



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

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

ÍNDICE

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, 13 de marzo de 2019

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 2018 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 2018, 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 (NIAs). 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.

#SomosTuAliado



Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador)
Quito, 13 de marzo de 2019

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 2018, 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.

Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador)
Quito, 13 de marzo de 2019

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



Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador)
Quito, 13 de marzo de 2019

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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ricardo Arce", written over a horizontal line.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Esteban Valencia", written over a horizontal line.

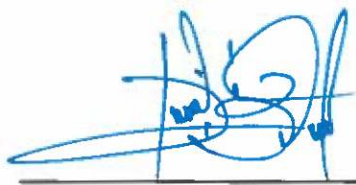
Esteban Valencia
Socio
Nº. de Licencia Profesional: 17-7109

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

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	14,901,402	16,655,764
Inversiones al costo amortizado	7	3,257,950	290,052
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	8	19,241,310	17,544,964
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	2,720,908	2,921
Anticipos a proveedores		842,916	789,404
Impuestos anticipados	16	493,345	375,195
Otras cuentas por cobrar	9	4,215,392	1,839,940
Inventarios	10	7,835,504	6,819,948
Total activos corrientes		53,508,727	44,318,188
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	11	122,913,954	113,320,355
Activos intangibles	12	190,807	672,164
Impuesto a la renta diferido	16	1,123,379	1,079,932
Otras cuentas por cobrar	9	184,556	325,479
Total activos no corrientes		124,412,696	115,397,930
Total de activos		177,921,423	159,716,118

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


David Díaz
Representante Legal


Carla Estrella
Gerente Financiero


Gabriela Suasnivas
Contadora

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

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	13	29,509,351	5,438,932
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	18,084,743	13,204,314
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	47,708,022	20,427,624
Otros impuestos por pagar	16	2,740,197	3,853,581
Obligaciones sociales	17	6,671,102	6,932,546
Provisiones	17	2,314,600	8,189,652
Total pasivos corrientes		107,028,015	58,046,649
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	13	14,450,000	43,450,000
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15 y 17	6,312,239	6,408,411
Beneficios sociales	18	15,395,770	13,526,984
Total pasivos no corrientes		36,158,009	63,385,395
Total pasivos		143,186,024	121,432,044
PATRIMONIO			
Capital social	19	20,390,109	20,390,109
Resultados acumulados	20	14,345,290	17,893,965
Total patrimonio		34,735,399	38,284,074
Total del pasivo y patrimonio		177,921,423	159,716,118

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


David Díaz
Representante Legal


Carla Estrella
Gerente Financiero

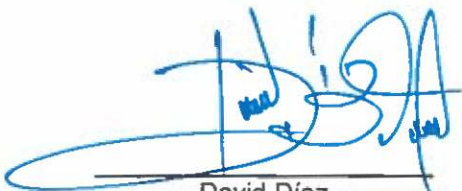

Gabriela Suasthavas
Contadora

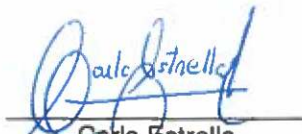
ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas		529,659,199	509,462,919
Costo de productos vendidos	21	<u>(349,684,325)</u>	<u>(323,556,517)</u>
Utilidad bruta		<u>179,974,874</u>	<u>185,906,402</u>
Gastos de ventas	21	(141,242,769)	(138,764,889)
Gastos administrativos	21	(25,685,923)	(25,062,939)
Otros gastos, netos	22	<u>(125,771)</u>	<u>(1,587,957)</u>
		<u>(167,054,463)</u>	<u>(165,415,785)</u>
Utilidad operacional		12,920,411	20,490,617
Gastos financieros, netos	23	<u>(2,252,168)</u>	<u>(5,813,627)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		10,668,243	14,676,990
Impuesto a la renta	16	<u>(3,527,771)</u>	<u>(4,312,453)</u>
Utilidad neta del año		<u>7,140,472</u>	<u>10,364,537</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Pérdidas actuariales		(324,610)	(649,824)
Resultado integral del año		<u>6,815,862</u>	<u>9,714,713</u>

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


David Díaz
Representante Legal


Carla Estrella
Gerente Financiero

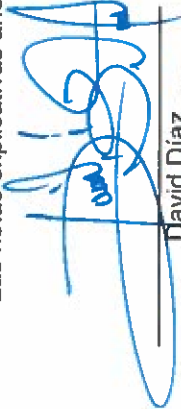

Gabriela Suasnavas
Contadora

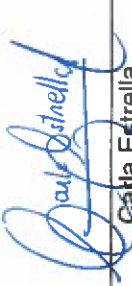
ARCA CONTINENTAL SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE (SUCURSAL ECUADOR)

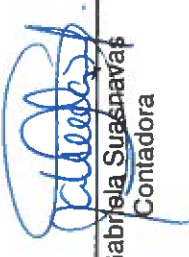
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital asignado	Aportes Futuras Capitalizaciones	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero de 2017	20,390,109	40,052,260	15,053,121	(3,847,773)	31,859,706	103,507,423
Resoluciones de la Casa Matriz:						
Consejos de Administración de enero del 2017	-	-	-	-		-
- saldo dividendos declarados 2015	-	-	-		(6,695,125)	(6,695,125)
Consejos de Administración de enero del 2017	-	-	-	-	(28,190,677)	(28,190,677)
- saldo dividendos declarados 2016	-	-	-	-	10,364,537	10,364,537
Utilidad neta del año	-	-	-	(649,824)	-	(649,824)
Otros resultados integrales	-	(40,052,260)	-	-	-	(40,052,260)
Retiro de aporte futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	20,390,109	-	15,053,121	(4,497,597)	7,338,441	38,284,074
Resoluciones de la Casa Matriz:						
Consejo de Administración de 31 Julio	-	-	-	-	(10,364,537)	(10,364,537)
del 2018 - saldo dividendos declarados 2017	-	-	-	-	7,140,472	7,140,472
Utilidad neta del año	-	-	-	(324,610)	-	(324,610)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	20,390,109	-	15,053,121	(4,822,207)	4,114,376	34,735,399

