</u>	<u>4,298,956</u>	<u>3,547,426</u>

Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	5,358,526	5,390,370	953,712	1,229,216	6,312,238	6,619,586
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en ORI	-	(31,844)	-	(275,504)	2	(307,348)
Al 31 de diciembre	<u>5,358,526</u>	<u>5,358,526</u>	<u>953,712</u>	<u>953,712</u>	<u>6,312,240</u>	<u>6,312,238</u>

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

Cambios en hipótesis	2016	Impacto en las provisiones de Jubilación Patronal			
		Incremento		Disminución	
		2016		2016	
		US\$ (miles)	%	US\$ (miles)	%
Tasa de descuento	0.5%	(741,339)	-9%	819,987	10%
Futuro incremento salarial	0.5%	825,320	10%	(752,606)	-9%
Expectativa de vida	1 año	232,824	3%	(235,070)	-3%

Cambios en hipótesis	2016	Impacto en las provisiones de Desahucio			
		Incremento		Disminución	
		2016		2016	
		US\$ (miles)	%	US\$ (miles)	%
Tasa de descuento	0.5%	(241,242)	-9%	266,835	10%
Futuro incremento salarial	0.5%	268,570	10%	(244,908)	-9%
Expectativa de vida	1 año	75,764	3%	(76,495)	-3%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos los

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del periodo del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

18. CAPITAL ASIGNADO Y DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 asciende a US\$20,390,109.

Durante el año 2016, la Sucursal, de acuerdo a lo dispuesto por el Consejo de Administración de la Casa Matriz celebrado el 29 de junio del 2016 (2015: 19 de mayo del 2015), distribuyó dividendos por US\$29,130,979 (2015: US\$40,212,181) correspondientes a utilidades de años anteriores.

Aportes futuras capitalizaciones

Con fecha 31 de diciembre del 2016 y debido a que la Matriz asumió la cancelación de la deuda que mantenía la Sucursal con el Banco Santander (Ver nota 12), la Matriz decidió condonar la deuda de la Sucursal y enviar a aportes futuras capitalizaciones el referido monto US\$40,052,260. Dicha capitalización se espera sea formalizada en el año 2017.

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.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado	339,072,348	-	-	339,072,348
Remuneraciones y beneficios sociales	-	50,844,743	13,297,171	64,141,914
Participación laboral	-	2,046,385	375,400	2,421,785
Jubilación patronal y desahucio	-	892,168	(90,650)	801,518
Publicidad	-	7,801,869	68,767	7,870,636
Impuestos y contribuciones	-	568,203	221,624	789,827
Depreciaciones y amortizaciones	-	20,239,940	1,785,157	22,025,097
Mantenimientos y reparaciones	-	6,252,254	665,043	6,917,297
Honorarios profesionales	-	30,829,468	2,818,883	33,648,351
Servicios básicos	-	304,757	233,452	538,209
Servicios de seguridad	-	146	1,756,172	1,756,318
Seguros	-	5,059	740,171	745,230
Arriendos	-	10,369,529	175,424	10,544,953
Transporte	-	9,749,891	-	9,749,891
Movilización y gastos de viaje	-	585,423	810,910	1,396,333
Otros costos y gastos	-	4,154,972	5,358,687	9,513,659
	<u>339,072,348</u>	<u>144,644,807</u>	<u>28,216,211</u>	<u>511,933,366</u>

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado	319,126,277	-	-	319,126,277
Remuneraciones y beneficios sociales	-	40,495,754	13,515,079	54,010,833
Participación laboral	-	4,048,984	742,767	4,791,751
Jubilación patronal y desahucio	-	495,567	1,166,823	1,662,390
Publicidad	-	5,375,871	-	5,375,871
Impuestos y contribuciones	-	817,487	248,583	1,066,070
Depreciaciones y amortizaciones	-	18,759,713	1,725,129	20,484,842
Mantenimientos y reparaciones	-	6,094,501	528,796	6,623,297
Honorarios profesionales	-	39,551,644	2,758,353	42,309,997
Servicios básicos	-	258,834	311,676	570,510
Servicios de seguridad	-	918	1,861,246	1,862,164
Seguros	-	-	457,955	457,955
Arriendos	-	5,482,716	187,851	5,670,567
Transporte	-	23,759,885	-	23,759,885
Movilización y gastos de viaje	-	614,653	1,194,364	1,809,017
Otros costos y gastos	-	2,989,588	5,013,642	8,003,230
	<u>319,126,277</u>	<u>148,746,115</u>	<u>29,712,264</u>	<u>497,584,656</u>

21. OTROS INGRESOS NETOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación en resultados de subsidiarias	21,443,834	18,954,958
Otros ingresos	(2,272,083)	(3,930,471)
	<u>19,171,751</u>	<u>15,024,487</u>

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados	<u>15,917</u>	<u>367,332</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	<u>(3,183,504)</u>	<u>(2,568,488)</u>
Gastos financieros varios	<u>(690,011)</u>	<u>(1,460,482)</u>
	<u>(3,873,515)</u>	<u>(4,028,970)</u>
	<u>(3,857,598)</u>	<u>(3,661,638)</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

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

* * * *



ARCA ECUADOR, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal

Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)

Quito, 27 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), su subsidiaria y su entidad de propósito especial (el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), su subsidiaria y su entidad de propósito especial al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño consolidado de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados"*.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), su subsidiaria y su entidad de propósito especial de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información distinta a los estados financieros consolidados e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 27 de abril del 2017

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera del Grupo.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

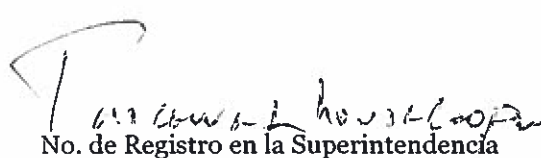
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión,

Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 27 de abril del 2017

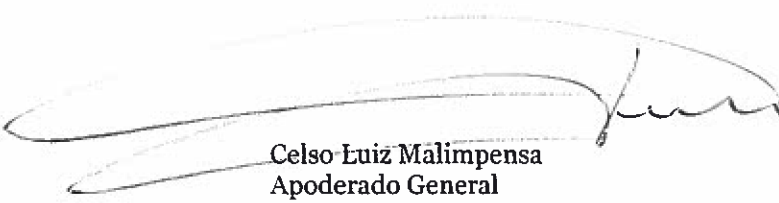
falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que el Grupo no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la administración del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio


Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-464

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

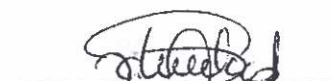
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	17,538,411	11,459,821	7,948,373
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		305,052	551,950	1,369,450
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	15,605,994	17,321,737	23,581,193
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	110,580	997,420	8,409,724
Anticipos a proveedores		868,772	715,149	1,674,303
Impuestos anticipados	14	4,898,340	439,092	1,030,897
Otras cuentas por cobrar		3,221,584	6,677,515	4,229,362
Inventarios	8	27,357,181	35,867,224	34,470,307
Total activos corrientes		69,905,914	74,029,908	82,713,609
Activos no corrientes				
Propiedades, plantas y equipos	9	212,484,789	216,630,069	191,323,261
Activos intangibles	10	851,629	842,031	971,387
Impuesto a la renta diferido	14	1,531,033	2,694,003	2,694,003
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	4,568,011	5,069,747	5,070,547
Otras cuentas por cobrar		505,917	508,758	694,134
Total activos no corrientes		219,941,379	225,744,608	200,753,332
Total activos		289,847,293	299,774,516	283,466,941

