



**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA  
BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**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 Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador)

Quito, 28 de marzo de 2018

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador) en adelante la "Sucursal", que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 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 Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre de 2017, 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 Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (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.



Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador)  
Quito, 28 de marzo de 2018

#### **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 separados 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 separados de la Sucursal, 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 separados, 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.

#### **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 de 2017, 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 Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (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.



Area Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador)  
Quito, 28 de marzo de 2018

### **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 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 conclusión, 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.



Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador)  
Quito, 28 de marzo de 2018

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

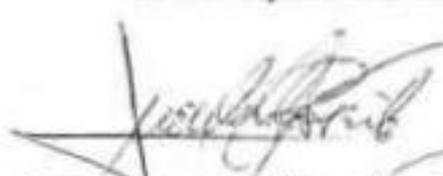
Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2017	2016
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	16,655,764	16,198,433
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		290,052	305,052
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	17,544,964	15,605,994
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	14	2,921	6,018,300
Anticipos a proveedores		789,404	626,876
Impuestos anticipados	15	375,195	-
Otras cuentas por cobrar		1,839,939	2,076,578
Inventarios	8	6,819,948	5,798,434
<b>Total activos corrientes</b>		<u>44,318,187</u>	<u>46,629,667</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, plantas y equipos	9	113,320,355	108,135,126
Activos intangibles	10	672,164	816,109
Impuesto a la renta diferido	15	1,079,932	1,531,033
Inversiones en subsidiarias	11	-	96,188,905
Otras cuentas por cobrar		325,480	505,917
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>115,397,931</u>	<u>207,177,090</u>
<b>Total de activos</b>		<u>159,716,118</u>	<u>253,806,757</u>

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Juan Carlos Freile  
 Director General

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

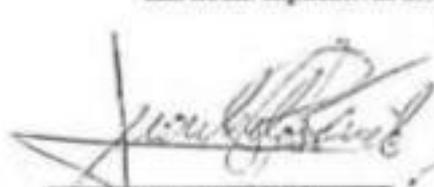
  
 \_\_\_\_\_  
 Gabriela Suasnavas  
 Contadora

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	12	5,438,932	3,434,974
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	16,312,076	15,388,649
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	18,726,371	47,669,878
Otros impuestos por pagar	15	3,853,581	4,075,685
Impuesto a la renta por pagar	15	-	2,507,548
Obligaciones sociales	16	5,526,037	5,518,167
Provisiones	16	8,189,652	6,886,961
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>58,046,649</b>	<b>85,481,862</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	12	43,450,000	43,450,000
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	6,408,411	10,611,196
Beneficios sociales	16 y 17	13,526,984	10,756,276
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>63,385,395</b>	<b>64,817,472</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>121,432,044</b>	<b>150,299,334</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	18	20,390,109	20,390,109
Aportes futuras capitalizaciones		-	40,052,260
Resultados acumulados	19	17,893,965	43,065,054
<b>Total patrimonio</b>		<b>38,284,074</b>	<b>103,507,423</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>159,716,118</b>	<b>253,806,757</b>

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



Juan Carlos Freile  
Director General



David Díaz  
Director Financiero



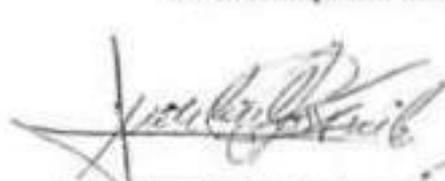
Gabriela Suasnavas  
Contadora

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Ingresos por ventas		515,567,207	532,378,102
Costo de productos vendidos	20	<u>(323,556,517)</u>	<u>(339,072,348)</u>
Utilidad bruta		<u>192,010,690</u>	<u>193,305,754</u>
Gastos de ventas	20	(144,869,177)	(144,644,807)
Gastos administrativos	20	(25,062,939)	(28,216,211)
Otros ingresos, netos	21	<u>(1,587,957)</u>	<u>19,171,753</u>
		<u>(171,530,073)</u>	<u>(153,689,267)</u>
Utilidad operacional		20,490,617	39,616,487
Gastos financieros, netos	22	<u>(5,813,627)</u>	<u>(3,857,598)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		14,676,990	35,758,889
Impuesto a la renta	15	<u>(4,312,453)</u>	<u>(5,364,668)</u>
Utilidad neta del año		<u>10,364,537</u>	<u>30,394,221</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Pérdida actuariales		(649,824)	(904,607)
Pérdidas acumuladas en subsidiarias	11	<u>-</u>	<u>(1,436,430)</u>
		<u>(649,824)</u>	<u>(2,341,037)</u>
Resultado integral del año		<u>9,714,713</u>	<u>28,053,184</u>

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

 Juan Carlos Freile Director General	 David Díaz Director Financiero	 Gabriela Suasnavas Contadora
---	---	--

ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Aportes Futuros Capitalizaciones	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	
Saldo al 1 de enero de 2016	20,390,109	-	15,053,121	(1,508,798)	30,207,409
Resoluciones de la Casa Matriz: Consejo de Administración del 27 de junio del 2016 - dividendos declarados	-	-	-	-	(28,130,980)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	20,294,221
Otros ajustes menores	-	-	-	-	982
Ajuste por aplicación NIIF 19	-	-	-	-	(1,757,443)
Otros resultados integrales	-	-	-	(2,341,037)	-
Aporte futuro capitalizaciones (1)	-	40,052,250	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>20,390,109</u>	<u>40,052,250</u>	<u>15,053,121</u>	<u>(1,807,771)</u>	<u>103,207,421</u>
Resoluciones de la Casa Matriz: Consejo de Administración de enero del 2017 del 2017 - saldo dividendos declarados 2017	-	-	-	-	(6,495,115)
Consejo de Administración de enero del 2017 del 2017 - saldo dividendos declarados 2016	-	-	-	-	(28,190,677)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	10,364,537
Otros resultados integrales	-	-	-	(649,814)	-
Aporte futuro capitalizaciones (1)	-	(40,052,250)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>20,390,109</u>	<u>-</u>	<u>15,053,121</u>	<u>(4,497,097)</u>	<u>28,204,021</u>

(1) Ver nota 14.

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

  
 Juan Carlos Freile  
 Director General

  
 David Díaz  
 Director Financiero

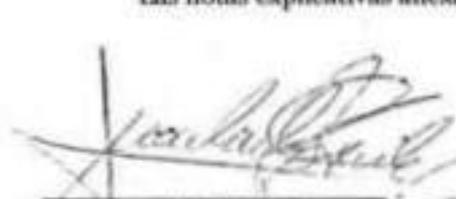
  
 Gabriela Suasnava  
 Contadora

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2017	2016	
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta	14,676,990	35,758,889	
Más / (Menos) cargas (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	22,18,585	21,79,480
Amortización	81	414,077	305,688
Pérdida en venta de propiedades, plantas y equipos		1,990,490	2,002,505
Otros ajustes patrimoniales menores		-	982
Ingresos por pagar	12	430,664	2,399,822
Resultados de inversiones en subsidiarias	11	(204,070)	(2,443,834)
Participación de los trabajadores en las utilidades	86	2,590,057	2,421,785
Beneficios a los empleados ( jubilación personal y discapacidad)	17	2,014,337	(333,546)
Otras provisiones	85	2,400,000	3,900,000
		<u>46,551,029</u>	<u>47,253,791</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales, relacionados, anticipos y otros		4,201,520	8,758,929
Inventarios		(3,021,591)	359,206
Proveedores y otros cuentas por pagar		923,427	(7,587,473)
Obligaciones sociales		(2,582,867)	(4,898,673)
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2,529,861)	3,482,702
Beneficios a los empleados (jubilación personal y discapacidad)	86	(816,762)	(672,899)
Impuestos por recuperar, neto		(597,299)	2,209,808
Otros cuentas por cobrar largo plazo		80,437	2,842
Provisiones		(1,097,309)	(47,774)
<b>Efectivo generado por las actividades de operación</b>		<u>43,861,250</u>	<u>54,836,668</u>
Impuesto a la renta pagado	15	(6,366,900)	(5,331,590)
Intereses pagados		(426,706)	(7,029,388)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>36,997,644</u>	<u>42,475,690</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		15,000	246,898
Adiciones de activo intangible	81	(270,352)	(495,837)
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	9	(29,443,565)	(7,382,886)
Ventas de propiedades, plantas y equipos, netas	9	169,261	597,957
Dividendos recibidos	11	26,527,039	8,804,389
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(3,003,687)</u>	<u>(6,329,689)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		12,000,000	26,250,000
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(8,000,000)	(31,897,740)
Dividendos pagados		(34,885,802)	(29,201,980)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(32,885,802)</u>	<u>(34,849,720)</u>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u>457,355</u>	<u>6,296,381</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		8,196,433	9,991,912
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<u>8,653,788</u>	<u>16,288,293</u>

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



Juan Carlos Freile  
Director General



David Díaz  
Director Financiero



Gabriela Suasnavas  
Contadora

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES**

**(a) Constitución, operaciones -**

Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador), antes Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), domiciliada en el Ecuador desde el 17 de febrero de 1999 (en adelante "la Sucursal"), es una Sucursal de compañía extranjera cuya matriz hasta 30 del septiembre del 2016 estaba localizada en España y posteriormente trasladada y fusionada con una entidad mexicana. 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 Continental.

En el mes de enero del 2013, la Sucursal suscribió un contrato con Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. mediante el cual cede parcialmente los derechos del contrato de embotellado que mantiene suscrito con The Coca Cola Company – USA, permitiendo de esta forma que Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. se encargue del proceso productivo de bebidas. En consecuencia, las actividades de la Sucursal se ven influenciadas 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) Desistimiento de Aportes Futuras Capitalizaciones -**

En el mes de diciembre del 2016 Arca Continental, SAB de CV. (Matriz) canceló anticipadamente a nombre de Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador) una deuda que mantenía con el Banco Santander de México por US\$40,052,259; posteriormente en el mes de febrero de 2017, Arca Continental, SAB de CV (Matriz) dispuso que dicho desembolso sea considerado por la Sucursal como un aporte para futuras capitalizaciones a fin de reforzar el patrimonio de dicha entidad. Sin embargo, con fecha 31 de marzo del 2017 casa Matriz decidió dar marcha a atrás en el proceso de capitalización y disponer que dicho monto sea cancelado en conjunto con un nuevo desembolso por US\$30,000,000 acreditado por la Matriz a la Sucursal el 24 de marzo del 2017.

Con el objetivo de extinguir el pasivo que había contraído, la Sucursal, por aproximadamente US\$70,000,000, con su casa Matriz, Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador) decidió entregar en concepto de dación de pago a su Matriz, la totalidad de 66,957,104 acciones, nominativas, ordinarias e indivisibles de Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. valoradas patrimonialmente a la fecha de la transacción (1 de abril del 2017) en US\$69,866,057. La diferencia se presenta como un saldo pendiente de pago.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(c) Situación económica del país -**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicada ha originado efectos en operaciones de la Sucursal tales como: disminución del 3,4% en el volumen de producción versus el año anterior, disminución de precios de producto terminado en función a las tendencias del mercado y la competencia. La Administración durante el año 2017 concluyó el proceso de reformulación de bebidas carbonatadas y no carbonatadas disminuyendo el contenido de azúcar, de tal forma que los productos tengan etiquetas semáforo verde alcanzando el 48% 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 de 2017, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal el 5 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas de la Casa Matriz.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 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 o 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 CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

"Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador)", los que se denominan estados financieros separados.