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


David Díaz
Representante Legal


Carla Estrella
Gerente 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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fuero de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		10,668,243	14,676,990
Más (Menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	23,058,537	22,118,585
Amortización	12	515,414	414,077
Bajas de propiedades, plantas y equipos		980,346	1,990,490
Intereses por pagar	13	509,351	430,664
Resultados de inversiones en subsidiarias		-	(204,171)
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	1,882,632	2,590,057
Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio)	18	2,334,603	2,134,337
Provisiones	17	2,400,000	2,400,000
		<u>42,349,126</u>	<u>46,551,029</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales, relacionadas, anticipos y otros		(6,843,297)	4,150,520
Inventarios		(1,015,556)	(1,021,514)
Proveedores y otras cuentas por pagar		4,880,429	(2,184,336)
Obligaciones sociales		(2,144,076)	(1,175,678)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		16,819,689	(827,932)
Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio)	17	(790,427)	(816,762)
Impuestos por recuperar		(118,150)	(375,195)
Otros impuestos por pagar		(1,113,383)	(222,104)
Otras cuentas por cobrar largo plazo		140,923	180,437
Provisiones		(8,275,052)	(1,097,309)
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>43,890,226</u>	<u>43,161,156</u>
Impuesto a la renta pagado	16	(3,571,219)	(6,368,900)
Intereses pagados		<u>(438,932)</u>	<u>(426,706)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>39,880,075</u>	<u>36,365,550</u>
Fuero de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones al costo amortizado		(2,967,898)	15,000
Adiciones de activo intangibles	12	(34,057)	(270,132)
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	11	(34,007,736)	(29,443,565)
Ventas de propiedades, plantas y equipos	11	375,254	149,261
Dividendos recibidos		-	26,527,019
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(36,634,437)</u>	<u>(3,022,417)</u>
Fuero de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		-	12,000,000
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(5,000,000)	(10,000,000)
Dividendos pagados		-	(34,885,802)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(5,000,000)</u>	<u>(32,885,802)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1,754,362)</u>	<u>457,331</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>16,655,764</u>	<u>16,198,433</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>14,901,402</u>	<u>16,655,764</u>

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


David Díaz
Representante Legal


Carla Estrella
Gerente 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 2018**
(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 al 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.

Al 31 de diciembre del 2018, la Sucursal reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$53,519,000. Este déficit se ha producido fundamentalmente por el endeudamiento con entidades relacionadas y el reconocimiento de la deuda a corto plazo con entidades financieras que fue necesario para el desarrollo de las operaciones de la compañía. El déficit será reducido en la generación de ingresos y flujos con los que se pagará la deuda con relacionadas y con entidades financieras.

(b) Situación económica del país -

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

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

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones tales como: disminución del 3,7% en el volumen de producción versus el año anterior y disminución de los precios de los productos terminados en función a las tendencias del mercado y la competencia. La Administración durante el año 2018 realizó procesos de reformulación en las bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en los cuales se disminuyó el contenido de azúcar en el 51% del portafolio de productos con la finalidad de que las etiquetas de venta contengan semaforización de color verde. Esto permite que los productos sean más atractivos en el mercado y puedan continuar operando de forma rentable.

(c) Aprobación de estados financieros separados -

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal el 6 de febrero de 2019 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 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros 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)", 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.

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

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 Nuevas normas y modificaciones

La Sucursal ha aplicado por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018, la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

La Sucursal tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ciertas reclasificaciones retrospectivas siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. La mayoría de las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la 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 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

La Sucursal arrienda camiones, oficinas y almacenes bajo arrendamientos operativos no cancelables que vencen dentro de un periodo de 1 a 5 años. Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y derechos de renovación. En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados.

Al 1 de enero del 2019, la Sucursal tenía compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por aproximadamente US\$13,390,000. Para estos compromisos de arrendamiento, la Sucursal espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente US\$12,268,000 el 1 de enero de 2019 y pasivos por arrendamiento por el mismo monto.

El capital de trabajo disminuirá en aproximadamente US\$6,650,000, debido a la presentación de una porción del pasivo por arrendamiento como un pasivo circulante.

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

La Sucursal espera que la utilidad neta al 31 de diciembre del 2019 después de impuestos disminuya en aproximadamente US\$240,000 como resultado de la adopción de las nuevas normas.

Se espera que el flujo operativo utilizado para medir los resultados, incremente aproximadamente US\$7,480,000, lo anterior debido a que los pagos del arrendamiento operativo se incluyeron en el flujo operativo, pero la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses del pasivo por arrendamiento se excluyen de esta medida.

Los flujos de efectivo de operación aumentarán y los flujos de efectivo de financiamiento disminuirán aproximadamente en US\$6,650,000 ya que el pago de la porción principal de los pasivos por arrendamiento se clasificará como flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento.

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros 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 financieros

2.5.1 Clasificación

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

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

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

2.5.2 Medición

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

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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Instrumentos de deuda

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

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

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

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

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (i) Cuentas y documentos 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 a compañías relacionadas. - Corresponden principalmente a los montos adeudados por la prestación de servicios de direccionamiento estratégico, 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.
- (iv) Inversiones al costo amortizado: 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.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.4 Deterioro de activos financieros

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

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

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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

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

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

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, 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) Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo): Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios de embotellamiento, distribución y 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, obligaciones adquiridas con Coca Cola del Ecuador por concepto de service fee y dividendos por pagar a los accionistas. Dichas obligaciones son exigibles en el corto plazo 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 pagar 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 15).

2.7 Inventarios

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

El costo de los productos terminados 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.