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


 Kevin Yáñez
 Representante Legal


 David Díaz
 Director Financiero


 Gabriela Suasnavas
 Contadora General

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

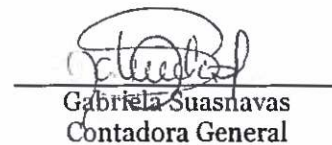
PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Préstamos y obligaciones financieras	11	7,821,439	8,886,813	15,383,511
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	35,227,488	51,201,405	36,272,003
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	54,632	506,320	552,094
Otros impuestos por pagar	14	15,281,810	10,206,495	10,726,987
Impuesto a la renta por pagar	14	2,507,548	3,352,717	-
Beneficios sociales	15	12,064,206	13,329,848	10,524,123
Provisiones	15	7,822,902	3,984,548	15,765,278
Total pasivos corrientes		80,780,025	91,468,146	89,223,996
Pasivos no corrientes				
Préstamos y obligaciones financieras	11	74,450,000	114,450,000	100,000,000
Obligaciones sociales	16	29,020,532	24,357,852	23,031,684
Total pasivos no corrientes		103,470,532	138,807,852	123,031,684
Total pasivos		184,250,557	230,275,998	212,255,680
PATRIMONIO				
Capital asignado		23,715,637	23,715,637	23,715,637
Aportes a futuras capitalizaciones	17	40,052,260	-	-
Reserva legal		706,766	663,430	608,522
Resultados acumulados		41,122,073	45,119,451	46,887,102
Total patrimonio		105,596,736	69,498,518	71,211,261
Total pasivos y patrimonio		289,847,293	299,774,516	283,466,941

(*) Ver Nota 2.15.

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


Kevin Yáñez
Representante Legal


David Díaz
Director Financiero

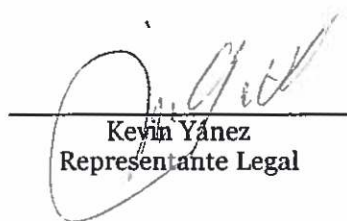
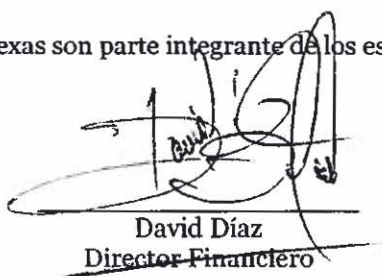
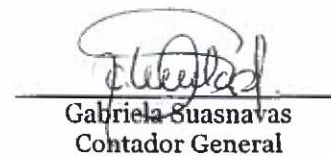

Gabriela Suasnivas
Contadora General

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Reestructurado (*)</u> <u>2015</u>
Ingresos por ventas		439,906,654	475,901,338
Costo de productos vendidos	20	(206,312,366)	(222,152,563)
Utilidad bruta		233,594,288	253,748,775
Gastos de venta	20	(152,040,827)	(155,795,437)
Gastos administrativos	20	(30,654,185)	(37,307,149)
Otros ingresos, netos		(3,279,102)	(3,891,976)
		(185,974,114)	(196,994,562)
Utilidad operacional		47,620,174	56,754,213
Gastos financieros, netos	21	(5,852,608)	(4,714,035)
Utilidad antes de impuesto a la renta		41,767,566	52,040,178
Impuesto a la renta	14	(12,103,106)	(14,363,496)
Utilidad neta del año		29,664,460	37,676,682
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) Ganancias actuariales		(2,341,037)	1,316,286
Resultado integral del año		27,323,423	38,992,968

(*) Ver Nota 2.15.

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


Kevin Yáñez
Representante Legal
David Díaz
Director Financiero
Gabriela Suasnavas
Contador General

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes a futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015 previamente reportados	23,715,637	-	608,522	1,166,464	14,469,294	1,300,118	34,074,364	75,334,399
Efecto de adopción de conformidad a la NIC 19 (Nota 2.15)	-	-	-	-	-	(4,123,138)	-	(4,123,138)
Saldo al 1 de enero del 2015 reestructurados	23,715,637	-	608,522	1,166,464	14,469,294	(2,823,020)	34,074,364	71,211,261
Dividendo declarado del año 2013	-	-	-	-	-	-	(8,409,722)	(8,409,722)
Resoluciones de la Casa Matriz:	-	-	-	-	-	-	(32,296,629)	(32,296,629)
Consejo de Administración del 29 de junio del 2015: dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Juntas de Accionistas del 1 de abril del 2014:	-	-	54,908	-	-	-	(54,908)	640
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-	640	640
Resultados de años anteriores	-	-	-	-	-	1,316,286	-	1,316,286
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	37,676,682	37,676,682
Utilidad neta del año	23,715,637	-	663,430	1,166,464	14,469,294	(1,506,734)	30,990,427	69,498,518
Saldo al 31 de diciembre del 2015 reestructurados	-	-	-	-	-	-	-	-
Resoluciones de la Casa Matriz:	-	-	-	-	-	-	(29,130,980)	(29,130,980)
Consejo de Administración del 27 de junio del 2016 - dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 2 de mayo del 2016:	-	-	-	-	-	-	(390,020)	(390,020)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(43,336)	-
Apropiación para reserva legal	-	-	43,330	-	-	-	-	-
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 2 de diciembre del 2016:	-	-	-	(113,889)	-	-	113,889	981
Resultados años anteriores	-	-	-	-	-	(2,341,037)	981	(2,341,037)
Ajustes a los resultados de años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	40,052,260
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(1,757,446)	(1,757,446)
Aporte Futuras capitalizaciones	-	40,052,260	-	-	-	-	29,664,460	29,664,460
Ajuste por adopción de la normativa a la NIC 19 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	23,715,637	40,052,260	706,766	1,052,575	14,469,294	(3,847,771)	29,447,975	105,596,736
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Ver Nota 2.15.