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

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (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 Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. 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 separados 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. 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 separados 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.

**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

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 de 2017 y 2016, la Sucursal mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

(b) *Activos mantenidos hasta su vencimiento:*

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

(c) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera separado 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:

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 cuentas claves a un plazo promedio de 45 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas. - Corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de inventarios, equipos, y repuestos a 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 deudores diversos, 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 embotellamiento, distribución y

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

servicios especializados a cargo de Industrial de Gaseosas S.A. Indega y obligaciones adquiridas con 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).

### **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 incluye 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 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

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos son registrados en resultados cuando son incurridos.

**Envases retornables y no retornables**

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

Bajo ciertas prácticas operativas históricas, el envase retornable entregado a clientes está sujeto a acuerdos mediante los cuales la Sucursal retiene la propiedad del envase. Este envase es controlado por la 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
Equipos de comunicación	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.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 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 de 2017 y 2016 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.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

(b) Otros Impuestos:

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

**Impuesto al Valor Agregado (IVA):** Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Sucursal a tarifa del 12% y 14% (desde el 1 junio del 2016 hasta el 31 de mayo de 2017) es calculado con base en los precios de venta.

**Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):** Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas 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 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

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

- 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, desahucio y contrato colectivo (no fondeadas))**

La Sucursal provisiona los beneficios establecidos normados y requeridos por las leyes ecuatorianas para jubilación patronal y desahucio. Adicionalmente, la Sucursal mantiene un plan de jubilación patronal adicional para sus empleados, beneficio establecido por contrato colectivo, cuyo pago se efectuará al terminar la relación laboral solicitada por el empleador o el trabajador.

La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal (incluida la 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 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 (2016: 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 1.5% (2016: 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, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo que surgen.

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

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.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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.

**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 Sucursal no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 49	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación 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 3	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 38 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
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
CINIF 20	Aclaración sobre 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 21	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- i) NIIF 9: La Administración ha analizado sus activos y pasivos financieros y no espera impactos significativos a nivel de clasificación y medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se estiman efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 90 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.
- ii) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Sucursal no son complejas y comprenden la venta de bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos, té listos para el consumo; existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

La Sucursal aplicará las nuevas reglas de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

Con relación a la NIIF 16, la Sucursal mantiene arrendamientos operativos de largo plazo asociados principalmente con arrendamientos de ciertos centros de distribución y algunos camiones que forman parte de la flota de distribución de los productos. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019; al respecto, la Sucursal no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran analizando los posibles efectos de la adopción de esta norma sobre todos los contratos que se encuentren vigentes en su implementación.

La Sucursal estiman que a excepción de la NIIF 16, la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Sucursal.

**3- ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros separados 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:

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

(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.

(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 bienes de capital en el extranjero.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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").

Durante los años 2017 y 2016 no se suscribieron contratos futuros debido a que no se han contratado instrumentos financieros en moneda distinta al dólar americano.

(ii) Riesgo de precio y concentración

Durante los años 2017 y 2016 la Sucursal se abasteció de productos terminados como bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos y té listos para el consumo, provenientes 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 con 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 Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (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

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2017 y 2016 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 29% del total de las ventas mensuales (2016: 39%). 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 Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador) es parte del Grupo Arca Continental y como tal dispone de nuevas opciones de financiamiento con el soporte de su relacionada en México. En los años 2017 y 2016, no se han obtenido nuevos financiamientos.

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.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 1 año	Mas de 1 año
Préstamos y obligaciones financieras (1)	5,049,677	45,899,287
Proveedores y otras cuentas por pagar	16,312,076	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	18,726,371	6,408,411
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>		
Préstamos y obligaciones financieras (1)	3,008,733	46,959,298
Proveedores y otras cuentas por pagar	15,388,649	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	47,669,878	10,611,196

(1) Incluye los flujos de interés proyectados que serán incurridos para cancelar la obligación. Ver Nota 12.

#### 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 de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Total préstamos y obligaciones financieras	48,888,932	46,884,974
Proveedores y otras cuentas por pagar	16,312,076	15,388,649
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	18,726,371	47,660,878
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(16,655,764)	(16,198,433)
Deuda neta	67,271,615	93,745,068
Total patrimonio	38,284,074	103,507,422
Capital total	105,555,689	197,252,490
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>63.73%</b>	<b>47.53%</b>

El índice de apalancamiento incrementa en el año 2017 respecto de su año anterior, debido a la reducción del patrimonio de la Sucursal por la transferencia de la inversión en acción realizada a favor de su casa matriz. (Ver Nota 11)

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,655,764	-	16,196,433	-
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	290,052	-	305,052	-
Cuentas por cobrar comerciales	17,244,964	-	15,605,994	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	2,921	-	6,018,300	-
Otras cuentas por cobrar	1,839,939	325,480	2,075,578	305,917
<b>Total activos financieros</b>	<b>36,333,640</b>	<b>325,480</b>	<b>40,204,357</b>	<b>305,917</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	5,438,932	43,450,000	3,434,974	43,450,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	16,312,076	-	15,388,649	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	18,726,371	6,408,411	47,669,878	10,611,196
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>40,477,379</b>	<b>49,858,411</b>	<b>66,493,501</b>	<b>54,061,196</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar relacionadas e inversiones financieras se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

**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:

	2017	2016
<u>Efectivo:</u>		
AAA	2,055,651	5,173,994
AAA-	14,511,558	10,929,109
	<u>16,567,209</u>	<u>16,103,103</u>

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	88,555	95,330
Bancos (1)	<u>16,567,209</u>	<u>16,103,103</u>
	<u>16,655,764</u>	<u>16,198,433</u>

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

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	17,889,324	15,938,193
Clientes en gestión jurídica	2,267,234	2,279,395
Provisión por deterioro	<u>(2,611,594)</u>	<u>(2,611,594)</u>
	<u>17,544,964</u>	<u>15,605,994</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, 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\$152,000 (2016: US\$202,000). La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Cartera corriente	16,990,479	84.3%	14,975,737	82.2%
De 1 a 60 días	897,517	4.5%	956,770	5.3%
61 a 90 días	1,328	0.0%	3,453	0.0%
Más de 90 días	<u>2,267,234</u>	11.2%	<u>2,281,608</u>	12.5%
	20,156,558		18,217,568	
Provisión por deterioro	<u>(2,611,594)</u>		<u>(2,611,594)</u>	
	<u>17,544,964</u>		<u>15,605,994</u>	

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**8. INVENTARIOS**

	2017	2016
Productos terminados	6,071,894	5,055,920
Repuestos y suministros	<u>748,054</u>	<u>742,514</u>
	<u>6,819,948</u>	<u>5,798,434</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Descripción	Terrazas	Edificios, otros edificios construidos	Equipo de oficina	Equipo de comunicación	Muebles y equipos	Veículos	Enchufes, sistemas, pintura y otros equipos de venta	Encompra libros	En tránsito	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>										
Costo histórico	10,114,948	11,283,142	6,033,108	138,147	4,331,299	11,381,338	89,861,199	441,183,193	19,274,738	141,497,712
Depreciación acumulada	-	(2,286,492)	(4,392,604)	(116,312)	(1,216,294)	(11,335,393)	(26,297,381)	(91,181,892)	-	(116,035,644)
Valor en libros	10,114,948	8,996,650	1,640,504	21,835	3,114,995	2,045,945	63,563,818	350,001,301	19,274,738	115,462,068
<b>Movimiento 2016</b>										
Adiciones (1)	6,493	-	387,494	-	-	2,789,473	3,283,052	6,807,814	666,738	13,534,964
Retiros / transferencias (2)	268	(1,296,235)	891,989	(86,681)	(89,208)	(322,779)	11,497,017	(37,234,836)	(17,415,842)	(16,666,450)
Depreciación	-	(2,883,642)	(897,148)	(3,544)	(164,798)	(1,462,876)	(17,798,799)	(11,411,249)	-	(21,718,416)
Depreciación por bajas	-	783,248	103,122	88,425	395,235	179,278	1,537,399	38,511,517	-	40,435,267
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	10,121,512	8,100,121	2,495,969	15,209	3,095,207	11,298,273	55,580,526	66,495,993	2,857,894	148,135,188
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>										
Costo histórico	10,121,512	10,001,813	7,312,492	31,496	3,076,233	14,039,436	83,230,188	32,775,310	2,857,894	143,235,491
Depreciación acumulada	-	(1,899,692)	(5,016,523)	(18,290)	(179,217)	(12,865,933)	(21,244,621)	(21,281,607)	-	(62,751,060)
Valor en libros	10,121,512	8,102,121	2,295,969	13,206	2,897,016	11,173,503	61,985,567	11,493,703	2,857,894	140,484,431
<b>Movimiento 2017</b>										
Adiciones (1)	84,201	291,841	444,743	7	23,174	2,379,499	8,277,891	6,238,237	1,796,479	19,441,272
Retiros (2)	-	(143,290)	(1,128,831)	-	-	(322,742)	(4,847,276)	(84,448)	(44,739)	(6,323,113)
Transferencias	-	1,022,894	396,485	-	(31,098)	827,694	-	-	(1,000,000)	-
Depreciación	-	(283,764)	(1,068,520)	(4,844)	(174,423)	(1,687,193)	(17,894,774)	(11,268,225)	-	(22,118,389)
Depreciación por bajas	-	31,544	1,076,008	-	-	444,833	2,421,069	6,217	-	4,182,361
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	10,205,713	8,249,702	2,705,977	13,403	3,165,612	11,907,978	67,667,234	66,005,042	2,813,155	143,330,355
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>										
Costo histórico	10,205,713	11,293,613	7,497,391	31,473	3,051,284	16,794,407	81,508,079	39,013,549	4,654,053	171,046,443
Depreciación acumulada	-	(3,043,911)	(4,791,414)	(18,069)	(185,672)	(14,786,429)	(23,840,845)	(16,298,494)	-	(60,771,280)
Valor en libros	10,205,713	8,249,702	2,705,977	13,403	2,865,612	12,007,978	57,667,234	22,715,055	4,654,053	110,275,163

- (1) Incluye principalmente US\$9.5 millones (2016: US\$9.8 millones) que corresponden a la adquisición de envases y US\$8.3 millones (2016: US\$3.7 millones) en la adquisición de equipos de venta que refuerzan el canal de distribución.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

(2) Incluye principalmente US\$4.6 millones (2016: US\$2.1 millones) por baja de equipos de frío.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían gravámenes sobre propiedades, planta y equipo constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

a) 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 Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador).