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

2.8 Propiedades, plantas y equipos

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

Envases retornables y no retornables

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

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

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
1) Edificios, obras civiles e instalaciones	20 a 70
2) Maquinarias y equipos	10 a 30
3) Equipos de cómputo	3
4) Equipos de comunicación	3
5) Muebles y enseres	10
6) Vehículos	10
7) Enfriadores, equipos post-mix y otros equipos de venta	10
8) Envases y jabas	2 a 5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

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

2.9 Arrendamiento operativo

Corresponden principalmente a maquinarias, oficinas y almacenes. Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se reclasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento. Los desembolsos futuros pactados por estos arrendamientos al 31 de diciembre de 2018 ascienden a aproximadamente US\$13,390,000.

2.10 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).

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

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2018 y 2017 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.12 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.

Las normas tributarias vigentes establecen el pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y el 0.4% de los activos.

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

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

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

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 2018
(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 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%.

2.13 Provisiones corrientes

La Sucursal registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Obligaciones sociales

Corresponde principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Se calcula en función del 15% del resultado contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos y de los gastos de ventas y administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio. Se liquida con las utilidades de las entidades que conforman el Grupo, calculadas de forma consolidada y se registra con cargo a los resultados del año.
- 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 SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.15 Beneficios sociales 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 4.25% anual (2017: 4.14%), 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 a largo plazo del 1.5% y corto plazo del 3% para los años 2018 y 2017, 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 otros resultados integrales en el periodo que surgen.

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

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

2.16 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Sucursal. Los ingresos por ventas se basan en el precio determinado de acuerdo a la condición de venta pactada, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento en las ventas a crédito ya que se realizan con plazo de 45 días a terceros y dentro del periodo corriente del ejercicio económico a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

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

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

2.17 Distribución de dividendos

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

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

2.18.1 NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

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

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

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Sucursal no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Sucursal medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5.2 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Sucursal no obtuvo impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 2.5.4). Producto de lo anterior la Sucursal aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

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

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

2.18.2 NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos:

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño. Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

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

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

Como resultado de su aplicación, la Sucursal tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de contraprestaciones variables y fijas de clientes, asociadas a la venta de sus productos como fondos promocionales, rebates, preferencias comerciales, derechos de venta, espacios y descuentos por volumen de ventas, los cuales se presentan como menor valor del "Ingresos por venta" en el año 2018 por US\$4,940,230 y se presenta el efecto de forma comparativa por el año 2017, reconociendo una reclasificación por US\$6,104,283 de gastos de venta.

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros 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.

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

(a) Propiedades, plantas y equipos y activo intangible

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.8, 2.9 y 2.10.

(b) Impuesto a la renta diferido

La Sucursal ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

(c) Cuentas por pagar largo plazo compañías relacionadas y Obligaciones sociales

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

(d) Provisiones

Corresponden a provisiones creadas para cubrir contingencias tributarias.

4. ADMINISTRACIÓN 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

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 la Sucursal se abasteció de productos terminados como bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos y té listos para el consumo, provenientes de 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

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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 2018 y 2017 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. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Sucursal corresponden al 44% del total de las ventas mensuales (2017: 29%). 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.

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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017, 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 período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 1 año	Mas de 1 año
Préstamos y obligaciones financieras (1)	30,643,151	14,677,938
Proveedores y otras cuentas por pagar	18,084,743	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	47,708,022	6,312,239
	<u>96,435,916</u>	<u>20,990,177</u>
Al 31 de diciembre de 2017		
Préstamos y obligaciones financieras (1)	5,049,677	45,899,287
Proveedores y otras cuentas por pagar	13,204,313	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20,427,624	6,408,411
	<u>38,681,614</u>	<u>52,307,698</u>

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

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la 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 2018 y 2017 fueron los siguientes:

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	43,959,351	48,888,932
Proveedores y otras cuentas por pagar	18,084,743	13,204,313
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	54,020,261	26,836,035
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(14,901,402)</u>	<u>(16,655,764)</u>
Deuda neta	101,162,953	72,273,516
Total patrimonio	<u>34,735,399</u>	<u>38,284,074</u>
Capital total	135,898,352	110,557,590
Ratio de apalancamiento	74%	65%

El índice de apalancamiento incrementa en el año 2018 respecto de su año anterior, debido al incremento en el saldo las cuentas por pagar a la compañía relacionada Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. por compra de producto terminado. Ver nota 15.

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>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,901,402	-	16,655,764	-
Inversiones al costo amortizado	3,257,950	-	290,052	-
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	19,241,310	-	17,544,964	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,720,908	-	2,921	-
Otras cuentas por cobrar	<u>4,215,392</u>	<u>184,556</u>	<u>1,839,939</u>	<u>325,480</u>
Total activos financieros	<u>44,336,962</u>	<u>184,556</u>	<u>36,333,640</u>	<u>325,480</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	29,509,351	14,450,000	5,438,932	43,450,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	18,084,743	-	13,204,313	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>47,708,022</u>	<u>6,312,239</u>	<u>20,427,624</u>	<u>6,408,411</u>
Total pasivos financieros	<u>95,302,116</u>	<u>20,762,239</u>	<u>39,070,869</u>	<u>49,858,411</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.5.4, 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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Efectivo:</u>		
AAA	732,709	2,055,651
AAA-	<u>14,080,179</u>	<u>14,511,558</u>
	<u>14,812,888</u>	<u>16,567,209</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	88,514	88,555
Bancos (1)	<u>14,812,888</u>	<u>16,567,209</u>
	<u>14,901,402</u>	<u>16,655,764</u>

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

7. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Tasa promedio anual rendimiento %</u>		<u>Plazo aproximado en días</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
Banco Guayaquil	6.25%	-	63	-	3,000,000	-
Produbanco Grupo Proamérica	4.50%	4.50%	365	362	257,950	257,950
Banco del Pacífico	-	4.25%	-	361	-	32,102
					<u>3,257,950</u>	<u>290,052</u>