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


Kevin Yáñez
Representante Legal


David Díaz
Director Financiero


Gabriela Suasnvas
Contador General

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		41,767,566	52,040,178
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	28,165,115	26,103,906
Amortización	10	486,219	618,005
Pérdida en venta de propiedades, plantas y equipos	9	2,036,892	1,048,520
Intereses por pagar	11	4,577,966	1,293,737
Provisión para cuentas incobrables	7	-	177,598
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	7,559,292	9,269,898
Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio)	15	3,837,429	4,075,280
Otras provisiones	15	3,900,000	4,200,000
Otros ajustes menores		981	640
		<u>92,331,460</u>	<u>98,827,762</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		5,018,051	4,592,859
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,388,576	7,413,104
Inventarios		8,510,043	(1,396,917)
Impuestos anticipados		(4,459,248)	591,805
Otras cuentas por cobrar		2,841	185,376
Proveedores y otras cuentas por pagar		(15,973,917)	14,929,402
Beneficios sociales		(8,824,934)	(6,464,173)
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		(451,688)	(45,774)
Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio)	16	(3,273,232)	(1,432,826)
Impuestos por pagar		4,722,568	(520,492)
Provisiones		(61,646)	(3,058,987)
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>78,928,874</u>	<u>113,621,139</u>
Pago amnistía tributaria	14	-	(12,921,743)
Impuesto a la renta pagado	14	(11,432,558)	(11,010,779)
Intereses pagados		<u>(4,643,340)</u>	<u>(3,079,136)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>62,852,976</u>	<u>86,609,481</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		246,898	817,500
Adiciones de activo intangibles	10	(495,817)	(488,649)
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	9	(36,460,077)	(98,268,747)
Transferencia de propiedades, plantas y equipos	9	27,143,566	40,708,827
Baja de propiedades, plantas y equipos, netas	9	(16,740,216)	5,100,686
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(26,305,646)</u>	<u>(52,130,383)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		62,250,000	28,219,930
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(63,197,740)	(18,481,229)
Sobregiro reintegrado		-	56,803
Pago de dividendos		(29,521,000)	(40,706,351)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(30,468,740)</u>	<u>(30,910,847)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		6,078,590	3,568,251
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		11,459,821	7,891,570
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (1)		<u>17,538,411</u>	<u>11,459,821</u>

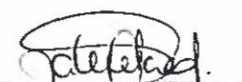
(*) Ver Nota 2.15.

(1) Al 31 de diciembre del 2015 el efectivo es neto de sobregiros. (Ver Nota 11).

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


Kevin Yáñez
Representante Legal


David Díaz
Director Financiero


Gabriela Suasnavas
Contador General

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

(a) Entidades incluidas en los estados financieros consolidados, constitución y operaciones

Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador) - Controladora

Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador), antes Ecuador Bottling Company (Sucursal Ecuador), domiciliada en el Ecuador desde el 17 de febrero de 1999, 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.

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.

Subsidiaria

Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública otorgada el 9 de noviembre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de diciembre del mismo año.

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

Entidades de propósito especial

Industrial de Gaseosas S.A. Indega es considerada como una entidad de propósito especial debido a que dicha Compañía facturó durante los años 2016 y 2015 a la Sucursal y a Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A. sus costos operacionales más un margen de utilidad.

Los estados financieros de todas estas entidades, de acuerdo con normas contables, forman parte de los presentes estados financieros consolidados. Al conglomerado formado por la Sucursal, su subsidiaria y sus entidades de propósito especial, en adelante también se le denominará “el Grupo”.

(b) Entorno regulatorio

En abril del 2015, se publicó la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y el Reconocimiento del Trabajo en el Hogar que contempla reformas al Código de Trabajo y a la Ley de Seguridad Social y establece principalmente que los trabajadores de empresas de actividades complementarias participarán del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas usuarias, en cuyo provecho se realiza la obra o se

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

presta el servicio. En consecuencia, a partir del mes de julio del 2015, la Sucursal integró a todo el personal fletero contratado exclusivamente para la distribución de sus productos a su nómina.

En mayo del 2015, se publicó la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos que establece principalmente la remisión de los intereses de mora, multas y recargos causados por impuestos y obligaciones fiscales contenidos en títulos de crédito, actas de determinación, resoluciones administrativas, liquidaciones, que establezcan un valor a pagar de obligación tributaria; así como los que se generen por declaraciones originales o sustitutivas, que se encuentren vencidas o pendientes de pago hasta la fecha de publicación de esta norma, siempre que se efectúe la cancelación de la totalidad del impuesto pendiente de pago. La Sucursal se acogió a esta ley y canceló US\$12,921,473 por los procesos que mantenía abiertos a esa fecha relacionados con Impuesto a la Renta de los años 2005 al 2010. Ver Nota 14 f).

(c) Situación económica del país

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

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

La Administración del Grupo considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: disminución del 9% del volumen de producción versus el año anterior, incremento de precios de producto terminado (mayo a diciembre del 2016), debido al incremento del Impuesto a los Consumos Especiales a las bebidas azucaradas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Reformular las bebidas carbonatadas y no carbonatadas disminuyendo contenido de azúcar, de tal forma que los productos tengan etiquetas semáforo verde que represente el 40% del portafolio de productos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

(d) Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal el 2 de marzo del 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas de la Casa Matriz.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros consolidados-

Los presentes estados financieros consolidados de la Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards 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 consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros consolidados 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 Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial. 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 consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.2 Bases para consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- (i) Tiene poder sobre la participada
- (ii) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- (iii) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

Se evalúa el control en una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando se tiene menos de la mayoría de voto de una participada (el poder sobre la participada se genera los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral), se considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- (i) El tamaño de la participación (derecho de voto) en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- (ii) Los derechos de voto potenciales poseídos, otros tenedores de voto o de otras partes.
- (iii) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- (iv) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que se tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación inicia cuando se adquiere el control de una compañía, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la compañía controlada, adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados desde la fecha de control de las ganancias de la compañía controlada hasta la fecha en que se deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral y del resultado neto del año se atribuirán a los propietarios de la Sucursal y de los intereses minoritarios, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de la compañía controlada en relación a las políticas contables de la Sucursal.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial mantuvieron 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 consolidado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado consolidado 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, su subsidiaria y su entidad de propósito especial tienen 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.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(c) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado consolidado 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 consolidado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial reconocen un activo o pasivo financiero en el estado consolidado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial valorizan 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, su subsidiaria y su entidad de propósito especial presentan 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 a compañías relacionadas a largo plazo: Corresponden a los saldos por recuperar de la Casa Matriz por la transacción indicada en la Nota 13, literal (a), que se miden a su costo amortizado.
- (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.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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 consolidado de resultados integrales 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, su subsidiaria y su entidad de propósito especial presentan 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 consolidado 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 reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.
- (iii) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo): Comprenden obligaciones de pago principalmente por compra de inventario de producto terminado y hasta el año 2015 asistencia técnica. 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.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

Se 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.

2.5.4 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, su subsidiaria y su entidad de propósito especial transfieren el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial especificadas en el contrato se han liquidado.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método de promedio ponderado.

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

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

2.7 Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo 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 o su subsidiaria y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos son registrados en resultados cuando son incurridos.

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.

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 consolidados.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 jabas	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 consolidado de resultados integrales.

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

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

2.8 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).

2.9 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 consolidados para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal, su subsidiaria y entidades de propósito especial registran una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.10 Impuesto a la renta corriente, diferido y otros

(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 consolidado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por Impuesto a la Renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

(ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros consolidados. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado consolidado 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, su subsidiaria y su entidad de propósito especial están sujetos a los siguientes impuestos:

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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y 14% (a partir de junio del 2016) es calculado con base en los precios de venta.
- (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 la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

Estos impuestos se contabilizan con base en su devengamiento.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro Beneficios sociales del estado consolidado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en los resultados: 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.
- 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.