**10. ACTIVOS INTANGIBLES**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	816,109	625,980
Adiciones	270,132	495,817
Bajas		-
Amortización	<u>(414,077)</u>	<u>(305,688)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>672,164</u>	<u>816,109</u>

ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

Subsidiarias	Porcentaje de participación en el capital	2017			2016		
		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 Arccontinental Ecuador S.A. (1)	0.00%	26,527,019	-	204,171	10,404,149	96,188,905	22,850,264

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

Movimiento:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	96,188,905	86,585,650
Ajuste de inversiones al valor de participación	204,171	21,443,834
Dación en pago inversiones a la matriz (2)	(69,866,057)	-
Dividendos recibidos	(26,527,019)	(10,404,149)
Ajuste por (pérdidas) actuariales en subsidiarias (Otros resultados integrales)	-	(1,436,430)
	<u>-</u>	<u>96,188,905</u>

(2) Ver Nota 1 (b).

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Entidad Financiera	Tasa de interés	2017		2016	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Rabobank Internacional (1)	2,76% - 3,19%	430,664	43,450,000	297,474	43,450,000
Banco Internacional S.A. (2)	4,85%	2,006,378	-	-	-
Banco Citibank (3)	3%	3,001,890	-	3,037,500	-
		<u>5,438,932</u>	<u>43,450,000</u>	<u>3,434,974</u>	<u>43,450,000</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son como siguen:

Años	2017	2016
2019	29,000,000	29,000,000
2020	<u>14,450,000</u>	<u>14,450,000</u>
	<u>43,450,000</u>	<u>43,450,000</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a los saldos de: i) dos créditos otorgados el 18 de julio y el 15 de octubre de 2014 por US\$ 14,500,000 cada uno, a tasas del 3,10% y del 2,76% anual y vencimiento en julio el 2019; ii) dos créditos otorgados el 29 de mayo del 2015 por US\$ 7,225,000 cada uno, a tasas 3,16% y 3,19% anual y vencimiento en mayo del 2020.
- (2) Corresponde al saldo por el préstamo de US\$2,000,000 otorgados el 7 de diciembre de 2017, con una tasa del 4,85% anual y vencimiento en marzo del 2018.
- (3) Corresponde al saldo por el préstamo de US\$3,000,000 otorgados el 26 de diciembre de 2017, con una tasa del 4,60 % anual y vencimiento en marzo del 2018.

**13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	2017	2016
Proveedores	13,440,675	12,646,963
Otras cuentas por pagar	<u>2,871,401</u>	<u>2,741,686</u>
	<u>16,312,076</u>	<u>15,388,649</u>

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

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Se incluyen como relacionadas a las compañías del Grupo Arca.

**(a) Saldos**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario y maquinaria	-	5,907,730
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	1,241	46,735
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	1,580	63,845
			<u>2,921</u>	<u>6,018,310</u>
<b>Documentos y cuentas por pagar corto plazo:</b>				
Servicios Corporativos ARCA, S.A.B de C.V.	Relacionada del exterior	Asistencia técnica	185,203	-
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Compra de inventario	17,502,479	46,134,008
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	859,616	1,251,610
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Beneficios sociales	-	231,587
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Compra de producto	-	25,771
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Compra de producto	10,284	15,904
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Entidad del Grupo	Compra de inventario	1,532	7,958
Procesos Estandarizados Administrativos S.A. de C.V.	Relacionada del exterior	Prestación de servicios	66,257	-
			<u>18,726,371</u>	<u>47,669,878</u>
<b>Documentos y cuentas por pagar largo plazo (1):</b>				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega (1)	Entidad del Grupo	Jubilación patronal y desahucio	95,174	4,298,960
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Jubilación patronal y desahucio	6,312,237	6,312,236
			<u>6,407,411</u>	<u>10,611,196</u>

- (1) Corresponde a jubilación patronal y bonificación por desahucio para todos los empleados que se encontraban prestando sus servicios al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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 4.02% (2016: 4.14%) y considerando una tasa de incremento salarial del 1.5% (2016: 3%), entre otros factores como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones y tasa de rotación.

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

- (2) Correspondían a jubilación patronal y bonificación por desahucio para aquellos empleados que se encontraban prestando servicios para la Compañía al 31 de diciembre del 2016; debido a la liquidación

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

del personal de Indega al cierre del 2017 esta cuenta por pagar a largo plazo se liquidó sustancialmente. Ver Nota 17 (b).

**(b) Transacciones**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Costos por servicios de producción, embotellado y comercialización</b>				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	1,162,029	2,499,301
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	23,600
			<u>1,162,029</u>	<u>2,499,301</u>
<b>Costos por servicios de asistencia técnica y asesoría integral</b>				
Servicios Corporativos ARCA, S.A.B de C.V.	Relacionada del exterior	Asistencia técnica	-	1,000,000
Procesos Estandarizados Administrativos S.A. de C.V.	Relacionada del exterior	Prestación de servicios	84,945	-
			<u>84,945</u>	<u>1,000,000</u>
<b>Venta de maquinarias, equipos y repuestos</b>				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Venta de maquinaria, equipos y repuestos	-	463,019
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inaleesa	Entidad del Grupo	Venta de heladeras	-	1,491
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de heladeras	-	1,784
Distribuidora Importadora Dípor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de heladeras	-	2,930
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Venta de heladeras	-	228
			<u>-</u>	<u>469,452</u>
<b>Compra de Activos Fijos</b>				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Compra de activos fijos	-	45,079
<b>Costos por compra de producto terminado</b>				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Compra de inventario	234,003,122	249,273,000
<b>Adquisición de producto terminado</b>				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inaleesa	Entidad del Grupo	Compra de producto para autoconsumo	22,644	34,356
Distribuidora Importadora Dípor S.A.	Entidad del Grupo	Compra de producto para autoconsumo	3,463	4,338
			<u>26,107</u>	<u>38,694</u>
<b>Venta de inventario</b>				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Venta de materia prima	23,622	25,433
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inaleesa	Entidad del Grupo	Venta de inventario	1,937	8,408
Distribuidora Importadora Dípor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	439,942	686,120
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	2,847	1,090
			<u>468,348</u>	<u>721,051</u>

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Compra de Miscelaneos</b>				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Compra de miscelaneos	525,996	863,799
			<u>525,996</u>	<u>863,799</u>
<b>Otros servicios</b>				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes inmuebles	72,000	24,000
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inaleca	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	20,000
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	24,145	188,091
Industrias Lácteas Tostí S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	195,049	535,547
JV Tostí, S.L.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	340,338
			<u>292,194</u>	<u>1,108,796</u>
<b>Otros gastos</b>				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos	-	17,888
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes inmuebles	7,500	-
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Venta de accesorios equipos de computo	-	344
			<u>7,500</u>	<u>18,232</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. Dichos funcionarios percibieron remuneraciones durante el año 2017 de US\$3,367,987 (2016: US\$3,509,617) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. IMPUESTOS**

**(a) Composición:**

	2017	2016
<u>Activos corrientes</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>375,195</u>	<u>-</u>
	<u>375,195</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos corrientes</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	<u>3,023,381</u>	<u>3,399,966</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>830,200</u>	<u>675,719</u>
	<u>3,853,581</u>	<u>4,075,685</u>

**(b) Impuesto a la renta**

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

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	<u>3,861,352</u>	<u>4,295,642</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>451,101</u>	<u>1,069,026</u>
	<u>4,312,453</u>	<u>5,364,668</u>

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(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 de 2017 y 2016:

	2017	2016
Resultado integral del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>17,267,047</u>	<u>38,180,674</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(2,590,057)	(2,421,785)
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(2,126,183)	(24,094,260)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>4,953,768</u>	<u>7,861,018</u>
	<u>237,598</u>	<u>(18,655,027)</u>
	<u>17,504,575</u>	<u>19,525,647</u>
Base tributaria - 22%	17,159,735	19,140,991
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>3,775,142</u>	<u>4,211,018</u>
Base tributaria - 25%	344,840	384,655
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>86,210</u>	<u>96,164</u>
Impuesto a la renta causado total	<u>3,861,352</u>	<u>4,307,182</u> (3)

- (1) Corresponde principalmente a la doble deducción por la depreciación de activos productivos por US\$2,126,183 (2016: US\$1,432,387), ingresos provenientes de la valoración de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de valor patrimonial proporcional por US\$204,171 (2016: US\$22,035,439).
- (2) Corresponden principalmente a la provisión de Jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$895,608 (2016: US\$556,379), provisiones para cubrir contingencias tributarias por US\$2,400,000 (2016: US\$3,900,000) y en el año 2016 el 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).
- (3) El impuesto a la renta corriente determinado al 31 de diciembre de 2016 difiere del contabilizado debido a que la Sucursal 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 CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Durante los ejercicios fiscales 2017 y 2016 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 2017, la Sucursal registró un Impuesto a la renta causado sobre la base imponible del 22.06%, sobre la utilidad gravable (2016: 23.97%). Para el mencionado ejercicio fiscal el impuesto a la renta causado es menor que las retenciones realizadas por terceros a favor de la Sucursal 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 de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta causado	3,861,352	4,307,182
Menos		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(871,101)	(1,336,928)
Anticipo de Impuesto a la Renta la salida de divisas	(2,960,906)	(447,765)
	<u>(29,345)</u>	<u>(3,401)</u>
Provisión de Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>2,519,088</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 2016	2,600,059
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,069,026)</u>
Al 31 de diciembre de 2016	1,531,033
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(451,101)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>1,079,932</u>

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(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 <u>(215,876)</u>	853,150 <u>(853,150)</u>	2,600,059 <u>(1,069,026)</u>
Al 31 de diciembre de 2016	1,531,033	-	1,531,033
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(451,101)</u>	-	<u>(451,101)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>1,079,932</u>	-	<u>1,079,932</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuestos	<u>14,676,990</u>	<u>35,758,889</u>
Impuesto a la tasa vigente	3,237,612	7,890,907
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Otras partidas conciliatorias	(469,018)	(5,316,875)
Más - Gastos no deducibles	1,092,758	1,721,610
Más - Impuesto a la renta diferido	<u>451,101</u>	<u>1,069,026</u>
Gasto por impuestos	<u>4,312,453</u>	<u>5,364,668</u>
Tasa efectiva	<u>29%</u>	<u>15%</u>

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(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	2012 al 2016
IRBP	febrero 2012 a mayo 2012 diciembre 2012 enero 2013 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. 1720120100013 y No. 1720120100017 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 Conjuer 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 8 de noviembre del 2012 y el 18 de enero del 2013, respectivamente, presentan diferencias a favor del SRI de US\$2,149,586 y US\$258,096, respectivamente, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Estas actas fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, se evacuaron todas las pruebas de descargo y se espera sentencia definitiva.

Las actas de determinación No. 17201301000245 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\$2,149,586 y US\$257,950, respectivamente, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Estas actas fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, se han evacuado todas las pruebas de descargo y se espera los jueces dicten sentencia.

Las actas de determinación No. 17201401357726 y No. 1720151000001 del Impuesto a los Consumos Especiales e Impuesto al Valor Agregado por el año 2011 emitidas por la autoridad tributaria el 12 de noviembre del 2014 y el 07 de enero 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. 17201524900852839 del Impuesto a la Renta del año 2011, emitida el 22 de enero del 2015, presenta una diferencia de impuestos por pagar por US\$1,965,742, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. 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 el periodo de 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. La empresa se encuentra en espera de la sentencia.