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a los saldos de: i) una póliza de inversión emitida el 1 de noviembre del 2018 con Produbanco Grupo Proamérica por US\$257,950, a una tasa del 4.5% y con 365 días plazo; y, ii) una póliza de inversión emitida el 12 de noviembre del 2018 con el Banco de Guayaquil por US\$3,000,000, a una tasa del 6.25% y con 63 días 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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes (1)	19,586,191	17,889,324
Cientes en gestión jurídica (2)	2,266,713	2,267,234
Provisión por deterioro	<u>(2,611,594)</u>	<u>(2,611,594)</u>
	<u>19,241,310</u>	<u>17,544,964</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, 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\$241,000 (2017: US\$152,000).
- (2) La cartera judicial corresponde a clientes con cuentas incobrables identificados desde el año 2014. La Sucursal decidió provisionar el 100% de la cartera para proceder a la baja una vez que transcurra los 5 años y tomar el beneficio tributario de gasto deducible en el año que corresponda.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
Cartera corriente	19,138,787	87.6%	16,990,479	84.3%
De 1 a 60 días	447,158	2.0%	897,517	4.5%
61 a 90 días	246	0.0%	1,328	0.0%
Más de 90 días	<u>2,266,713</u>	10.4%	<u>2,267,234</u>	11.2%
	21,852,904		20,156,558	
Provisión por deterioro	<u>(2,611,594)</u>		<u>(2,611,594)</u>	
	<u>19,241,310</u>		<u>17,544,964</u>	

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Grupo 1	256,007	200,472
Grupo 2	<u>18,985,303</u>	<u>17,344,492</u>
	<u>19,241,310</u>	<u>17,544,964</u>

La Sucursal aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Sucursal en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Sucursal estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Sucursal.

Con base en lo indicado anteriormente, la Sucursal ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	<u>Vigente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
2018								
Tasa de pérdida esperada	2%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	
Cuentas por cobrar	19,138,787	440,681	6,477	246	-	-	2,266,713	21,852,904
Provisión de pérdida esperada (1)	<u>344,881</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,266,713</u>	<u>2,611,594</u>
2017								
Tasa de pérdida esperada	2%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	
Cuentas por cobrar	16,990,479	808,570	88,947	1,328	-	-	2,267,234	20,156,558
Provisión de pérdida esperada (1)	<u>344,360</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,267,234</u>	<u>2,611,594</u>

- (1) Desde el 2017 el área comercial creó un proyecto con los principales clientes mayoristas en Quito y Guayaquil denominado RIBE para impulsar la venta de productos de categoría still, otorgando un crédito de 360 días. Por este motivo la Sucursal ha estimado provisionar la totalidad de ésta cartera pese a que no se encuentra vencida. La administración no ha reconocido pérdidas por deterioro en los dos últimos años.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Sucursal, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente</u>		
Deudores diversos (1)	3,056,368	743,109
Cuentas por cobrar empleados	940,272	784,950
Gastos pagados por anticipado	153,406	116,331
Otras cuentas por cobrar	65,346	195,549
	<u>4,215,392</u>	<u>1,839,939</u>
<u>No Corriente</u>		
Depósitos en garantía	150,981	291,904
Inversiones en acciones	33,575	33,575
	<u>184,556</u>	<u>325,479</u>

- (1) Corresponde principalmente a las garantías pagadas por los títulos de crédito emitidos por los Municipios de Quinindé, Eloy Alfaro y Muisne por concepto del impuesto de 1.5 por mil sobre los activos totales de los ejercicios 2015, 2016 y 2017 por US\$2,445,808. Ver nota 16.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	7,093,198	6,071,894
Repuestos y suministros	742,306	748,054
	<u>7,835,504</u>	<u>6,819,948</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Descripción	Integridad	Edificios, obras y construcciones	Equipos de cómputo	Furo de comunicación	Muebles y vitrinas	Vehículos	Enfardadores, equipos post. mal. venta servicio de venta	Empaques y vitrinas	En tránsito	Total
Al 1 de enero del 2017										
Costo histórico	10 129 651	10 002 803	7 512 492	51 466	1 670 312	24 039 426	83 920 169	53 776 209	2 827 664	193 930 192
Depreciación acumulada	-	(1 803 811)	(5 016 532)	(36 116)	(572 015)	(12 813 903)	(32 269 653)	(33 283 006)	-	(85 795 066)
Valor en libros	10 129 651	8 199 992	2 495 960	15 320	1 098 297	11 225 523	51 650 516	20 493 203	2 827 664	108 135 126
Movimiento 2017										
Adiciones	834 321	216 941	444 245	-	53 374	2 329 490	8 317 691	9 538 227	7 709 469	29 443 565
Bajas	-	(145 592)	(1 039 631)	-	-	(322 743)	(4 607 570)	(62 446)	(44 130)	(6 322 112)
Transferencias	-	1 022 691	230 485	-	13 098	657 994	-	-	(2 102 268)	-
Depreciación	-	(282 784)	(1 008 649)	(4 844)	(172 157)	(2 067 189)	(7 614 772)	(10 968 259)	-	(22 116 585)
Depreciación Baja	-	31 544	1 079 998	-	-	144 833	2 921 669	4 317	-	4 182 361
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	10 963 972	9 041 792	2 862 407	10 483	1 110 412	11 967 978	50 667 534	19 005 042	8 390 735	113 320 355
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo histórico	10 963 972	11 096 843	7 707 591	51 473	1 854 584	26 704 167	87 630 290	63 251 990	8 390 735	217 051 645
Depreciación acumulada	-	(2 055 051)	(4 945 184)	(40 990)	(744 172)	(14 736 189)	(36 962 756)	(44 246 948)	-	(103 731 290)
Valor en libros	10 963 972	9 041 792	2 862 407	10 483	1 110 412	11 967 978	50 667 534	19 005 042	8 390 735	113 320 355
Movimiento 2018										
Adiciones (1)	487 662	166 478	176 113	89	58 311	684 420	9 092 111	12 321 699	11 020 853	34 007 736
Bajas (2)	-	-	(5 448)	(643)	(276)	(1 709 603)	(2 784 966)	(36 184)	-	(4 537 020)
Transferencias	-	1 508 175	1 293 856	20 632	68 368	4 812 510	(234)	(16 225)	(7 677 085)	-
Depreciación	-	(361 167)	(1 303 403)	(4 523)	(168 084)	(2 516 097)	(9 017 012)	(10 668 251)	-	(23 058 537)
Depreciación Baja	-	-	4 123	396	276	1 096 653	2 077 796	2 176	-	3 181 420
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	11 451 634	10 335 278	2 317 648	26 534	1 069 007	14 335 864	51 035 229	20 608 257	11 734 503	122 910 954
Al 31 de diciembre del 2018										
Costo histórico	11 451 634	12 771 496	8 562 112	71 651	1 980 987	30 491 497	93 937 201	75 521 260	11 734 503	246 522 361
Depreciación acumulada	-	(2 436 218)	(6 244 464)	(45 117)	(911 980)	(16 155 635)	(42 901 972)	(54 913 023)	-	(123 608 407)
Valor en libros	11 451 634	10 335 278	2 317 648	26 534	1 069 007	14 335 864	51 035 229	20 608 257	11 734 503	122 910 954