Beneficios a largo plazo - Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): Se provisionan los beneficios establecidos por las leyes ecuatorianas y el contrato colectivo de Industrial de Gaseosas S.A. Indega para jubilación patronal y desahucio.

La Administración determina anualmente la provisión para jubilación patronal (incluida Jubilación patronal de contrato colectivo) 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 de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado consolidado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 3.48% (2014: 3.61%), la cual fue determinada aplicando la tasa de los rendimientos internos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y considerando una tasa de incremento salarial del 3% (2015: 3%), entre otros factores como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones y tasa de rotación.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para las entidades del Grupo.

2.12 Provisiones corrientes

La Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial registran provisiones cuando (i) tienen 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 consolidados de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se hace la entrega de los 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 ICE, IVA e IRBPNR, rebajas y descuentos otorgados.

Se registra en el costo de productos vendidos todos los insumos consumidos en la producción de las bebidas. Las principales materias primas utilizadas, y que constituyen la mayor parte del costo, incluyen el azúcar y el concentrado para la elaboración de gaseosas; adicionalmente, se incluye el costo de tapas y etiquetas. Los cargos de mano de obra directa e indirecta son aquellos relacionados con el personal de producción y administración de producción exclusivamente, facturados por las compañías del Grupo que prestan los servicios de producción, embotellamiento y comercialización.

Los gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.14 Distribución de dividendos

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

2.15 Adopción de enmienda a normas contables (reestructuración)

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal, desahucio y jubilación patronal por contrato colectivo), por lo cual, la Compañía, como

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo				Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación Patronal	Desahucio	Contrato colectivo	Total	
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	12,333,725	3,269,031	3,305,789	18,908,545	51,010,240
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	3,082,366	811,506	229,266	4,123,138	4,123,138
Saldos reestablecidos al 1 de enero del 2015	15,416,091	4,080,537	3,535,057	23,031,684	46,887,102
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015	12,902,240	4,180,325	3,777,195	20,859,760	48,617,544
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	3,082,366	811,506	229,268	4,123,138	4,123,138
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre utilidad neta	203,815	229,645	(82,500)	350,960	350,957
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre resultados integrales	(861,247)	(167,446)	52,687	(976,006)	(976,006)
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2015	15,327,174	5,054,030	3,976,647	24,357,852	45,119,451

	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado Integral del año
Utilidad previamente reportada al 31 de diciembre del 2015	37,910,488	457,435	38,367,923
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	(233,806)	858,851	625,045
Utilidad reestructurada al 31 de diciembre del 2015	37,676,682	1,316,286	38,992,968

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 3.48% y 3.61%, respectivamente.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El efecto de este asunto sobre los resultados del 2016 fue de aproximadamente US\$1,757,446 (2015: US\$625,045) que fue registrado contra resultados acumulados del 2016, pues su monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

2.16 Cambios en las políticas contables

La Administración con el objetivo de unificar la presentación de sus estados financieros consolidados ha procedido a efectuar las siguientes reclasificaciones en el estado financiero del año 2015.

	Proveedores y otras cuentas por pagar	Provisiones
Saldos previamente al 1 de enero del 2015	47,883,822	7,302,132
Reclasificación de cuentas	3,317,584	(3,317,584)
Saldos reclasificados al 1 de enero del 2015	51,201,406	3,984,548

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros consolidados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal, su subsidiaria y entidades de propósito especial 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, su subsidiaria y su entidad de propósito especial y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Propiedades, plantas y equipos y activo intangible*

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.7, 2.8 y 2.9.

(b) *Provisiones por beneficios a empleados de largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) *Impuesto a la renta diferido*

La Administración 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.

(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, su subsidiaria y su entidad de propósito especial las 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, su subsidiaria y su entidad de propósito especial se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero.

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

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de tipo de cambio

Debido a sus operaciones, el Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio 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 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 Arca a nivel internacional, 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 y su subsidiaria usan, en ciertos casos, contratos a futuro ("swaps o forwards").

La Sucursal y su subsidiaria cubren 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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

principalmente de materias primas en monedas diferentes a la moneda local. Estas transacciones no calificaron para efectos de un tratamiento contable de cobertura, por lo que los ingresos y gastos por diferencial cambiario que generan los contratos de swaps o forwards, se registran en el estado consolidado de resultados integrales.

Durante los años 2016 y 2015 no se suscribieron contratos futuros ya que la mayor parte de negociaciones se realizaron en dólares estadounidenses.

(ii) Riesgo de precio y concentración

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

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

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

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

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal y su subsidiaria surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sucursal y su subsidiaria al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Sucursal y su subsidiaria al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros. La política de la Sucursal y su subsidiaria 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 y su subsidiaria, 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 los que se simulen escenarios en los que se analice la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (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 2016 y 2015 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 39% del total de las ventas mensuales (2015: 44%). 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 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 y su subsidiaria se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Sucursal y su subsidiaria 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)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial, son parte del Grupo Arca a nivel internacional, como tal dispone de nuevas opciones de financiamiento con el soporte de su relacionada en México. En el año 2016, se han obtenido nuevos financiamientos por US\$4 millones (2015: US\$26.4 millones).

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Sucursal, su subsidiaria y entidades de propósito especial y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general consolidado hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados. La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2016	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	7,821,439	31,000,000	43,450,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	35,227,488	-	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	54,632	-	-
Al 31 de diciembre de 2015			
Préstamos y obligaciones financieras	8,886,813	71,000,000	43,450,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	51,201,405	-	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	506,320	-	-

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresas en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial monitorean su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y del 2015 considerando las cifras consolidadas fueron los siguientes:

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	82,271,439	123,336,813
Proveedores y otras cuentas por pagar	35,227,488	51,201,405
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	54,632	506,320
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(17,538,411)</u>	<u>(11,459,821)</u>
Deuda neta	100,015,148	163,584,717
Total patrimonio	105,596,736	69,498,518
Capital total	205,611,884	233,083,235
Ratio de apalancamiento	48.64%	70.18%

La disminución en el ratio de apalancamiento se debe a la disminución de las obligaciones financieras.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>17,538,411</u>	<u>-</u>	<u>11,459,821</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	305,052	-	551,950	-
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	15,605,994	-	17,321,737	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	110,580	4,568,011	997,420	5,069,747
Otras cuentas por cobrar	<u>3,221,584</u>	<u>505,917</u>	<u>6,677,515</u>	<u>508,758</u>
Total activos financieros	<u>36,781,621</u>	<u>5,073,928</u>	<u>37,008,443</u>	<u>5,578,505</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	7,821,439	74,450,000	8,886,813	114,450,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	35,227,488	-	51,201,405	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	54,632	-	506,320	-
Total pasivos financieros	<u>43,103,559</u>	<u>74,450,000</u>	<u>60,594,538</u>	<u>114,450,000</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Debido a su naturaleza, el valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.5.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo o:		
AAA	5,305,441	192,297
AAA-	<u>12,136,340</u>	<u>11,169,694</u>
	<u>17,441,781</u>	<u>11,361,991</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	96,630	97,830
Bancos (1)	<u>17,441,781</u>	<u>11,361,991</u>
	<u>17,538,411</u>	<u>11,459,821</u>