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

Las actas de determinación No. 17201524900865633 y No. 17201524900853158 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 2015, 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. 17201524901435826 de Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por el periodo enero – diciembre 2010, emitida el 18 de noviembre del 2015, 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\$20,337,814, 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\$8,189,652 (2016: US\$6,886,961), para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los procesos mencionados en los puntos anteriores.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(g) Otros asuntos**

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13<sup>a</sup> y 14<sup>a</sup> remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La administración de la Sucursal considera que el impacto principalmente será el incremento en la tasa del impuesto a la renta.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(h) Legislación sobre Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un 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 2018 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 2017, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**16. PROVISIONES Y BENEFICIOS Y OBLIGACIONES SOCIALES**

	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
<b>2017</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (ver Nota 15 F)	6,886,961	3,400,000	(1,097,394)	8,189,652
Beneficios sociales y otros	3,096,384	8,375,537	(8,535,939)	2,935,980
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,421,785	2,590,037	(3,421,785)	2,590,037
	<u>5,518,167</u>	<u>10,965,594</u>	<u>(10,957,724)</u>	<u>5,526,037</u>
<b>Compañías relacionadas (1)</b>				
Beneficios sociales y otros	231,587	-	(231,587)	-
	<u>231,587</u>	<u>-</u>	<u>(231,587)</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	8,115,418	2,450,753	(269,197)	10,296,968
Desabucio	2,640,864	1,135,717	(547,565)	3,230,016
	<u>10,756,279</u>	<u>3,587,470</u>	<u>(816,762)</u>	<u>13,526,984</u>
<b>Compañías relacionadas (1)</b>				
Jubilación patronal	9,057,960	15,954	(3,869,750)	5,405,164
Desabucio	1,553,236	1,126	(551,315)	1,003,047
	<u>10,611,196</u>	<u>17,080</u>	<u>(4,421,065)</u>	<u>6,208,411</u>
<b>2016</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (ver Nota 15 F)	3,034,733	3,900,000	(47,774)	6,886,961
Beneficios sociales y otros	1,812,697	7,091,213	(5,807,548)	3,096,384
Participación de los trabajadores en las utilidades	6,182,558	2,421,785	(6,182,558)	2,421,785
	<u>7,995,055</u>	<u>9,512,998</u>	<u>(11,990,880)</u>	<u>5,518,167</u>
<b>Compañías relacionadas (1)</b>				
Beneficios sociales y otros	231,587	231,587	(231,587)	231,587
	<u>231,587</u>	<u>231,587</u>	<u>(231,587)</u>	<u>231,587</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	6,629,228	2,182,247	(696,063)	8,115,418
Desabucio	2,471,434	745,703	(377,363)	2,640,864
	<u>9,100,662</u>	<u>2,928,950</u>	<u>(1,073,426)</u>	<u>10,756,279</u>
<b>Compañías relacionadas (1)</b>				
Jubilación patronal	8,393,549	1,111,933	(417,524)	9,057,960
Desabucio	1,496,115	104,810	(47,689)	1,553,236
	<u>9,889,664</u>	<u>1,216,743</u>	<u>(465,213)</u>	<u>10,611,196</u>

(1) Ver Nota 14.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**17. BENEFICIOS SOCIALES**

El saldo de la provisión para jubilación patronal, desahucio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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. Para el caso del contrato colectivo la reserva cubre únicamente a los 16 empleados que fueron transferidos de su compañía relacionada Industrial de Gaseosas Indega S.A.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.14%	4.35%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
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, desahucio y contrato colectivo en el pasivo ha sido el siguiente:

**a) Contabilizados como beneficios sociales de largo plazo:**

	Jubilación Patronal		Desahucio		Contrato Colectivo		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	8,415,412	6,096,428	3,540,282	3,271,494	-	-	11,955,276	9,367,922
Costo laboral por servicios actuariales	1,816,190	1,217,208	295,872	347,336	-	-	2,112,068	1,564,534
Costo financiero	343,848	389,074	111,124	107,754	-	-	454,972	496,728
(Beneficios pagados)	(1,094,147)	(96,840)	(3,473,292)	(3,773,844)	-	-	(4,567,439)	(4,770,684)
Provisión (ganancia) actuarial reconocida en OIG	(271,133)	772,192	5,318,945	91,863	(28,004)	-	5,092,866	913,711
Transferencia de empleados desde otras empresas del Grupo (1)	352,452	-	85,007	-	366,860	-	704,319	-
Efecto de reducciones anticipadas	(128,411)	(798,314)	-	-	-	-	(926,725)	(798,314)
Al 31 de diciembre	9,099,106	8,115,413	1,029,016	3,540,282	367,856	-	10,496,274	11,715,276

- (1) La transferencia de empleados corresponde a la subrogación de 16 colaboradores de Indega a la nómina de Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador) respetando las correspondientes obligaciones sociales de largo plazo que ascendieron a US\$352,452 por concepto de Jubilación Patronal, US\$83,887 por concepto de Desahucio y US\$366,860 por concepto de contrato colectivo.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	3,499,438	3,499,494	999,394	345,492	4,298,990	3,547,426
Reclasificación (1)	174,837	-	(174,837)	-	-	-
Incrementos de reserva, costo laboral o por servicios	258	98,907	(1,410)	17,339	(1,042)	128,448
Costo financiero intereses	-	21,438	-	(9,994)	-	11,444
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en ORE	-	995,489	-	97,174	-	1,092,663
Transferencia de empleados dado/a) otros empresas del Grupo	(714,212)	-	(83,997)	-	(803,209)	-
Reversión de reserva trabajadores salidas	(3,068,801)	(421,413)	(329,523)	(47,884)	(3,298,424)	(496,101)
Al 31 de diciembre	86,328	3,599,428	9,847	399,324	95,175	4,298,990

**Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.:**

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 31 de diciembre	5,358,426	5,358,426	953,712	953,712	6,312,238	6,312,238

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

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a US\$20,390,109

Durante el año 2017, la Sucursal, de acuerdo a lo dispuesto por el Consejo de Administración de la Casa Matriz celebrado en enero del 2017 distribuyó dividendos por US\$6,695,124 correspondiente a un saldo del 2015 y la otra fue celebrada en marzo del 2017 (2016: 29 de junio del 2016), distribuyó dividendos por 28,190,677 (2016: US\$29,130,979) correspondientes a utilidades de años anteriores.

**19. RESULTADOS ACUMULADOS**

**Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF**

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

**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

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

**20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2017	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Compra de producto terminado	323,556,517	-	-	323,556,517
Remuneraciones y beneficios sociales	-	54,301,985	13,870,277	68,172,262
Participación laboral	-	2,188,573	401,454	2,590,057
Jubilación patronal y desahucio	-	715,615	553,182	1,268,797
Publicidad	-	11,893,769	17,463	11,911,232
Impuestos y contribuciones	-	686,155	222,513	908,668
Depreciaciones y amortizaciones	-	20,770,057	1,762,605	22,532,662
Mantenimientos y reparaciones	-	6,448,959	557,649	7,006,608
Honorarios profesionales	-	21,805,188	900,357	22,705,545
Servicios básicos	-	331,792	314,526	646,318
Servicios de seguridad	-	-	1,670,743	1,670,743
Seguros	-	658	535,536	536,194
Arrendos	-	11,717,377	115,074	11,832,351
Transporte	-	9,453,122	-	9,453,122
Movilización y gastos de viaje	-	631,687	801,599	1,433,286
Otros costos y gastos	-	3,924,349	3,339,933	7,264,271
	<b>323,556,517</b>	<b>144,869,177</b>	<b>25,062,939</b>	<b>493,488,633</b>

2016	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
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	-	802,168	(90,650)	711,518
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
Arrendos	-	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	-	4,124,972	5,355,687	9,480,659
	<b>339,072,348</b>	<b>144,644,897</b>	<b>28,216,211</b>	<b>511,933,456</b>

ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. OTROS INGRESOS NETOS

	2017	2016
Participación en resultados de subsidiarias (1)	204,171	22,035,438
Otros ingresos	<u>(1,792,128)</u>	<u>(2,863,687)</u>
	<u>(1,587,957)</u>	<u>19,171,751</u>

- (1) La participación de resultados subsidiarias disminuyó significativamente debido a la transferencia de acciones de Arcador a la matriz 1 de abril del 2017.

22. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	2017	2016
Intereses ganados	<u>131,675</u>	<u>15,917</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	<u>(1,371,095)</u>	<u>(3,183,504)</u>
Gastos financieros varios (1)	<u>(4,574,207)</u>	<u>(690,011)</u>
	<u>(5,945,302)</u>	<u>(3,873,515)</u>
	<u>(5,813,627)</u>	<u>(3,857,598)</u>

- (1) En el año 2017 existe un incremento importante de gastos financieros varios, debido al pago del Impuesto a la Salida de Divisas por US\$ 3,5 millones generado por la compensación de la cuenta por pagar a la Matriz con las acciones que mantenía la Sucursal de Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. Ver nota 1 (b).

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 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 CONTINENTAL SOCIEDAD  
ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL  
VARIABLE (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**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 Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador)

Quito, 28 de marzo de 2018

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador) y sus entidades controladas, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 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 Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador) y sus entidades controladas al 31 de diciembre de 2017, el desempeño consolidado de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados 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 Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador) y sus entidades controladas 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, que comprende el Informe Anual del Gerente, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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



Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador)  
Quito, 28 de marzo de 2018

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros consolidados 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 que debamos reportar este hecho. No tenemos nada que reportar al respecto.

#### **Responsabilidades de la Administración por los estados financieros consolidados**

La Administración 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:

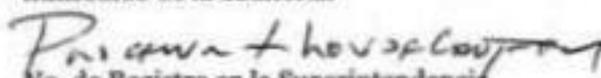
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra 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,

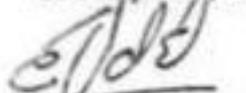


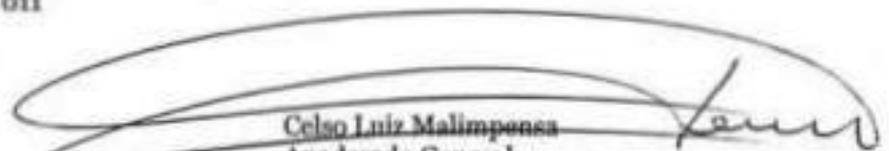
Area Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador)  
Quito, 28 de marzo de 2018

- 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.
  - Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio de la Sucursal y sus controladas para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la entidad y sus controladas y, consecuentemente, por la opinión de auditoría.