(1) Incluye principalmente US\$12.3 millones (2017: US\$9.5 millones) que corresponde a la adquisición de envases y US\$9 millones (2017: US\$8.3 millones) en la adquisición de equipos de ventas 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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye principalmente US\$2.7 millones (2017: US\$4.6 millones) por baja de equipos de frío y US\$1.7 millones por baja de vehículos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían gravámenes sobre propiedades, planta y equipo constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	672,164	816,109
Adiciones/compras	34,057	270,132
Amortización	<u>(515,414)</u>	<u>(414,077)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>190,807</u>	<u>672,164</u>

13. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Rabobank International (1)	3.19% - 4.39%	29,509,351	14,450,000	430,664	43,450,000
Banco Internacional S.A.	4.85%	-	-	2,006,378	-
Banco Citibank	5%	-	-	3,001,890	-
		<u>29,509,351</u>	<u>14,450,000</u>	<u>5,438,932</u>	<u>43,450,000</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2019	-	29,000,000
2020	<u>14,450,000</u>	<u>14,450,000</u>
	<u>14,450,000</u>	<u>43,450,000</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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 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 3.82% anual y vencimiento en julio el 2019; y, ii) dos créditos otorgados el 29 de mayo del 2015 por US\$ 7,225,000 cada uno, a tasas 3.19% y 4.39% anual y vencimiento en mayo del 2020.

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	16,560,241	11,739,423
Otras cuentas por pagar	<u>1,524,502</u>	<u>1,464,891</u>
	<u>18,084,743</u>	<u>13,204,314</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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. 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>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	2,440,839	-
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Otras cuentas por pagar	216,369	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	5,724	1,241
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	8	1,680
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes	9,022	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Otros ingresos	10,983	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Entidad del Grupo	Venta de activos fijos	37,963	-
			<u>2,720,908</u>	<u>2,921</u>
Cuentas por pagar corto plazo:				
Arca Continental, S.A.B de C.V. Matriz	Relacionadas del exterior	Asistencia técnica	186,203	186,203
Arca Continental, S.A.B de C.V. Matriz	Relacionadas del exterior	Dividendos periodo 2017	10,336,043	-
Servicios Ejecutivos Arca Continental, S.A. de C.V.	Relacionadas del exterior	Asistencia técnica	28,000	-
Procesos Estandarizados Administrativos S.A. de C.V.	Relacionadas del exterior	Prestación de servicios	-	68,257
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Compra inventario	33,471,265	17,602,479
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	207,043	859,616
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Compra de producto	-	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Compra de producto	2,141	10,284
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes	22,860	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Otros egresos	9,891	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Entidad del Grupo	Compra de inventario	756	1,532
Coca Cola Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Service Fee	3,443,820	1,701,253
			<u>47,708,022</u>	<u>20,427,624</u>
Cuentas por pagar largo plazo (1):				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Jubilación patronal y desahucio	-	96,174
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Jubilación patronal y desahucio	6,312,239	6,312,237
			<u>6,312,239</u>	<u>6,408,411</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 2018 y 2017.

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 4.25% (2017: 4.14%) y considerando una tasa de incremento salarial del 1.5% para el 2018 y 2017, 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.

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos por servicios de producción, embotellado y comercialización				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	441,935	1,662,029
Coca Cola del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Service Fee	20,025,211	19,079,066
			<u>20,467,146</u>	<u>20,741,095</u>
Costos por servicios de asistencia técnica y asesoría integral				
Servicios Ejecutivos Arca Continental S.A. de C.V.	Relacionadas del exterior	Asistencia técnica	1,028,000	-
Procesos Estandarizados Administrativos S.A. de C.V.	Relacionadas del exterior	Prestación de servicios	96,059	84,945
The Coca Cola Export Corp.	Relacionadas del exterior	Prestación de servicios	73,740	-
			<u>1,197,799</u>	<u>84,945</u>
Venta de Activos Fijos				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Venta de vehículo	34,575	-
			<u>34,575</u>	<u>-</u>
Costos por compra de producto terminado				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Compra de inventario	256,051,489	234,003,122
			<u>256,051,489</u>	<u>234,003,122</u>
Adquisición de producto terminado				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Producto para autoconsumo	18,381	22,644
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Producto para autoconsumo	15,156	5,463
			<u>33,537</u>	<u>28,107</u>
Venta de inventario				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Venta de materia prima	-	23,622
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Venta de inventario	-	1,937
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	41,459	459,942
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	-	2,847
Coca Cola del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	10,052	13,650
			<u>51,511</u>	<u>501,998</u>
Compra de Miscelaneos				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Compra de miscelaneos	667,639	525,996
			<u>667,639</u>	<u>525,996</u>
Otros servicios				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	2,440,839	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes	203,060	72,000
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Otros ingresos	122,834	24,145
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	20,376	196,049
			<u>2,787,109</u>	<u>292,194</u>
Otros gastos				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Otros egresos	21,303	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes	90,000	7,500
			<u>111,303</u>	<u>7,500</u>
Dividendos declarados				
Arca Continental, S.A.B de C.V. Matriz	Relacionadas del exterior	Dividendos	10,364,537	34,885,802