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

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	15,938,193	17,707,719
Clientes en gestión jurídica	2,279,395	2,225,612
Provisión por deterioro	<u>(2,611,594)</u>	<u>(2,611,594)</u>
	<u>15,605,994</u>	<u>17,321,737</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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\$202,000(2015: US\$263,000). La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
Cartera corriente	14,975,757	82.2%	15,919,111	79.9%
De 1 a 60 días	956,770	5.3%	1,773,356	8.9%
61 a 90 días	3,454	0.0%	50,876	0.3%
Más de 90 días	<u>2,281,607</u>	12.5%	<u>2,189,988</u>	11.0%
	18,217,588		19,933,331	
Provisión por deterioro	<u>(2,611,594)</u>		<u>(2,611,594)</u>	
	<u>15,605,994</u>		<u>17,321,737</u>	

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	2,611,594	433,996
Reclasificaciones	-	2,470,851
Provisiones	-	177,598
(-) Utilizaciones	-	(470,851)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,611,594</u>	<u>2,611,594</u>

8. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	2,304,890	3,389,959
Repuestos y suministros	11,564,449	12,934,118
Producción en proceso	205,230	218,768
Materias primas	13,282,612	19,324,379
Importaciones en tránsito	-	-
	<u>27,357,181</u>	<u>35,867,224</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existe prenda industrial sobre los inventarios.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Descripción	Terrenos	Edificios, obras civiles e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Equipo de comunicación	Aluebles y enseres	Vehículos	Enfriadores, equipos post-mix y otros equipo de cocina	Envasas y jales	Otros en curso	Total
Al 01 de enero del 2015											
Costo histórico	37.010.000	19.655.077	54.555.949	5.215.164	145.112	2.029.625	20.131.839	63.182.219	89.991.649	17.760.515	309.613.149
Depreciación acumulada	-	(2.602.532)	(8.545.135)	(14.006.902)	(114.343)	(1.299.564)	(5.805.597)	(21.517.293)	(71.004.109)	-	(118.289.888)
Valor en libros	37.010.000	17.052.545	46.010.814	1.844.262	30.769	730.061	10.626.332	41.665.014	18.987.540	17.760.515	191.323.261
Movimiento 2015											
Adiciones (1)	399.450	4.482.429	10.200.838	941.892	-	835.827	1.328.380	10.756.026	11.285.057	58.038.848	98.268.717
Bajas / transferencias (2)	-	-	(3.872.955)	(3.315)	-	(252)	(377.987)	(4.317.145)	(86.651)	(10.708.827)	(49.366.255)
Depreciación	-	(702.399)	(5.537.919)	(1.019.697)	(7.510)	(142.803)	(1.595.204)	(7.017.021)	(10.081.442)	-	(26.103.908)
Depreciación baja	-	-	1.337	2.565	-	199	65.209	2.416.864	2.017	-	2.598.221
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	37.409.450	20.832.674	46.402.715	1.765.707	23.259	1.426.032	10.016.770	45.523.738	20.109.228	35.090.536	216.630.069
Al 31 de diciembre del 2015											
Costo histórico	37.409.450	24.137.506	60.484.732	6.183.741	145.112	2.868.200	21.382.232	69.621.100	101.193.032	35.090.536	358.515.611
Depreciación acumulada	-	(3.304.832)	(14.082.017)	(4.118.034)	(121.853)	(1.442.168)	(11.335.502)	(26.097.362)	(81.081.864)	-	(111.885.572)
Valor en libros	37.409.450	20.832.674	46.402.715	1.765.707	23.259	1.426.032	10.046.730	43.523.738	20.109.228	35.090.536	216.630.069
Movimiento 2016											
Adiciones (1)	9.405	1.286.236	11.024.552	596.260	-	47.120	2.789.473	3.282.051	9.807.815	7.617.165	36.460.077
Bajas / transferencias (2)	298	(1.324.607)	(90.705)	776.532	(87.247)	(857.977)	(132.279)	(11.017.017)	(57.224.636)	(27.113.567)	(75.027.171)
Depreciación (3)	-	(700.840)	(5,969,071)	(879,696)	(6,017)	(215,763)	(1,653,679)	(7,729,799)	(11,010,249)	-	(28,166,114)
Depreciación baja	-	768,292	2,001	268,550	89,017	915,234	175,278	1,557,509	98,810,17	-	62,586,928
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	37.419.153	20.861.755	51.409.492	2,527,353	13,012	1,341,416	11,225,523	51,650,316	20,493,295	15,564,134	212,184,789
Al 31 de diciembre del 2016											
Costo histórico	37.419.153	24,099,135	71,458,579	7,556,533	57,865	2,097,313	24,039,426	83,920,468	53,776,211	15,564,134	319,918,547
Depreciación acumulada	-	(3,237,380)	(20,049,087)	(5,029,180)	(98,853)	(1,267,607)	(12,813,903)	(32,269,653)	(33,283,006)	-	(107,463,758)
Valor en libros	37.419.153	20.861.755	51.409.492	2.527.353	10.012	1.341.416	11.225.523	51.650.316	20.493.295	15.564.134	212.184.789

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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente US\$2.1 millones (2015: US\$4.3 millones) por baja de equipos de frío en desuso.
- (3) No incluye depreciación asociada con las bajas / transferencias.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes sobre propiedades, planta y equipo constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

En el mes de febrero del 2016, la Sucursal constituyó los fideicomisos mercantiles de Administración con fines de tenencia "Primer Lote", "Segundo Lote" y "Tercer Lote" con el objeto de realizar la transferencia de dominio de determinados bienes a favor de los antiguos accionistas de Ecuador Bottling Company (Sucursal Ecuador) una vez que éste haya transferido previamente a favor de la Sucursal el dominio de bienes inmuebles de similares características (según lo establecido en el contrato de compraventa de la Sucursal). Los bienes inmuebles transferidos a los patrimonios de los fideicomisos son las propiedades y oficinas de los centros de distribución ubicados en las ciudades de Loja y Portoviejo por un valor de US\$468,271 y US\$668,457 respectivamente. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se ha retribuido a favor de la Sucursal los bienes de reposición (bienes con similares características), por lo que los bienes continúan siendo considerados de propiedad de Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador).