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

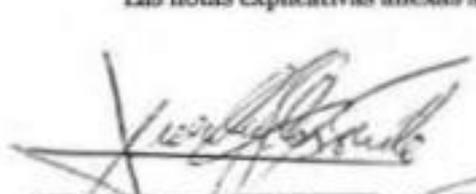
  
Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-464

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	20,410,158	17,538,411
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		290,052	305,052
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	17,544,964	15,605,994
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	52,203	110,580
Anticipos a proveedores		1,142,060	868,772
Impuestos anticipados	14	4,303,346	4,898,340
Otras cuentas por cobrar		2,769,728	3,221,584
Inventarios	8	<u>34,062,533</u>	<u>27,357,181</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>80,575,044</u>	<u>69,905,914</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, plantas y equipos	9	220,002,812	212,484,789
Activos intangibles	10	677,356	851,629
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	4,264,036	4,568,011
Otras cuentas por cobrar		325,480	505,917
Impuesto a la renta diferido	14	<u>1,079,932</u>	<u>1,531,033</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>226,349,616</u>	<u>219,941,379</u>
<b>Total activos</b>		<u>306,924,660</u>	<u>289,847,293</u>

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

 <hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> <p>Juan Carlos Freile Director General</p>	 <hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> <p>David Díaz Director Financiero</p>	 <hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> <p>Gabriela Sifasnavas Contadora General</p>
---	---	---

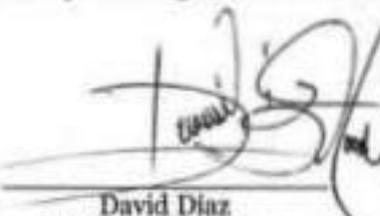
**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

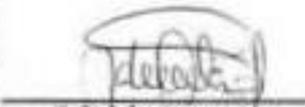
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	11	5,857,116	7,821,439
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	44,364,553	35,227,488
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	421,023	54,632
Otros impuestos por pagar	14	14,439,025	15,281,810
Impuesto a la renta por pagar	14	724,366	2,507,548
Beneficios sociales	15	9,765,727	12,064,206
Provisiones	15	8,189,652	7,822,902
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>83,761,462</u>	<u>80,780,025</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	11	74,450,000	74,450,000
Obligaciones sociales	16	24,815,816	29,020,532
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>99,265,816</u>	<u>103,470,532</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>183,027,278</u>	<u>184,250,557</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Patrimonio atribuible a la controladora</b>			
Capital asignado		20,390,109	20,390,109
Aportes a futuras capitalizaciones	17	-	40,052,260
Resultados acumulados		17,893,965	43,065,054
		<u>38,284,074</u>	<u>103,507,423</u>
<b>Participaciones controladas</b>		<u>85,613,308</u>	<u>2,089,313</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>123,897,382</u>	<u>105,596,736</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>306,924,660</u>	<u>289,847,293</u>

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

  
Juan Carlos Freile  
Director General

  
David Díaz  
Director Financiero

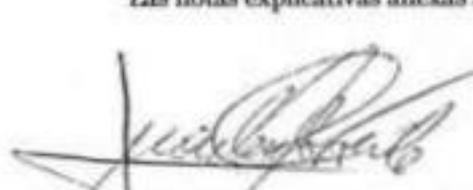
  
Gabriela Suasnávas  
Contadora General

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		422,839,279	439,906,654
Costo de productos vendidos	20	<u>(197,717,292)</u>	<u>(206,312,366)</u>
Utilidad bruta		<u>225,121,987</u>	<u>233,594,288</u>
Gastos de venta	20	<u>(151,834,828)</u>	<u>(152,040,827)</u>
Gastos administrativos	20	<u>(29,156,712)</u>	<u>(30,654,185)</u>
Otros ingresos, netos		<u>(2,349,364)</u>	<u>(3,279,102)</u>
		<u>(183,340,904)</u>	<u>(185,974,114)</u>
Utilidad operacional		41,781,083	47,620,174
Gastos financieros, netos	21	<u>(7,207,798)</u>	<u>(5,852,608)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		34,573,285	41,767,566
Impuesto a la renta	14	<u>(9,753,900)</u>	<u>(12,103,106)</u>
Utilidad neta del año		<u>24,819,385</u>	<u>29,664,460</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales		<u>(1,141,939)</u>	<u>(2,341,037)</u>
Resultado integral del año		<u>23,677,446</u>	<u>27,323,423</u>
Resultado integral del año atribuible a:			
Propietarios de la entidad controladora		9,714,713	28,053,184
Participaciones controladas		<u>13,962,733</u>	<u>(729,761)</u>
		<u>23,677,446</u>	<u>27,323,423</u>

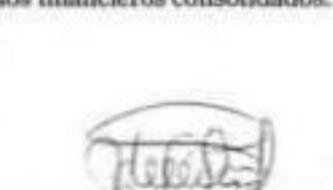
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Juan Carlos Freile  
Director General



David Díaz  
Director Financiero



Gabriela Suásnavas  
Contador General

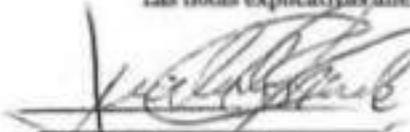
ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes a futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Participaciones controladas	Total	
			Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales			Resultados
Saldo al 1 de enero del 2016 reestructurado	20,390,109	-	13,053,181	(1,506,736)	37,357,925	3,409,098	82,498,518
Resoluciones de la Casa Matriz:							
Consejo de Adm Instrucción del 27 de junio del 2016: dividendos	-	-	-	-	(29,130,980)	-	(29,130,980)
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 2 de mayo del 2016:							
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(390,000)	(390,000)
Ajustes a los resultados de años anteriores:					982	-	982
Otros resultados integrales	-	-	-	(8,341,037)	-	-	(8,341,037)
Aporte Futuras capitalizaciones	-	40,052,260	-	-	-	-	40,052,260
Ajuste por adopción de la enmienda a la NIC 19	-	-	-	-	(1,757,443)	-	(1,757,443)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	20,394,321	(729,765)	20,664,556
Saldo al 31 de diciembre del 2016 reestructurado	20,390,109	40,052,260	13,053,181	(3,847,773)	31,859,706	2,679,313	105,598,736
Resoluciones de la Casa Matriz:							
Consejo de Adm Instrucción de enero del 2017 - dividendos declarados	-	-	-	-	(8,695,195)	-	(8,695,195)
Consejo de Adm Instrucción de marzo del 2017 - dividendos declarados	-	-	-	-	(28,190,877)	-	(28,190,877)
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 23 de marzo del 2017:							
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(304,794)	(304,794)
Inversiones controlada (1)	-	-	-	-	-	89,866,058	89,866,058
Otros resultados integrales	-	-	-	(649,824)	-	(499,115)	(1,141,039)
Aporte Futuras capitalizaciones	-	(40,052,260)	-	-	-	-	(40,052,260)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	10,394,327	14,424,848	24,819,175
Saldo al 31 de diciembre de 2017	20,390,109	-	13,053,181	(4,497,597)	7,338,441	85,812,308	122,897,382

(1) Corresponden a las inversiones de Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. cedidas por la Sucursal en dación de pago a casa matriz (Ver Nota 1).

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

  
 Juan Carlos Freile  
 Director General

  
 David Díaz  
 Director Financiero

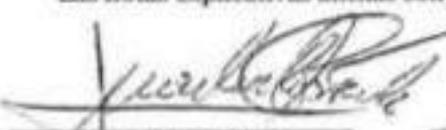
  
 Gabriela Sitasnavas  
 Contador General

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		34,573,285	41,767,566
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	29,950,536	28,165,115
Amortización	10	444,404	486,219
Provisión por deterioro		750,000	-
Pérdida en venta de propiedades, plantas y equipos		1,990,490	2,036,892
Provisión por cargos financieros		848,848	4,577,966
Participación de los trabajadores en las utilidades			
Beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	15	6,112,115	7,559,392
Otras provisiones	15	3,294,531	3,837,429
Resultados años anteriores		1,464,059	3,900,000
		-	981
		<u>79,428,258</u>	<u>92,321,460</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas y documentos por cobrar, y anticipos a proveedores		(1,938,970)	5,018,051
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas		29,871,354	1,388,576
Inventarios		(6,705,352)	8,510,943
In impuestos anticipados		594,994	(4,459,248)
Anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar		359,005	2,841
Proveedores y otras cuentas por pagar		9,137,065	(15,973,917)
Beneficios sociales		(8,410,594)	(8,824,934)
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		366,391	(451,688)
Beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)		(8,641,186)	(3,271,232)
In impuestos por pagar	14	(842,785)	4,722,568
Provisiones		(1,097,309)	(61,646)
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>92,120,881</u>	<u>78,928,874</u>
Impuesto a la renta pagado	14	(11,085,981)	(11,432,558)
Intereses pagados		(813,171)	(4,643,340)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>80,221,729</u>	<u>62,852,976</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		15,000	246,898
Adiciones de activo intangibles	10	(270,131)	(495,817)
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	9	(40,421,401)	(36,460,077)
Venta de propiedades, plantas y equipos, netas	9	212,352	10,493,350
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(40,464,180)</u>	<u>(26,305,646)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		12,000,000	62,250,000
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(14,000,000)	(63,197,740)
Pago de dividendos		(36,883,802)	(29,521,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(38,883,802)</u>	<u>(30,468,740)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2,871,747	6,078,590
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		17,538,411	11,459,821
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>20,410,158</u>	<u>17,538,411</u>

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

  
Juan Carlos Freile  
Director General

  
David Díaz  
Director Financiero

  
Gabriela Suasnavas  
Contador General

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES**

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

Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador) - Controladora

Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador), antes Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador), domiciliada en el Ecuador desde el 17 de febrero de 1999 (en adelante "la Sucursal"), es una Sucursal de compañía extranjera cuya matriz hasta 30 del septiembre del 2016 estaba localizada en España y posteriormente trasladada y fusionada con una entidad mexicana. 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 Continental.

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.

Desistimiento de Aportes Futuras Capitalizaciones -

En el mes de diciembre del 2016, Arca Continental, SAB de CV. (Matriz) canceló anticipadamente a nombre de Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador) una deuda que mantenía con el Banco Santander de México por US\$40,052,259; posteriormente en el mes de febrero de 2017, Arca Continental, SAB de CV (Matriz) dispuso que dicho desembolso sea considerado por la Sucursal como un aporte para futuras capitalizaciones a fin de reforzar el patrimonio de dicha entidad. Sin embargo, con fecha 31 de marzo del 2017, casa Matriz decidió dar marcha a atrás en el proceso de capitalización y dispuso que dicho monto sea cancelado en conjunto con un nuevo desembolso por US\$30,000,000 acreditado por la Matriz a la Sucursal el 24 de marzo del 2017.

Con el objetivo de extinguir el pasivo que había contraído la Sucursal, por aproximadamente US\$70,000,000 con su casa Matriz, Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador) decidió entregar en concepto de dación de pago a su Matriz, la totalidad de 66,957,104 acciones, nominativas, ordinarias e indivisibles de Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A., valoradas patrimonialmente a la fecha de la transacción (1 de abril del 2017) en US\$69,866,057. La diferencia se presenta como un saldo pendiente de pago.

Se incluye como parte de los estados financieros consolidados, las siguientes entidades:

Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.- Controlada

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. A partir del mes de abril del 2017 es una subsidiaria de Arca Continental, SAB de CV. (Matriz) (antes subsidiaria de Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable - Sucursal Ecuador).