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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(c) Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia -

La Administración de la Sucursal se realiza a través de los funcionarios claves de las áreas de: Gerencia General, Finanzas, Recursos Humanos, Marketing, Atención al Cliente y Logística y Compras. Dichos funcionarios percibieron remuneraciones durante el año 2018 de US\$3,996,378 (2017: US\$3,367,987) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

16. IMPUESTOS

(a) Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos anticipados</u>		
Retenciones en la fuente	<u>493,345</u>	<u>375,195</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	1,836,469	3,023,381
Retenciones en la fuente	<u>903,728</u>	<u>830,200</u>
	<u>2,740,197</u>	<u>3,853,581</u>

(b) Impuesto a la renta

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	3,571,219	3,861,352
Impuesto a la renta diferido	<u>(43,448)</u>	<u>451,101</u>
	<u>3,527,771</u>	<u>4,312,453</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 2018**
(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 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado integral del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	12,550,874	17,267,045
Menos - Participación a los trabajadores	(1,882,631)	(2,590,057)
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(3,490,980)	(2,126,183)
Más - Gastos no deducibles (2)	7,073,921	4,953,768
	<u>1,700,310</u>	<u>237,528</u>
Base tributaria	14,251,184	17,504,573
Base imponible - 25%	13,970,436	17,159,735
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	3,492,609	3,775,142
Base imponible 28%	280,748	344,840
Tasa impositiva	28%	25%
Impuesto a la renta causado	78,610	86,210
Impuesto a la renta causado total	<u>3,571,219</u>	<u>3,861,352</u>

- (1) Corresponde principalmente a la doble deducción por la depreciación de activos productivos por US\$2,916,348 (2017: US\$2,126,183).
- (2) Corresponden principalmente a la provisión de Jubilación patronal por US\$3,014,280 (2017: US\$895,608) y provisiones para cubrir contingencias tributarias por US\$2,400,000 para el 2018 y 2017.

Durante el ejercicio fiscal 2018 y 2017 la Sucursal registró un impuesto a la renta corriente causado sobre una base imponible de una tasa mixta del 25% y del 28% (2017: 22% y 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 2018, la Sucursal registró un Impuesto a la renta causado sobre la base imponible del 25.06%, sobre la utilidad gravable (2017: 22.06%). 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.

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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Liquidación del Impuesto a la renta corriente:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	3,571,219	3,861,352
Menos		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(1,447,322)	(1,246,296)
Anticipo de Impuesto a la Renta	(2,189,920)	(2,960,906)
Crédito tributario de años anteriores	(420,233)	-
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	-	-
	<u>(7,089)</u>	<u>(29,345)</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta	<u>(493,345)</u>	<u>(375,195)</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 2017	1,531,033
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(451,101)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	1,079,932
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>43,447</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>1,123,379</u>

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

	<u>Por propiedades, plantas y equipos</u>	<u>Por jubilación patronal y desahucio</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos y pasivos:			
Al 1 de enero del 2017	1,531,033	-	1,531,033
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(451,101)</u>	<u>-</u>	<u>(451,101)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	1,079,932	-	1,079,932
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(570,161)</u>	<u>613,608</u>	<u>43,447</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>509,771</u>	<u>613,608</u>	<u>1,123,379</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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>10,668,243</u>	<u>14,676,990</u>
Impuesto a la tasa vigente 25.06% (2017: 22.06%)	<u>2,673,366</u>	<u>3,237,612</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Otras partidas conciliatorias	(874,808)	(469,017)
Más - Gastos no deducibles	1,772,661	1,092,757
Más Impuesto a la renta diferido	<u>(43,447)</u>	<u>451,101</u>
Gasto por impuestos	<u>3,527,772</u>	<u>4,312,453</u>
Tasa efectiva	<u>33%</u>	<u>29%</u>

(f) Situación fiscal

La situación fiscal de la Sucursal es la siguiente:

<u>Impuesto</u>	<u>Procesos de fiscalización completados</u>	<u>Años abiertos a fiscalización</u>
IVA	2008 al 2011	2015 al 2018
ICE	2008 al 2011	2015 al 2018
Renta	-	2015 al 2018
IRBP	enero a diciembre 2012 febrero a mayo 2013	-

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) -

El acta de determinación No. 1720120100013 del Impuesto a los Consumos Especiales por el año 2008 emitida el 2 de febrero del 2012, por la autoridad tributaria, presentan diferencias a favor del SRI de US\$3,302,537, incluye recargo de 20% sobre el principal, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Las principales glosas contenidas en el acta de determinación son el Impuesto a los Consumos Especiales en productos nacionales e importado. Con fecha 7 de noviembre de 2018, el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario emitió una sentencia de mayoría negativa a los intereses de la Sucursal. El voto salvado contiene una decisión favorable, que acoge los argumentos esgrimidos por la Sucursal en su defensa. Se propuso el recurso extraordinario de casación y el 15 de enero de 2019 se sorteó al Conjuez que debe conocer sobre la admisibilidad de ese recurso.

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las actas de determinación No. 1720120100308 y No. 1720130100016 del Impuesto a los Consumos Especiales e Impuesto al Valor Agregado por el año 2009 emitidas por la autoridad tributaria el 8 de noviembre del 2012 y el 18 de enero del 2013, respectivamente, presentan diferencias a favor del SRI de US\$2,579,504 y US\$310,206, respectivamente, e incluye recargo de 20% sobre el principal, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Estas actas fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, se evacuaron todas las pruebas de descargo y se espera sentencia definitiva.