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

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

10. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	842,031	971,387
Adiciones/compras	495,817	488,649
Amortización	<u>(486,219)</u>	<u>(618,005)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>851,629</u>	<u>842,031</u>

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Entidad financiera	Tasa de interés	2016		2015	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (1)	6.25%	3,037.500	-	-	-
Banco Santander S.A. (2)	3.36%	-	-	100,701	40,000,000
Rabobank International (3)	2.29% - 3.10%	782,624	74,450,000	694,709	74,450,000
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	9.00%	-	-	10,750	-
Banco Internacional S.A. (4)	9.12% - 6.0%	4,001,315	-	2,021,786	-
Banco Bolivariano C.A.	8.83%	-	-	5,058,867	-
		<u>7,821,439</u>	<u>74,450,000</u>	<u>8,886,813</u>	<u>114,450,000</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, son como siguen:

Años	2016	2015
2017	-	40,000,000
2019	60,000,000	60,000,000
2020	<u>14,450,000</u>	<u>14,450,000</u>
	<u>74,450,000</u>	<u>114,450,000</u>

- (1) Corresponde al saldo por el préstamo de US\$3,000,000 otorgados el 19 de octubre de 2016, con una tasa del 6.25% anual y vencimiento en enero del 2017.
- (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 2015 correspondía al saldo del préstamo por US\$40,000,000 contratado en marzo del 2013 con una tasa del 3.03% anual y con vencimiento en marzo del 2017, monto que fue pre pagado por la casa Matriz el 15 de diciembre de 2016. Por lo mencionado la Matriz asumió el pago de esta obligación más los intereses generados y condonó la deuda a la Sucursal, razón por la cual al 31 de diciembre del 2016 se presentó un aumento por el mismo monto en el rubro patrimonial Aportes Futuras Capitalizaciones.
- (3) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a los saldos de: i) dos créditos otorgados el 18 de julio y el 15 de octubre del 2014 por US\$14,500,000 cada uno, a tasas del 3.10% y del 2.29% anual y vencimientos en julio del 2019 y ii) dos créditos otorgados el 29 de mayo del 2015 por US\$7,225,000 cada uno, a tasas del 2.79% y 3.19% anual y vencimientos en mayo del 2020.
- (4) Corresponde a los saldos por los préstamos: i) US\$2,000,000 otorgados el 19 de noviembre del 2015, con una tasa del 8.83% anual y vencimiento en marzo del 2016 y ii) US\$3,000,000 otorgados el 9 de noviembre del 2015, con una tasa del 8.83% anual y vencimiento en mayo del 2016.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	29,818,012	45,004,528
Otras cuentas por pagar	5,409,476	6,196,877
	<u>35,227,488</u>	<u>51,201,405</u>

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

La Subsidiaria mantiene pendiente de renovación el convenio con Amcor Pet Packaging del Ecuador S.A. para la provisión de envases e inyección de los mismos.

13. 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>2016</u>	<u>2015</u>
Documentos y cuentas por cobrar corto plazo:				
JVToni S.L.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	404,825
Heladosa S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	302,072
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	46,735	209,330
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	63,845	80,922
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Entidad del Grupo	Venta de inventario	-	271
			<u>110,580</u>	<u>997,420</u>
Documentos y cuentas por cobrar largo plazo:				
Arca Ecuador S.A. (Matriz España) (1)	Matriz	Transferencia de activos y pasivos	4,568,011	5,069,747
Documentos y cuentas por pagar corto plazo:				
Arca Ecuador S.A. (Matriz España) (1)	Matriz	Asistencia técnica y otros menores	-	501,734
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Entidad del Grupo	Compra de inventario	7,958	3,260
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Compra de producto terminado	20,903	1,326
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Compra de producto terminado	25,771	-
			<u>54,632</u>	<u>506,320</u>

- (1) Corresponde a una cuenta por cobrar que mantiene la Compañía con su casa Matriz, dicha cuenta por cobrar se estima sea liquidad en el año 2017.

Los saldos por pagar con compañías relacionadas no devengan intereses. En general, se liquidan en el corto plazo.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos por servicios de asistencia técnica y asesoría integral				
Servicios Corporativos ARCA, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Asistencia técnica	1,000,000	1,000,000
Servicios recibidos				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Servicios recibidos	23,600	-
			23,600	-
Costos por servicios de producción, embotellado y compra de producto terminado, materia prima y misceláneos				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Compra de inventario	34,770	32,329
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Compra de inventario	6,824	12,863
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Compra de materia prima	-	333
			41,594	45,525
Venta de inventario				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de materia prima	9,939	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Venta de inventario	8,408	7,898
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	1,090	581,360
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	686,120	-
			705,557	597,156
Venta de maquinarias, equipos y repuestos				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Venta de heladeras	1,491	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de heladeras	1,789	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de heladeras	2,930	-
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Venta de heladeras	228	-
			6,438	-
Otros servicios				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	20,000	4,369
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	212,591	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	562,026	539,781
JV Toni, S.L.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	340,558	404,825
			1,135,175	948,975
Facturación de mermas de materia prima				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	-	31,591
Facturación de mermas de materia prima				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos	17,888	-

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, su subsidiaria y sus entidades de propósito especial se realiza a través de los funcionarios claves de las áreas de: Gerencia General, Finanzas, Recursos Humanos, Marketing, Atención al

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cliente y Logística y Compras, que forman parte de los servicios contratados al 31 de diciembre del 2016 con Industrial de Gaseosas S.A. Indega . Dichos funcionarios percibieron remuneraciones durante el año 2015 de US\$4,883,336 (2015: US\$4,316,923) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

14. IMPUESTOS

(a) Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Anticipados</u>		
Retenciones en la fuente	301,633	271,761
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado IVA	-	167,331
IRBP por recuperar	4,596,707	-
	<u>4,898,340</u>	<u>439,092</u>
<u>Por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA en ventas	3,045,687	2,259,943
Impuesto a los Consumos Especiales ICE	8,664,993	3,955,623
Retenciones en la fuente	2,280,923	2,705,534
Impuesto redimible a las botellas plásticas	1,290,207	1,285,395
	<u>15,281,810</u>	<u>10,206,495</u>

(b) Impuesto a la renta

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	10,940,136	14,363,496
Impuesto a la renta diferido	1,162,970	-
	<u>12,103,106</u>	<u>14,363,496</u>

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(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 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta (1)	50,395,280	61,792,774
Menos - Participación a los trabajadores	(7,559,292)	(9,268,917)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(2,303,071)	(26,733)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>9,194,978</u>	<u>10,639,121</u>
	<u>49,727,895</u>	<u>63,136,245</u>
Base tributaria - 22%	48,748,256	47,352,183
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>10,724,616</u>	<u>10,417,480</u>
Base tributaria - 25%	979,640	15,784,062
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>244,910</u>	<u>3,946,016</u>
Impuesto a la renta causado (3)	<u>10,969,526</u>	<u>14,363,496</u>

- (1) Antes de asientos de eliminación para efectos de consolidación.
- (2) Corresponden principalmente al pago realizado de las contribuciones solidarias para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de Abril 2016, por un valor de US\$2,349,216, a la provisión de Jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$953,711 (2015: US\$891,862), y provisiones para cubrir contingencias tributarias por US\$3,900,000 (2015: US\$4,200,000).
- (3) El impuesto a la renta corriente determinado al 31 de diciembre del 2016 difiere del contabilizado debido a que la Compañía inicialmente estimó su impuesto a la renta considerando una tasa imponible del 22%, sin embargo dicha situación fue corregida y declarada considerando una tasa mixta del 23.97%.