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Industrial de Gaseosas S.A. Indega

Industrial de Gaseosas S.A. Indega (la "Compañía") fue constituida mediante escritura pública otorgada el 1 de julio de 1970. A partir del 30 de noviembre de 2017 es una subsidiaria de compañía extranjera cuya matriz hasta 30 del septiembre del 2016 estaba localizada en España y posteriormente trasladada y fusionada con una entidad mexicana. Su actividad principal es la prestación de servicios relacionados al embotellamiento, comercialización y otros servicios especializados.

El Grupo Arca Ecuador (en adelante el "Grupo") está conformado por Arca Continental SAB de CV (Sucursal Ecuador), Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A., e Industrial de Gaseosas S.A. Indega. Los estados financieros de todas estas entidades, de acuerdo con normas contables, forman parte de los presentes estados financieros consolidados.

**(b) Situación económica del país**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración del Grupo considera que la situación antes indicada ha originado efectos en operaciones de las compañías tales como: disminución del 3,4% en el volumen de producción versus el año anterior, disminución de precios de producto terminado en función a las tendencias del mercado y la competencia. La Administración durante el año 2017 concluyó el proceso de reformulación de bebidas carbonatadas y no carbonatadas disminuyendo el contenido de azúcar, de tal forma que los productos tengan etiquetas semáforo verde alcanzando el 48% del portafolio de productos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(c) Aprobación de estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Controladora el 5 de marzo de 2018 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 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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega. 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:

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando haya un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NC 9 y la NIF 8.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas actúan como contadores determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corregenda a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicaciones anteriormente ya la NC 19 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 10	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NC 10 y B.	1 de enero 2018
CDNIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una compensación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no sea aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2018
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NC 17.	1 de enero 2018
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2018
CDNIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de los instrumentos sobre ciertos tratamientos de impuestos a la renta.	1 de enero 2018
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2018

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: La Administración ha analizado sus activos y pasivos financieros y no espera impactos significativos a nivel de clasificación y medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se estiman efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 90 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.
- ii) NIIF 15: Las transacciones comerciales de las compañías del Grupo no son complejas y comprenden principalmente la venta de bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos, té listos para el consumo; existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

La Sucursal y sus controladas aplicarán estas dos nuevas reglas de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

Con relación a la NIIF 16, la Sucursal y sus controladas mantienen arrendamientos operativos de largo plazo asociados principalmente con arrendamientos de la maquinaria de producción, ciertos centros de distribución y algunos camiones que forman parte de la flota de distribución de los productos. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019; al respecto, la Sucursal y sus controladas no tienen la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados se encuentran analizando los posibles

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

efectos de la adopción de esta norma sobre todos los contratos que se encuentren vigentes en su implementación.

La Sucursal y sus controladas estiman que a excepción de la NIIF 16, la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones del Grupo.

**2.2 Bases para consolidación**

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Sucursal, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega. 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.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

**2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros consolidados de la Sucursal, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega.

**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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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 de 2017 y 2016, la Sucursal, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

*(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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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.

*(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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- (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 deudores diversos, 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 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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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 2016 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.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. 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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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 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 Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. 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

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

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.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal, Bebidas Arcacontinental Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega registran una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes respecto al deterioro de los activos y, desde el 1 de octubre registró un deterioro en maquinaria y equipo correspondiente a la planta de producción ubicada en Quito (El Inca) que se encuentra en comodato (Facility Quito) por un valor de US\$750,000. Ver Nota 9.

**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 año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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

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

En el 2017 y 2016 las Compañías registraron como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre utilidades grabables correspondientes a la proporción de los accionistas que se encuentran en paraiso fiscales y el 22% sobre el remanente de las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor que el anticipo mínimo.

(ii) *Impuesto a la Renta Diferido:* El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y aquellas que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la Renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. 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.
  - (ii) Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por las compañías en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 14% y 12% (a partir de junio del 2017) 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**

Corresponde principalmente a:

### **a) Corrientes**

- 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.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**b) No corrientes:**

Beneficios a largo plazo - Provisiones de jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo (no fundeados): Se provisiona los beneficios establecidos normados y requeridos por las leyes ecuatorianas para jubilación patronal y desahucio. Adicionalmente, las Compañías mantienen un plan de jubilación patronal adicional para sus empleados, beneficio establecido por contrato colectivo, cuyo pago se efectuará al terminar la relación laboral solicitada por el empleador o el trabajador.

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 3.61% (2016: 3.48%), la cual fue determinada aplicando la tasa de los rendimientos internos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y considerando una tasa de incremento salarial del 1.5% (2016: 3%), entre otros factores como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones 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, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo que surgen.

Al cierre del año las provisiones de jubilación patronal y desahucio cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a las compañías del Grupo. Para el caso de la jubilación patronal adicional normada bajo contrato colectivo solo para aquellos trabajadores amparados bajo el mismo.

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.

**2.12 Provisiones corrientes**

La Sucursal, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega y puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se hace la entrega de los productos al comprador y en consecuencia

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 período en que son declarados.

**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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. 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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

*(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.

*(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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega. 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

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

distinta al dólar estadounidense, la Sucursal y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. usan, en ciertos casos, contratos a futuro ("swaps o forwards").

Durante los años 2017 y 2016 no se suscribieron contratos futuros debido a que no se han contratado instrumentos financieros en moneda distinta al dólar americano.

(ii) Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. está relacionada con la compra de concentrado, resina y azúcar. Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. se abastece de concentrado y resina provenientes de productores del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. El nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable puesto que se acuerdan compras futuras por períodos de hasta 3 o 4 meses.

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

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

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sucursal y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Sucursal y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros. La política de la Sucursal y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. 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 Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A., 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 CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(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 Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (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 2017 y 2016 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 29% del total de las ventas mensuales (2016: 39%). 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 Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Sucursal y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. 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 CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Sucursal, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega, son parte del Grupo Arca a nivel internacional y como tal dispone de nuevas opciones de financiamiento con el soporte de su relacionada en México. En los años 2017 y 2016, no se han obtenido nuevos financiamientos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Sucursal, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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.

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	5,049,677	62,749,970	15,570,135
Proveedores y otras cuentas por pagar	45,114,552	-	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	421,023	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	7,125,774	-	80,114,743
Proveedores y otras cuentas por pagar	35,227,488	-	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	54,632	-	-

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

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

Los objetivos de la Sucursal, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega 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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega monitorean su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y del 2016 considerando las cifras consolidadas fueron los siguientes:

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	80,307,116	82,271,439
Proveedores y otras cuentas por pagar	44,364,553	35,227,488
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	421,023	54,632
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(20,410,158)</u>	<u>(17,538,411)</u>
Deuda neta	104,682,534	100,015,148
Total patrimonio	123,897,382	105,596,736
Capital total	228,579,916	205,611,884
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>45.80%</b>	<b>48.64%</b>

El índice de apalancamiento disminuye en el año 2017 respecto de su año anterior, debido a la reducción de la deuda financiera.

**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>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,410,158	-	17,538,411	-
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	290,052	-	305,052	-
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	17,544,994	-	15,605,994	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	52,203	4,264,036	110,580	4,568,011
Otras cuentas por cobrar	<u>8,768,728</u>	<u>355,480</u>	<u>3,321,585</u>	<u>503,917</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>41,067,105</u>	<u>4,620,516</u>	<u>36,781,622</u>	<u>5,073,928</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	5,857,116	74,450,000	7,821,439	74,450,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	44,364,553	-	35,227,488	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	421,023	-	54,632	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>50,642,692</u>	<u>74,450,000</u>	<u>43,103,559</u>	<u>74,450,000</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

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

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Efectivos:</u>		
AAA	2,627,386	5,305,441
AAA-	<u>17,692,917</u>	<u>12,136,340</u>
	<u>20,320,303</u>	<u>17,441,781</u>

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	89,855	96,630
Bancos (1)	<u>20,320,303</u>	<u>17,441,781</u>
	<u>20,410,158</u>	<u>17,538,411</u>

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

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	17,889,324	15,938,193
Cientes en gestión jurídica	2,267,234	2,279,395
Provisión por deterioro	<u>(2,611,594)</u>	<u>(2,611,594)</u>
	<u>17,544,964</u>	<u>15,605,994</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, 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\$152,000 (2016: US\$202,000). La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Cartera corriente	16,990,479	84.3%	14,975,757	82.2%
De 1 a 60 días	897,517	4.5%	956,770	5.3%
61 a 90 días	1,328	0.0%	3,454	0.0%
Más de 90 días	<u>2,267,234</u>	11.2%	<u>2,281,607</u>	12.5%
	20,156,558		18,217,588	
Provisión por deterioro	(2,611,594)		(2,611,594)	
	<u>17,544,964</u>		<u>15,605,994</u>	

**8. INVENTARIOS**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	3,463,009	2,304,890
Repuestos y suministros	11,337,290	11,564,449
Producción en proceso	251,859	205,230
Materias primas	19,010,375	<u>13,282,612</u>
	<u>34,062,533</u>	<u>27,357,181</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existe prenda industrial sobre los inventarios.

ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Descripción	Terminos	Edificio, planta, oficina e instalaciones			Equipo de despacho	Equipo de comunicaciones	Muebles, equipo	Tribunales	Instalaciones equipos para venta y otros equipos de venta			Total
		Terminos	Equipos y libros	Otros en curso								
<b>Al 31 de enero del 2018</b>												
Costo histórico	27,474,420	34,427,046	16,474,700	6,482,744	44,104	3,288,000	10,980,000	16,814,000	10,443,400	10,443,400	10,443,400	107,014,814
Depreciación acumulada	-	(7,374,830)	(11,481,000)	(1,418,000)	(700,000)	(1,440,000)	(11,330,000)	(16,440,000)	(8,443,800)	-	-	(49,386,630)
Valor en libros	27,474,420	27,052,216	49,893,700	5,064,744	34,104	1,848,000	10,650,000	3,374,000	2,000,000	10,443,400	10,443,400	57,628,184
<b>Movimiento 2018</b>												
Adiciones (1)	9,470	1,484,136	11,014,000	398,000	-	47,000	3,796,470	3,481,000	9,807,800	7,817,000	-	36,496,007
Bajas / transferencias	208	(1,344,800)	(38,760)	(77,234)	(87,447)	(80,077)	(1,010,070)	11,017,000	(27,443,800)	(17,443,800)	-	(25,907,470)
Depreciación	-	(700,000)	(3,099,000)	(870,000)	(8,000)	(143,700)	(1,760,000)	(1,799,000)	(11,010,000)	-	-	(18,099,700)
Depreciación Baja	-	758,000	3,000	368,000	86,000	313,000	170,000	1,000,000	18,000,000	-	-	19,568,000
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	27,474,420	27,052,216	51,897,000	5,295,544	34,104	1,848,000	11,000,000	3,484,000	20,443,400	10,443,400	10,443,400	112,074,794
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>												
Costo histórico	27,474,420	44,099,100	71,498,274	7,298,000	27,000	3,470,000	14,090,000	16,000,000	23,790,000	15,094,000	-	149,049,714
Depreciación acumulada	-	(1,827,000)	(10,000,000)	(1,000,000)	(100,000)	(1,000,000)	(10,000,000)	(10,000,000)	(10,000,000)	-	-	(33,927,000)
Valor en libros	27,474,420	42,272,100	61,498,274	6,298,000	17,000	2,470,000	4,090,000	6,000,000	13,790,000	15,094,000	15,094,000	115,122,714
<b>Movimiento 2017</b>												
Adiciones (1)	824,200	1,420,000	9,000,000	400,000	0	84,000	3,000,000	1,000,000	6,000,000	10,000,000	-	20,304,200
Bajas (2)	-	(140,000)	-	(1,000,000)	-	-	(100,000)	(1,000,000)	(1,000,000)	(1,000,000)	-	(3,000,000)
Transferencias	-	1,440,000	4,000,000	300,000	-	100,000	1,000,000	-	-	(1,000,000)	-	6,000,000
Provisión por deterioro	-	-	(700,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(700,000)
Depreciación	-	(1,000,000)	(1,000,000)	(1,000,000)	(1,000)	(100,000)	(1,000,000)	(1,000,000)	(1,000,000)	-	-	(6,000,000)
Depreciación Baja	-	1,000,000	-	1,000,000	-	-	1,000,000	1,000,000	1,000,000	-	-	4,000,000
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	27,474,420	42,272,100	61,498,274	6,298,000	17,000	2,470,000	4,090,000	6,000,000	13,790,000	15,094,000	15,094,000	115,122,714
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>												
Costo histórico	27,474,420	46,490,000	71,498,274	7,298,000	27,000	3,470,000	14,090,000	16,000,000	23,790,000	15,094,000	-	149,049,714
Provisión por deterioro	-	-	(700,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(700,000)
Depreciación acumulada	-	(1,827,000)	(10,000,000)	(1,000,000)	(100,000)	(1,000,000)	(10,000,000)	(10,000,000)	(10,000,000)	-	-	(33,927,000)
Valor en libros	27,474,420	44,663,000	60,798,274	6,298,000	17,000	2,470,000	4,090,000	6,000,000	13,790,000	15,094,000	15,094,000	115,122,714

(1) En el año 2017, incluye principalmente US\$9.5 millones (2016: US\$9.8 millones) que corresponden a la adquisición de envases y US\$8.3 millones (2016: US\$3.2 millones) en la adquisición de equipos de venta que refuerzan el canal de distribución.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente US\$4.6 millones (2016: US\$2.1 millones) por baja de equipos de frío en desuso.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (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 Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. se ha transferido un bien inmueble (planta de producción del INCA) valorado en US\$5,202,803 conforme lo dispone el acuerdo de Accionistas suscrito al momento de la compraventa de Ecuador Bottling Company.

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

**10. ACTIVOS INTANGIBLES**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	851,629	842,031
Adiciones/compras	270,131	495,817
Amortización	<u>(444,404)</u>	<u>(486,219)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>677,356</u>	<u>851,629</u>

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Entidad financiera	Tasa de interés	2017		2016	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (1)	4.50%	3,001,800	-	3,037,500	-
Rabobank International (2)	2.76% - 3.19%	848,848	74,450,000	782,624	74,450,000
Banco Internacional S.A. (3)	4.85%	2,006,378	-	4,001,315	-
		<u>5,857,116</u>	<u>74,450,000</u>	<u>7,821,439</u>	<u>74,450,000</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son como siguen:

Años	2017	2016
2019	60,000,000	60,000,000
2020	<u>14,450,000</u>	<u>14,450,000</u>
	<u>74,450,000</u>	<u>74,450,000</u>

- (1) Corresponde al saldo por el préstamo de US\$3,000,000 otorgados el 26 de diciembre de 2017, con una tasa del 4.60 % anual y vencimiento en marzo del 2018.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 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 2.76% anual y vencimientos en julio del 2019 y ii) dos créditos otorgados el 18 de julio y el 15 de octubre del 2014 por US\$ 15,500,000 cada uno, a tasas del 3.10% y del 2.76% anual y vencimientos en julio del 2019 y iii) dos créditos otorgados el 29 de mayo del 2015 por US\$7,225,000 cada uno, a tasas del 3.16% y 3.19% anual y vencimientos en mayo del 2020.
- (3) Corresponde al saldo por el préstamo de US\$2,000,000 otorgados el 7 de diciembre de 2017, con una tasa del 4.85% anual y vencimiento en marzo del 2018.

**12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	2017	2016
Proveedores	38,390,270	29,818,012
Otras cuentas por pagar	<u>5,974,283</u>	<u>5,409,476</u>
	<u>44,364,553</u>	<u>35,227,488</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.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**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>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Documentos y cuentas por cobrar corto plazo:</b>				
Industrias Lícenas Tico S.A.	Entidad del Grupo	Preservación de servicios	12,41	46,770
Distribuidora Importadora Diger S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	50,567	61,245
			<u>62,978</u>	<u>108,015</u>
<b>Documentos y cuentas por cobrar largo plazo:</b>				
Arca Continental SAB DE CV (Matriz) (1)	Matriz	Transferencia de acciones y pasivos	<u>6,254,076</u>	<u>6,766,020</u>
<b>Documentos y cuentas por pagar corto plazo:</b>				
Arca Continental SAB DE CV (Matriz)	Matriz	Transferencia de acciones	89,203	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALICSA	Entidad del Grupo	Cuentas de inventario	3,298	7,298
Distribuidora Importadora Diger S.A.	Entidad del Grupo	Cuentas de inventario	2,683	20,903
Distribuidora Importadora Diger S.A.	Entidad del Grupo	Arrendo Ceda	7,630	-
Industrias Lícenas Tico S.A.	Entidad del Grupo	Cuentas de inventario	362,409	25,771
Procesos Estandarizados Administrativos S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Preservación de servicios	70,878	-
			<u>470,101</u>	<u>53,972</u>

- (1) Corresponde a una cuenta por cobrar que mantiene Industrial de Gaseosas Indega S.A. con Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Matriz), dicha cuenta por cobrar se estima sea liquidada en los siguientes años económicos, debido a la restructuración societaria que se prevé realizar de acuerdo a los lineamientos del Corporativo

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

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Transacciones**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cuentas por servicios de asistencia técnica y asesoría integral</b>				
Servicios Corporativos ARCA, S.A. S de C.V.	Entidad del Grupo	Asistencia técnica	1,000,000	1,000,000
Procesos Estándarizados Administrativos S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Servicios prestados	102,343	-
			<u>1,102,343</u>	<u>1,000,000</u>
<b>Otros servicios recibidos</b>				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Servicios recibidos	-	23,500
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes inmuebles	7,500	-
			<u>7,500</u>	<u>23,500</u>
<b>Cuentas por servicios de producción, embotellado y compra de producto terminado, materia prima y misceláneos</b>				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalensa	Entidad del Grupo	Compra de inventario	36,570	24,770
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Compra de inventario	9,784	6,824
			<u>46,354</u>	<u>31,594</u>
<b>Adquisición de inventario para producción</b>				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Compra de inventario	83,000	-
<b>Venta de inventario</b>				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de materia prima	667	6,910
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalensa	Entidad del Grupo	Venta de inventario	1,937	6,408
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	3,847	1,000
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	618,693	686,120
			<u>624,144</u>	<u>700,438</u>
<b>Venta de maquinarias, equipos y repuestos</b>				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalensa	Entidad del Grupo	Venta de bialeras	-	1,494
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de bialeras	-	1,789
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de bialeras	-	2,934
Plantitas Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo	Venta de bialeras	-	338
			<u>-</u>	<u>6,555</u>
<b>Otros servicios</b>				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalensa	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	30,000
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	34,143	312,291
		Arrendamiento de bienes inmuebles		
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Impuestos	73,000	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	106,049	562,026
JV Toni, S.L.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	340,628
			<u>213,192</u>	<u>1,215,173</u>
<b>Adquisición de inventario y Activos fijos</b>				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Adquisición de maquinaria y repuestos	675,939	-
<b>Facturación de mermas de materia prima</b>				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Reembolso de gastos	-	17,388
<b>Dividendos pagados</b>				
Arca Ecuador S.A. (Matriz)	Entidad del Grupo	Dividendos	22,190,555	29,321,000

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

**(c) Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia**

La Administración de la Sucursal, Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A. 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 Cliente y Logística y Compras. Dichos funcionarios percibieron remuneraciones durante el año 2017 de US\$4,536,037 (2016: US\$4,883,336) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

**14. IMPUESTOS**

**(a) Composición:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Anticipados</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	2,616,620	301,633
IRBP por recuperar	1,274,422	4,596,707
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado IVA	412,304	-
	<u>4,303,346</u>	<u>4,898,340</u>
<u>Por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA en ventas	3,023,518	3,045,687
Impuesto a los Consumos Especiales ICE	6,778,796	8,664,993
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	1,972,887	2,280,923
Impuesto redimible a las botellas plásticas	2,663,824	1,290,207
	<u>14,439,025</u>	<u>15,281,810</u>

**(b) Impuesto a la renta**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	9,302,799	10,940,136
Impuesto a la renta diferido	451,101	1,162,970
	<u>9,753,900</u>	<u>12,103,106</u>

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(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 de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta (1)	40,747,425	50,395,280
Menos - Participación a los trabajadores	(6,112,114)	(7,559,292)
Menos - Ingresos exentos	(20)	-
Menos - Otras partidas conciliatorias	156,086	(2,303,071)
Más - Gastos no deducibles (2)	7,380,783	9,194,978
	<u>42,172,160</u>	<u>49,727,895</u>
Base tributaria - 22%	41,341,369	48,748,256
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>9,095,101</u>	<u>10,724,616</u>
Base tributaria - 25%	830,792	979,640
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>207,698</u>	<u>244,910</u>
Impuesto a la renta causado (3)	<u>9,302,799</u>	<u>10,969,526</u>

(1) Antes de asientos de eliminación para efectos de consolidación.

(2) Corresponden principalmente a la provisión de Jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$1,103,613 (2016: US\$953,711), bonificaciones a empleados no aportadas al IESS por US\$3,003,731, deterioro de propiedades, plantas y equipos por un valor de \$750,000, adicional US\$951,550 correspondiente a la provisión para el desmantelamiento del mismo activo y provisiones para cubrir contingencias tributarias por US\$2,400,000 (2016: US\$3,900,000), en el año 2016 corresponde 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.