Las actas de determinación No. 1720130100245 y No. 1720150100019 del Impuesto a los Consumos Especiales e Impuesto al Valor Agregado por el año 2010 emitidas por la autoridad tributaria el 25 de septiembre del 2013 y el 18 de enero del 2013, respectivamente, presentan diferencias a favor del SRI de US\$2,513,677 más recargo del 20% sobre el principal de US\$ 502,735 y US\$301,648 más recargo 20% de US\$60,330, 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.

El acta de determinación No. 17201401357726 del Impuesto a los Consumos Especiales por el año 2011 emitida por la autoridad tributaria el 12 de noviembre del 2014, presenta diferencias a favor del SRI de US\$3,212,389, incluye cuantía por importaciones más recargo de US\$642,477, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Esta acta fue impugnada ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, se han evacuado todas las pruebas de descargo y se espera los jueces dicten sentencia.

(ii) 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 períodos febrero – diciembre 2012 y enero – mayo 2013, respectivamente, emitidas el 15 de junio del 2015, presentan diferencias de impuestos por pagar por US\$984,009, incluye recargo del 20% sobre el principal, multa y recargo por multa, no incluye intereses por mora. El 10 de julio de 2015 la Sucursal presentó una demanda en contra de esta acta ante la Sala Única de lo Contencioso Tributario y con fecha 17 de enero de 2019, se emitió una sentencia de mayoría favorable a los intereses de la Sucursal. Al momento se encuentran en la espera de que venza el plazo que tiene el SRI para presentar recurso de casación.

(iii) Otros juicios tributarios –

El Municipio de Quinindé y Eloy Alfaro emitieron títulos de crédito por concepto del impuesto del 1.5 por mil de los activos totales de los ejercicios 2015, 2016, 2017 y 2018. Posteriormente emitió el auto de pago. Estos actos administrativos no fueron notificados a la Sucursal. Los Municipios aducen que la Sucursal está sujeta al impuesto referido por vender sus productos en los cantones de Quinindé y Eloy Alfaro. La Sucursal, por su parte, ha afirmado que no tiene establecimiento permanente en estos cantones y que no realiza una actividad económica habitual. Al momento la demanda ha sido calificada y citada por la Autoridad demandada y la Sucursal se encuentra en espera de las audiencias preliminares. Las cuantías ascienden a US\$1,683,770 y US\$464,827 respectivamente.

El Municipio de Muisne emitió títulos de crédito por concepto del impuesto del 1.5 por mil de los activos totales de los ejercicios 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017. Posteriormente emitió el auto de pago. Estos actos administrativos no fueron notificados a la Sucursal. El Municipio aduce que la empresa está sujeta

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

al impuesto referido por vender sus productos en el cantón Quinindé. La Sucursal, por su parte, ha afirmado que no tiene establecimiento permanente en este cantón y que no realiza una actividad económica habitual. Al momento la demanda ha sido calificada y citada por la Autoridad demandada y la Sucursal se encuentra en espera de la audiencia preliminar. La cuantía asciende a US\$464,827.

La Sucursal ha pagado estos títulos de crédito como garantía para poder iniciar los reclamos, los mismos que encuentran registrados en las otras cuentas por cobrar. Ver nota 9.

(iv) Provisión para contingencias –

La Administración, en base a los análisis realizados por sus asesores legales internos y externos, decidieron acogerse a la amnistía tributaria mencionada en el punto (g). A finales del 2018 han cancelado US\$7,250,029 por los juicios de Impuesto a la Renta del año 2011 y retenciones en la fuente de renta por dividendos de los períodos marzo y junio 2010 los cuales mantenían una “probabilidad baja de éxito”. Estos juicios tributarios se encontraban 100% cubiertos por el saldo de provisiones por contingencias que la compañía Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador) mantenía registradas en sus estados financieros a la fecha de pago. La Sucursal mantiene registradas provisiones por contingencias de US\$2,314,600 (2017: US\$8,189,652), para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los procesos mencionados en los puntos anteriores.

(g) Otros asuntos

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

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

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

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

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

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

De las mencionadas reformas, la Administración de la Sucursal considera que los principales efectos corresponden a: 1) La remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por la autoridad tributaria, ver literal (f), y 2) eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

(h) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Sucursal basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2018, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. PROVISIONES Y BENEFICIOS Y OBLIGACIONES SOCIALES

Movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2018				
Provisiones (ver Nota 16 f))	8,189,652	2,400,000	(8,275,052)	2,314,600
Obligaciones sociales y otros	4,342,489	75,297,191	(74,851,210)	4,788,470
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,590,057	1,882,631	(2,590,056)	1,882,632
	<u>6,932,546</u>	<u>77,179,822</u>	<u>(77,441,266)</u>	<u>6,671,102</u>
2017				
Provisiones (ver Nota 16 f))	6,886,961	2,400,000	(1,097,309)	8,189,652
Obligaciones sociales y otros	3,096,382	67,362,919	(66,116,812)	4,342,489
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,421,785	2,590,057	(2,421,785)	2,590,057
	<u>5,518,167</u>	<u>69,952,976</u>	<u>(68,538,597)</u>	<u>6,932,546</u>
<u>Compañías relacionadas</u>				
Beneficios sociales y otros	231,587	-	(231,587)	-
	<u>231,587</u>	<u>-</u>	<u>(231,587)</u>	<u>-</u>

18. BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal, desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Sucursal. Para el caso del contrato colectivo la reserva cubre únicamente a los 14 empleados que fueron transferidos de su compañía relacionada Industrial de Gaseosas Indega S.A.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
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)	11.95%	11.95%

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

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	9,909,106	8,115,413	3,230,016	2,640,863	387,862	-	13,526,984	10,756,276
Costo laboral por servicios actuariales (1)	1,829,835	1,816,100	625,526	399,872	20,851	42,036	2,476,212	2,258,008
Costo financiero (1)	395,385	343,626	127,623	111,154	15,060	7,960	538,068	462,740
(Beneficios pagados)	(136,579)	(269,197)	(591,330)	(547,565)	(62,518)	-	(790,427)	(816,762)
Pérdida (ganancia) actuarial (2)	779,226	137,123	272,672	541,695	(14,562)	(28,994)	1,037,336	649,824
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	352,452	-	83,997	-	366,860	-	803,309
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (2)	(712,726)	-	-	-	-	-	(712,726)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (Reestructuración) (1)	(679,677)	(586,411)	-	-	-	-	(679,677)	(586,411)
Al 31 de diciembre	11,384,570	9,909,106	3,664,507	3,230,016	346,693	387,862	15,395,770	13,526,984

(1) Contabilizado en resultados del ejercicio.