Durante los ejercicios fiscales 2016 y 2015 la Sucursal, su subsidiaria y entidad de propósito especial registraron un impuesto a la renta corriente causado sobre una base imponible de una tasa mixta del 22% y del 25%, 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 CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**(d) Determinación del impuesto a la renta por pagar -**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

Menos		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(4,108,789)	(4,276,566)
Anticipo de Impuesto a la Renta	(2,827,354)	(4,324,758)
Crédito tributario de años anteriores	(271,657)	(1,445,429)
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	(3,902,863)	(3,458,858)
	<u>(3,401)</u>	<u>(40,842)</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta (1)	<u>(272,498)</u>	<u>(271,657)</u>

(1) Incluido en el rubro impuestos anticipados del estado consolidado de situación financiera.

(e) Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2015	2,694,003
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>
Al 31 de diciembre del 2015	2,694,003
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,162,970)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>1,531,033</u>

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

	Por propiedades, plantas y equipos	Por jubilación patronal y desahucio	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:			
Al 1 de enero del 2015	1,746,909	947,094	2,694,003
Crédito (Débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre del 2015	1,746,909	947,094	2,694,003
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(215,876)</u>	<u>(947,094)</u>	<u>(1,162,970)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>1,531,033</u>	<u>-</u>	<u>1,531,033</u>

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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>42,835,988</u>	<u>52,523,847</u>
Impuesto a la renta - tasa nominal	<u>9,449,619</u>	<u>11,980,692</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Otras partidas conciliatorias	(508,057)	(6,097)
Más - Gastos no deducibles	2,027,964	2,388,901
Más / Menos Efecto de impuesto diferido	<u>1,162,970</u>	<u>-</u>
Gasto por impuestos	<u>12,132,496</u>	<u>14,363,496</u>
Tasa efectiva	<u>28%</u>	<u>27%</u>

(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 2016
ICE	2008 al 2011	2012 al 2016
Renta	2011 y 2012	2012 al 2016
IRBPNR	febrero 2012 a mayo 2013	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	2010	2011 al 2015

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, respectivamente, 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, el 30 de agosto de 2016, la Sala única del Tribunal Distrital dictó sentencia favorable a los intereses de Arca. El SRI propuso recurso de casación contra esta sentencia favorable a los intereses de Arca, el cual fue admitido con trámite por el Tribunal Distrital y fue admitido por el Conjuez de la Corte Nacional de Justicia a quien corresponda su conocimiento. 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 CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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, respetivamente, 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. 1720150100019 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. 17201501357726 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 2015 y el 13 de noviembre del 2015, 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, se han evacuado todas las pruebas de descargo y se espera los jueces dicten sentencia.

(ii) Impuesto a la Renta -

El acta de determinación No. 17201624901485110 del Impuesto a la Renta del año 2011, emitida el 22 de enero del 2016, presenta una diferencia de impuestos por pagar por US\$1,965,742, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Esta acta se encuentra en análisis de los asesores legales de la Sucursal antes de ser impugnada ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Arca propuso Demanda de Impugnación, posteriormente se ordenó el afianzamiento y se cumplió con este requisito. La Autoridad Demandada contestó a la demanda y se abrió la causa a prueba. Las partes presentaron sus respectivos escritos de prueba. El Tribunal despachó el escrito de prueba y la diligencia de inspección contable se llevó a cabo el 12 de diciembre de 2016. El tiempo estimado para obtener una sentencia en este juicio es el 2do semestre de 2017.

El acta de determinación No. 17201624900869493 del Impuesto a la Renta del año 2012, emitida el 22 de agosto del 2016, presenta una diferencia del impuesto por pagar por US\$701,111, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Esta acta se encuentra en análisis de los asesores legales de la Sucursal antes de ser impugnada ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

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

Las actas de determinación No. 17201624900865633 y No. 17201624900853158 del Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables por los periodos febrero – diciembre 2012 y enero – mayo 2013, respectivamente, emitidas el 15 de junio del 2016, presenta diferencias de impuestos por pagar por US\$235,028 y US\$551,627 respectivamente, sin considerar incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Al momento la Sucursal presentó una demanda en contra de esta acta ante la Sala Única de lo Contencioso Tributario y se encuentra despachando las diligencias probatorias.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Estos impuestos se contabilizan con base a su devengamiento.

(iv) Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta: -

El acta de determinación No. 17201624901435826 de Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por el período enero – diciembre 2010, emitida el 18 de noviembre del 2016, presenta diferencias de impuestos por pagar por US\$4,000,872 y por US\$1,283,415, correspondiente a marzo y junio del 2010 respectivamente, sin considerar incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Al momento la Sucursal presentó una demanda en contra de esta acta ante la Sala Única de lo Contencioso Tributario, la cual fue calificada y admitida a trámite. El Tribunal abrió la causa a prueba y las partes presentaron sus escritos. Al momento se encuentran evacuadas todas las diligencias probatorias

La situación fiscal de la subsidiaria es la siguiente:

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

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

Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas a partir de mayo del 2015 según resolución NAC-DGERCGC16-00000212 .R.O. 765 de 31-05-2016, la compañía ya no puede utilizar el IRBP pagado por la recolección de las botellas plásticas como crédito tributario mensual, si no debe realizar una solicitud de reclamo a la administración tributaria. Al cierre del 2016 se encuentran pendiente de recuperar del SRI los meses de mayo a noviembre por un monto de \$4,596,707.18.

(vi) 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\$21,947,852, 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\$6,886,961 (2015: US\$6,352,319), para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los procesos mencionados en los puntos anteriores.

(g) Otros asuntos -

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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

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

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

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

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital de las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

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

Los efectos de lo mencionado en las operaciones de la Compañía fueron: a) incremento del IVA del 12% al 14% en los productos que comercializa la Compañía, b) contribución por ley de solidaridad sobre las utilidades por US\$1,878,151 y c) contribución sobre los derechos de representación por US\$1,000,303.