(3) El impuesto a la renta corriente determinado al 31 de diciembre de 2016 difiere del contabilizado debido a que las Compañías inicialmente estimaron 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 2017 y 2016 la Sucursal, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. 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 CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	9,302,799	10,969,526
Max:		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	-	2,379,588
Menos		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(3,695,063)	(4,108,789)
Anticipo de Impuesto a la Renta	(2,961,016)	(2,827,354)
Crédito tributario de años anteriores	(283,784)	(271,657)
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	(3,879,994)	(3,902,863)
	<u>-</u>	<u>(3,401)</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta (1)	<u>(2,241,425)</u>	<u>(272,498)</u>
Provisión para Impuesto a la renta	<u>724,366</u>	<u>2,507,548</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 de 2016	2,694,003
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,162,970)</u>
Al 31 de diciembre de 2016	1,531,033
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(451,101)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>1,079,932</u>

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

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Por propiedades, plantas y equipos	Por jubilación patronal y desahucio	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:			
Al 1 de enero de 2016	1,746,909	947,094	2,694,003
Crédito (Débito) a resultados por impuestos diferidos	(215,876)	(947,094)	(1,162,970)
Al 31 de diciembre de 2016	1,531,033	-	1,531,033
Débito a resultados por impuestos diferidos	(451,101)	-	(451,101)
Al 31 de diciembre de 2017	1,079,932	-	1,079,932

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuestos	34,573,284	42,835,988
Impuesto a la renta - tasa nominal	7,626,555	9,449,619
Efecto fiscal de los ingresos excentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Otras partidas conciliatorias	34,427	(508,057)
Más - Gastos no deducibles	1,628,134	2,027,964
Más / Menos Efecto de impuesto diferido	451,101	1,162,970
Gasto por impuestos	9,740,217	12,132,496
Tasa efectiva	28%	28%

**(f) Situación fiscal**

La situación fiscal de la Sucursal y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. es la siguiente:

Impuesto	Procesos de fiscalización completados	Años abiertos a fiscalización
IVA	2008 al 2011	2012 al 2016
ICE	2008 al 2011	2012 al 2016
Renta	2011	2012 al 2016
IRBP	febrero 2012 a mayo 2012 diciembre 2012 enero 2013 a mayo 2013	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	2010	2011 al 2015

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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. 1720120100013 y No. 1720120100117 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 Conjuer 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 8 de noviembre del 2012 y el 18 de enero del 2013, respectivamente, presentan diferencias a favor del SRI de US\$2,149,586 y US\$258,096, respectivamente, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Estas actas fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, se evacuaron todas las pruebas de descargo y se espera sentencia definitiva.

Las actas de determinación No. 1720130100245 y No. 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\$2,149,586 y US\$257,950, respectivamente, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Estas actas fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, se han evacuado todas las pruebas de descargo y se espera los jueces dicten sentencia.

Las actas de determinación No. 17201401357726 y No. 1720151000001 del Impuesto a los Consumos Especiales e Impuesto al Valor Agregado por el año 2011 emitidas por la autoridad tributaria el 12 de noviembre del 2014 y el 07 de enero 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. 17201524900852839 del Impuesto a la Renta del año 2011, emitida el 22 de enero del 2015, presenta una diferencia de impuestos por pagar por US\$1,965,742, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. 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 el periodo de prueba. Las partes presentaron sus respectivos escritos de prueba. El Tribunal despachó el

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

escrito de prueba y la diligencia de inspección contable se llevó a cabo el 12 de diciembre de 2016. La empresa se encuentra en espera de la sentencia.

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

Las actas de determinación No. 17201524900865633 y No. 17201524900853158 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 2015, 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. 17201524901435826 de Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por el periodo enero – diciembre 2010, emitida el 18 de noviembre del 2015, 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 Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. es la siguiente:

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

El acta de determinación No. 17201524900852839 del Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables por el periodo julio – diciembre 2013, emitida el 15 de junio del 2015, 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.

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, por lo que se dio inicio a los procesos de recuperación de reclamo a la administración tributaria. Al cierre del 2017 se encontraba pendiente de recuperar los de noviembre y diciembre por un monto de US\$1,071,520.

(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\$20,337,814, 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\$8,189,652 (2016: US\$6,886,961), para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los procesos mencionados en los puntos anteriores.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(g) Otros asuntos -**

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13<sup>o</sup> y 14<sup>o</sup> remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La administración del grupo considera que el impacto principalmente será el incremento en la tasa del impuesto a la renta.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(h) Legislación sobre Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un 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 2018 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 Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. 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.

**15. PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES**

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<b>2017</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (ver Nota 14 f))	7,822,902	2,400,000	(2,032,250)	8,189,552
Beneficios sociales y otros (1)	4,504,914	11,139,020	(11,983,322)	3,659,612
Participación de los trabajadores en las utilidades	7,559,392	6,112,115	(7,359,292)	6,312,215
	<u>12,084,308</u>	<u>17,344,335</u>	<u>(19,542,614)</u>	<u>9,785,727</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	23,430,494	2,871,842	(6,895,812)	19,406,494
Desahucio	5,590,068	1,594,629	(1,745,375)	5,409,322
	<u>29,020,532</u>	<u>4,456,471</u>	<u>(8,641,187)</u>	<u>24,815,815</u>
<b>2016</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (ver Nota 14 f))	3,984,548	3,900,000	(61,648)	7,822,902
Beneficios sociales y otros (1)	4,059,950	9,646,619	(9,301,655)	4,504,914
Participación de los trabajadores en las utilidades	9,269,898	7,559,392	(9,369,898)	7,559,392
	<u>13,229,848</u>	<u>17,905,911</u>	<u>(118,471,553)</u>	<u>12,084,308</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	19,303,824	6,355,349	(2,128,709)	23,430,494
Desahucio	5,054,028	1,382,596	(846,556)	5,590,068
	<u>24,357,852</u>	<u>7,637,945</u>	<u>(1,975,265)</u>	<u>29,020,532</u>

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**16. OBLIGACIONES SOCIALES**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. y su entidad de propósito especial Industrial de Gaseosas S.A. Indega.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	3.61%	3.48%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2000
Tasa de rotación (promedio)	12.13%	13.00%

- (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:

	Jubilación patronal		Desahucio		Cuentas colectivas		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo inicial	\$ 342,329	\$ 317,075	1,996,090	2,019,607	507,774	1,174,648	2,846,201	34,173,866
Cuentas liquidadas por servicios actuariales (1)	(1,718,400)	(1,986,076)	(816,341)	(789,388)	(8,148)	(81,801)	(1,793,744)	(1,788,289)
Cuentas nuevas (2)	461,977	74,082	89,418	89,478	33,047	(21,407)	479,038	941,201
Beneficios pagados	(1,746,771)	(481,671)	(1,719,176)	(894,833)	(1,781,771)	-	(4,411,886)	(28,447)
Provisión generada durante el periodo	12,128	1,88,966	75,468	47,842	(49,267)	(47,774)	1,013,771	4,871,648
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (3)	(1,887,415)	(1,244,000)	-	(20,771)	-	-	(1,887,415)	(1,264,771)
<b>Saldo final</b>	<b>(\$ 312,121)</b>	<b>\$ 313,379</b>	<b>1,669,111</b>	<b>1,960,868</b>	<b>1,764,262</b>	<b>1,021,771</b>	<b>3,457,354</b>	<b>30,479,211</b>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Cuentas colectivas		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales (1)	1,718,400	1,986,076	816,341	789,388	8,148	81,801	3,271,244	3,094,499
Costo Desahucio (2)	461,977	74,082	89,418	89,478	33,047	(21,407)	564,475	164,535
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (3)	(1,887,415)	(1,244,000)	-	(20,771)	-	-	(1,887,415)	(1,264,771)
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>\$ 292,963</b>	<b>\$ 817,156</b>	<b>\$ 84,771</b>	<b>\$ 14,527</b>	<b>\$ 27,884</b>	<b>\$ 60,394</b>	<b>\$ 375,932</b>	<b>\$ 452,379</b>

**17. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Con fecha 31 de diciembre de 2016 y debido a que la Matriz asumió la cancelación de la deuda que mantenía la Sucursal con el Banco Santander, la Matriz decidió condonar la deuda de la Sucursal y enviar a aportes futuras capitalizaciones el referido monto de US\$40,052,260. En el año 2017 la Matriz propone dejar sin efecto la aprobación para capitalización de estos valores, con el fin de compensar a través de una dación de pago las inversiones que la sucursal mantenía por su participación en Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**18. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS**

Durante el año 2017 de acuerdo a lo dispuesto por la Junta de Directorio de la Casa Matriz mediante actas celebradas en enero y marzo (2016: 27 de junio del 2016), distribuyó dividendos por US\$34,885,801 (2016: US\$29,130,980) correspondientes a utilidades de años anteriores.

**19. RESULTADOS ACUMULADOS**

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Casa Matriz y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2017	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total Consolidado
Consumo de materias primas	158,372,575	-	-	158,372,575
Remuneraciones y beneficios sociales	16,399,430	39,373,102	14,790,126	90,562,658
Participación laboral	941,742	4,242,838	927,533	6,112,113
Jubilación patronal y desahucio	289,735	938,780	752,512	1,981,027
Publicidad	-	11,893,769	17,463	11,911,232
Impuestos y contribuciones	841,013	686,155	426,658	1,953,826
Depreciaciones y amortizaciones	7,787,782	20,805,404	1,801,756	30,394,942
Mantenimientos y reparaciones	5,883,426	5,983,312	553,364	12,420,102
Honorarios profesionales	355,200	21,805,188	2,186,459	24,326,847
Servicios básicos	18,880	331,792	363,011	713,683
Servicios de seguridad	-	-	1,992,722	1,992,722
Seguros	-	638	865,418	866,076
Arrendos	4,981,497	11,717,277	115,074	16,813,848
Transporte	1,331,035	9,453,122	-	10,784,157
Movilización y gastos de viaje	48,534	639,462	890,587	1,578,583
Otros costos y gastos	466,443	1,953,959	1,494,029	7,934,441
	<u>197,717,292</u>	<u>151,834,828</u>	<u>29,156,712</u>	<u>378,708,832</u>
2016				
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	7,599,291
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	394,737	248,812	574,792
Servicios de seguridad	-	146	2,068,507	2,068,653
Seguros	-	5,059	1,243,452	1,248,511
Arrendos	4,303,127	10,369,529	175,424	14,848,080
Transporte	1,591,018	9,748,891	-	11,340,909
Movilización y gastos de viaje	34,625	590,473	844,914	1,470,012
Otros costos y gastos	1,700,328	4,196,645	5,388,719	11,285,722
	<u>206,312,356</u>	<u>152,040,827</u>	<u>30,654,185</u>	<u>389,007,378</u>

**ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE  
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**21. GASTOS FINANCIEROS, NETOS**

	2017	2016
Intereses ganados	<u>131,675</u>	<u>15,917</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras (1)	(2,312,849)	(4,841,647)
Gastos financieros varios (2)	<u>(5,026,624)</u>	<u>(1,026,878)</u>
	<u>(7,339,473)</u>	<u>(5,868,425)</u>
	<u>(7,207,798)</u>	<u>(5,852,608)</u>

- (1) Corresponde a los intereses pagados por las obligaciones financieras de corto y largo plazo del año corriente
- (2) En el año 2017 existe un incremento importante de gastos financieros varios debido al pago del Impuesto a la salida de divisas por US\$3,5 millones generado por la compensación de la cuenta por pagar a la Matriz con las acciones que mantenía la Sucursal de Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2017 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.

\*\*\*\*