(2) Contabilizado en otros resultados integrales.

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

Industrial de Gaseosas S.A. - Indega:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	86,328	3,699,436	9,847	599,524	96,175	4,298,960
Reclasificación saldos iniciales	-	174,637	-	(174,637)	-	-
Incrementos de reserva, o costo laboral o por servicios	-	368	-	(1,410)	-	(1,042)
Costo financiero intereses	-	-	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	-	-	-
Beneficios pagados	(86,328)	(3,068,801)	(9,847)	(329,633)	(96,175)	(3,398,434)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en ORI	-	-	-	-	-	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	(719,312)	-	(83,997)	-	(803,309)
Al 31 de diciembre	-	86,328	-	9,847	-	96,175

Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	5,358,526	5,358,526	953,712	953,712	6,312,238	6,312,238
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en ORI	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre	5,358,526	5,358,526	953,712	953,712	6,312,238	6,312,238

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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Impacto en las provisiones de Jubilación Patronal

	<u>Cambios en hipótesis</u> <u>2018</u>	<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
		<u>2018</u> <u>US\$ miles</u>	%	<u>2018</u> <u>US\$ miles</u>	%
Tasa de descuento	0.5%	(555,212)	-5%	599,321	5%
Futuro incremento salarial	0.5%	613,093	5%	(572,410)	-5%
Rotación	0.5%	(297,858)	-3%	308,511	3%

Impacto en las provisiones de Desahucio

	<u>Cambios en hipótesis</u> <u>2018</u>	<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
		<u>2018</u> <u>US\$ miles</u>	%	<u>2018</u> <u>US\$ miles</u>	%
Tasa de descuento	0.5%	(135,618)	-4%	146,035	4%
Futuro incremento salarial	0.5%	153,925	4%	(144,352)	-4%
Rotación	0.5%	114,469	3%	(109,740)	3%

Impacto en las provisiones de Contrato Colectivo

	<u>Cambios en hipótesis</u> <u>2018</u>	<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
		<u>2018</u> <u>US\$ miles</u>	%	<u>2018</u> <u>US\$ miles</u>	%
Tasa de descuento	0.5%	(17,538)	-5%	18,964	5%
Futuro incremento salarial	0.5%	19,368	6%	(18,054)	-5%
Rotación	0.5%	(9,501)	-3%	9,853	3%

19. CAPITAL ASIGNADO Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a US\$20,390,109.

Durante el año 2018, la Sucursal, de acuerdo a lo dispuesto por el Consejo de Administración de Casa Matriz celebrado en julio del 2018, declaró dividendos por US\$ 10,364,537 por las utilidades del ejercicio fiscal 2017.

Durante el año 2017, la Sucursal, de acuerdo a lo dispuesto por el Consejo de Administración de Casa Matriz celebrado en enero del 2017, declaró dividendos por US\$6,695,125 y US\$28,190,677 por las utilidades de los ejercicios fiscales 2015 y 2016 respectivamente.

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. 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, solo 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 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.

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado	349,684,325	-	-	349,684,325
Remuneraciones y beneficios sociales	-	56,638,115	11,646,768	68,284,883
Participación laboral	-	1,587,493	295,139	1,882,632
Jubilación patronal y desahucio	-	-	1,814,606	1,814,606
Publicidad	-	7,228,065	4,092	7,232,157
Impuestos y contribuciones	-	531,255	141,135	672,390
Depreciaciones y amortizaciones	-	21,473,224	2,100,727	23,573,951
Mantenimientos y reparaciones	-	6,525,304	503,671	7,028,975
Honorarios profesionales	-	20,023,119	2,339,299	22,362,418
Servicios básicos	-	340,519	404,285	744,804
Servicios de seguridad	-	-	1,783,984	1,783,984
Seguros	-	4,387	554,791	559,178
Arrendos	-	11,879,731	118,829	11,998,560
Transporte	-	10,323,148	-	10,323,148
Movilización y gastos de viaje	-	462,183	631,154	1,093,337
Otros costos y gastos	-	4,226,226	3,347,443	7,573,669
	349,684,325	141,242,769	25,685,923	516,613,017

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
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	401,484	2,590,057
Jubilación patronal y desahucio	-	715,615	553,182	1,268,797
Publicidad	-	5,789,481	17,463	5,806,944
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
Ariendos	-	11,717,277	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	-	3,924,340	3,339,931	7,264,271
	<u>323,556,517</u>	<u>138,764,889</u>	<u>25,062,939</u>	<u>487,384,345</u>

22. OTROS GASTOS NETOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación en resultados de subsidiarias	-	204,171
Otros gastos	<u>(125,771)</u>	<u>(1,792,128)</u>
	<u>(125,771)</u>	<u>(1,587,957)</u>

23. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados	<u>489,033</u>	<u>131,675</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	<u>(1,498,201)</u>	<u>(1,371,095)</u>
Gastos financieros varios	<u>(1,243,000)</u>	<u>(4,574,207)</u>
	<u>(2,741,201)</u>	<u>(5,945,302)</u>
	<u>(2,252,168)</u>	<u>(5,813,627)</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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 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.

* * * *