(h) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2016				
Pasivos corrientes				
Provisiones (ver Nota 14 f))	3,984,548	3,900,000	(61,646)	7,822,902
Beneficios sociales y otros (1)	4,059,950	9,646,619	(9,201,655)	4,504,914
Participación de los trabajadores en las utilidades	9,269,898	7,559,292	(9,269,898)	7,559,292
	<u>13,329,848</u>	<u>17,205,911</u>	<u>(18,471,553)</u>	<u>12,064,206</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	19,303,824	6,255,349	(2,128,709)	23,430,464
Desahucio	5,054,028	1,382,596	(846,556)	5,590,068
	<u>24,357,852</u>	<u>7,637,945</u>	<u>(2,975,265)</u>	<u>29,020,532</u>
2015				
Pasivos corrientes				
Provisiones (ver Nota 14 f))	15,765,278	4,200,000	(15,980,730)	3,984,548
Beneficios sociales y otros (1)	2,524,246	7,615,159	(6,079,455)	4,059,950
Participación de los trabajadores en las utilidades	7,999,877	9,269,898	(7,999,877)	9,269,898
	<u>10,524,123</u>	<u>16,885,057</u>	<u>(14,079,331)</u>	<u>13,329,848</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	18,951,146	1,498,150	(1,145,472)	19,303,824
Desahucio	4,080,538	1,558,471	(584,981)	5,054,028
	<u>23,031,684</u>	<u>3,056,621</u>	<u>(1,730,453)</u>	<u>24,357,852</u>

16. OBLIGACIONES SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial Industrial de Gaseosas S.A. Indega.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	3.48%	3.61%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 200
Tasa de rotación (promedio)	13.00%	15.00%

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Contrato colectivo		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	15,327,177	15,416,090	5,054,026	4,080,537	3,976,649	3,535,057	24,357,852	23,031,684
Costo laboral por servicios actuariales	2,100,076	2,259,235	768,900	639,138	99,183	436,503	2,968,159	3,334,876
Costo financiero	581,762	535,077	196,636	143,108	83,906	62,210	862,304	740,404
Pérdidas/(ganancias) actuariales reconocidas en el ORI	2,810,591	(1,465,586)	417,062	206,730	877,796	(57,130)	4,105,449	(13,16,286)
(Beneficios pagados)	(12,426,676)	(14,173,339)	(846,556)	(15,487)	-	-	(13,273,212)	(14,132,826)
Al 31 de diciembre	15,392,940	15,127,177	5,598,068	5,054,026	5,047,534	1,976,649	26,020,532	24,157,852

Los importes reconocidos en los resultados (costos y gastos) y en los otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Contrato colectivo		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	2,100,076	2,259,235	768,900	639,138	99,183	436,503	2,968,159	3,334,876
Costo financiero	581,762	535,077	196,636	143,108	83,906	62,210	862,304	740,404
Al 31 de diciembre	2,681,838	2,794,312	965,536	782,246	183,089	498,712	3,830,463	4,075,280
							(17,029,295.00)	(14,833,266)

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

Cambios en hipótesis		Impacto en las provisiones de Jubilación Patronal			
		Incremento		Disminución	
		2016	2016	2016	2016
	2016	US\$ (miles)	%	US\$ (miles)	%
Tasa de descuento	0.5%	(1,254,319)	-5%	1,370,021	6%
Futuro incremento salarial	0.5%	1,377,056	6%	(1,271,724)	-5%
Expectativa de vida	1 año	672,200	3%	(678,683)	-3%

Cambios en hipótesis		Impacto en las provisiones de Desahucio			
		Incremento		Disminución	
		2016	2016	2016	2016
	2016	US\$ (miles)	%	US\$ (miles)	%
Tasa de descuento	0.5%	(486,610)	-9%	524,845	9%
Futuro incremento salarial	0.5%	525,939	9%	(491,871)	-9%
Expectativa de vida	1 año	471,369	8%	(475,915)	-9%

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

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Con fecha 31 de diciembre del 2016 y debido a que la Matriz asumió la cancelación de la deuda que mantenía la Sucursal con el Banco Santander (Ver nota 11), la Matriz decidió condonar la deuda de la Sucursal y enviar a aportes futuras capitalizaciones el referido monto US\$40,052,260. Dicha capitalización se espera sea formalizada en el año 2017.

18. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

Durante el año 2016 de acuerdo a lo dispuesto por la Junta de Directorio de la Casa Matriz mediante acta celebrada el 27 de junio (2015: 29 de junio del 2015), distribuyó dividendos por US\$29,130,980 (2015: US\$32,296,629) correspondientes a utilidades de años anteriores.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, se debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. En razón de resolución específica de la Superintendencia de Compañías, en concordancia con la adopción inicial de las NIIF, la reserva fue transferida a Resultados acumulados y puede ser utilizada para ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizada para absorber pérdidas, o devuelta en caso de liquidación.

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.

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total Consolidado</u>
Consumo de materias primas	166,840,162	-	-	166,840,162
Remuneraciones y beneficios sociales	16,140,279	55,521,321	14,607,317	86,268,917
Participación laboral	1,289,960	5,109,531	1,159,800	7,559,291
Jubilación patronal y desahucio	853,933	1,117,046	-500,169	1,470,810
Publicidad	-	7,801,869	68,767	7,870,636
Impuestos y contribuciones	411,745	568,203	472,724	1,452,672
Depreciaciones y amortizaciones	6,397,399	20,276,261	1,977,672	28,651,332
Mantenimientos y reparaciones	6,315,259	5,599,488	627,848	12,542,595
Honorarios profesionales	413,278	30,830,608	2,270,398	33,514,284
Servicios básicos	21,223	304,757	248,812	574,792
Servicios de seguridad	-	146	2,068,507	2,068,653
Seguros	-	5,059	1,243,452	1,248,511
Arriendos	4,303,127	10,369,529	175,424	14,848,080
Transporte	1,591,018	9,749,891	-	11,340,909
Movilización y gastos de viaje	34,625	590,473	844,914	1,470,012
Otros costos y gastos	1,700,358	4,196,645	5,388,719	11,285,722
	<u>206,312,366</u>	<u>152,040,827</u>	<u>30,654,185</u>	<u>389,007,378</u>

ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2015</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total Consolidado</u>
Consumo de materias primas	187,745,861	-	-	187,745,861
Remuneraciones y beneficios sociales	10,935,556	45,041,601	18,823,984	74,801,141
Participación laboral	1,049,815	6,700,519	1,519,565	9,269,899
Jubilación patronal y desahucio	484,183	506,268	2,051,521	3,041,972
Publicidad	-	5,375,871	-	5,375,871
Impuestos y contribuciones	331,283	817,487	438,981	1,587,751
Depreciaciones y amortizaciones	5,984,638	18,795,449	1,941,822	26,721,909
Mantenimientos y reparaciones	6,441,740	5,809,905	426,084	12,677,729
Honorarios profesionales	355,257	39,551,644	2,087,996	41,994,897
Servicios básicos	25,409	258,834	393,055	677,298
Servicios de seguridad	-	2,303	2,132,126	2,134,429
Seguros	-	-	866,743	866,743
Arriendos	3,939,380	5,482,716	187,851	9,609,947
Transporte	1,840,318	23,759,885	-	25,600,203
Movilización y gastos de viaje	78,634	614,653	1,299,263	1,992,550
Otros costos y gastos	2,940,489	3,078,302	5,138,158	11,156,949
	<u>222,152,563</u>	<u>155,795,437</u>	<u>37,307,149</u>	<u>415,255,149</u>

21. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados	<u>15,917</u>	<u>367,332</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	<u>(4,841,647)</u>	<u>(3,319,153)</u>
Gastos financieros varios	<u>(1,026,878)</u>	<u>(1,762,214)</u>
	<u>(5,868,525)</u>	<u>(5,081,367)</u>
	<u>(5,852,608)</u>	<u>(4,714,035)</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

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