

**ARCA ECUADOR, S.A. (SUCURSAL
ECUADOR), SU SUBSIDIARIA Y
ENTIDADES DE PROPOSITO
ESPECIAL**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

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

Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)

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

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

Subsidiaria

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

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

Entidades de propósito especial

Congaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur, Embotelladora y Procesadora Central - Emprocen S.A., Embotelladora y Procesadora de El Oro - Emproro S.A., fueron consideradas hasta el año 2013 como entidades de propósito especial debido a que mantenían hasta enero del 2013 contratos suscritos con la Sucursal para la prestación de servicios exclusivos relacionados con el manejo de nómina.

Para el año 2014 del Grupo de compañías embotelladoras pertenecientes al Grupo Arca, Industrial de Gaseosas Indega S.A. es la única entidad que permanece como entidad de propósito especial debido al proceso de reestructuración que ejecutó el Grupo y que se detalla en esta misma nota más adelante. Dicha Compañía facturó durante los años 2014 y 2013 a la Sucursal y a Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A. sus costos operacionales más un margen de utilidad.

Por otro lado, el Fideicomiso de Titularización de Flujos - EBC también se considera una entidad de propósito especial, por cuanto su objeto es la administración de recursos resultantes de un proceso de titularización de flujos futuros a riesgo y beneficio de la Sucursal.

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

Reestructuración societaria

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

- En diciembre del 2012, por decisión de la Junta General de Accionistas de Casa Matriz, se constituyó la compañía Bebidas Arcicontinental Ecuador Arcador S.A. (“Arcador”), para la producción y embotellado de bebidas bajo la marca Coca Cola. Esta actividad se desarrolló a partir de julio de 2013 con el aporte por parte de la Sucursal a Arcador de las propiedades, plantas y equipos relacionados con el proceso productivo por un monto de US\$66.9 millones. La Sucursal posee 100% de la participación en Arcador.
- La comercialización de los productos continúa siendo realizada por la Sucursal.
- A partir de enero del 2013 se cancelaron los contratos para la prestación de servicios exclusivos relacionados con el manejo exclusivo de nómina suscritos por la Sucursal con Congaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora Central S.A. - Emprocen, Embotelladora y Procesadora de El Oro S.A. - Emproro y Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. – Emprosur. Los gastos de personal a partir enero del 2013 fueron asumidos directamente por la Sucursal, Arcador e Industrial de Gaseosas S.A. Indega.
- El 30 de enero del 2014 se concluyó la fusión por absorción de las compañías embotelladoras Congaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora Central S.A. – Emprocen y Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. – Emprosur con Industrial de Gaseosas S.A. Indega, a fin de simplificar la estructura societaria del Grupo en Ecuador.
- El 20 de diciembre de 2014 Industrial de Gaseosas S.A. Indega también absorbe a través de fusión por absorción a Embotelladora y Procesadora de El Oro Emproro S.A.

(b) Entorno regulatorio -

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

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

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

Adicionalmente el 12 de noviembre del 2013, se publicó en el Suplemento del Registro Oficial No. 121, el “Reglamento Técnico Ecuatoriano RTE INEN 100”, el cual tiene por objeto establecer los requisitos que deben cumplir los productos plásticos que se fabriquen a nivel nacional, así como aquellos que se

importen y comercialicen en el Ecuador. El mencionado reglamento en conjunto con la resolución 116 publicada por el Comité Técnico de Comercio Exterior Ecuatoriano representaron para el Grupo un impacto menor en las ventas del año 2014, esto debido a las dificultades presentadas durante los primeros meses del año en la importación de tapas plásticas PET.

Por lo mencionado anteriormente la Administración de la Sociedad suscribió el 4 de febrero del 2014 un convenio de cooperación técnica con el Ministerio de Industrias y Productividad mediante el cual se compromete a reducir las importaciones de tapas plásticas PET para el año 2014 en un 77%.

(c) Situación financiera mundial

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

La Administración del Grupo mediante un análisis preliminar efectuado, considera que la situación antes indicada podría generar efectos en las operaciones relacionadas con el incremento de costos de sus materias principalmente el concentrado, ante lo cual se están analizando opciones para recuperar este costo adicional sin afectar a los precios de venta de los productos terminados.

(d) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal el 2 de marzo del 2015 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas de la Casa Matriz.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de los estados financieros consolidados-

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

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal, su subsidiaria y sus entidades de propósito especial. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.3 Información financiera por segmentos -

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

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

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

(b) *Activos mantenidos hasta su vencimiento:*

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

(c) *Otros pasivos financieros:*

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior -

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal, su subsidiaria y sus entidades de propósito especial valorizan los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sucursal, su subsidiaria y sus entidades de propósito especial presentan las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos y té listos para el consumo) en el curso normal de los negocios. Debido a que la Sucursal concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 45 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas a largo plazo:** Corresponden a los saldos por recuperar de la Casa Matriz por la transacción indicada en la Nota 13, literal (a), que se miden a su costo amortizado.
- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados y a fleteros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento:

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

(c) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sucursal, su subsidiaria y sus entidades de propósito especial presentan las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Préstamos y obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado consolidado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros, netos”.
- (ii) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.
- (iii) **Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo):** Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios de asistencia técnica. Dichas obligaciones son exigibles mensualmente por parte de cada entidad, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros -

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros -

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

2.6 Inventarios -

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

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

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

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

2.7 Propiedades, plantas y equipos -

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

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

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

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

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

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

2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "SAP" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde febrero del 2012. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

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

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

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

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

2.10 Impuesto a la renta corriente, diferido y otros -

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

(i) *Impuesto a la renta corriente:* 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado 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.

(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

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

La Administración determina anualmente la provisión para jubilación patronal (incluida Jubilación patronal de contrato colectivo) y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente 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 descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% (2013: 8.75%) y considerando una tasa de incremento salarial del 3.0% (2013: 4.5%), entre otros factores como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones y tasa de rotación.

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

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para las entidades del Grupo.

2.12 Provisiones corrientes -

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

2.13 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

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

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

Los gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.14 Distribución de dividendos -

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

2.15 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal, su subsidiaria y sus entidades de propósito especial

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

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal, su subsidiaria y entidades de propósito especial se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

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

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

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

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

(c) *Impuesto a la renta diferido*

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

(d) *Provisiones*

Corresponden a provisiones creadas para cubrir contingencias tributarias.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal, su subsidiaria y entidades de propósito especial las exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal, su subsidiaria y entidades de propósito especial se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero.

Los departamentos tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Casa Matriz. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sucursal, su subsidiaria y entidades de propósito especial. El Consejo de Administración proporciona los lineamientos para la administración general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros y la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de tipo de cambio

Debido a sus operaciones, el Grupo está expuesto al riesgo de cambio resultante de la exposición respecto al Euro. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios y bienes de capital en el extranjero.

Con base en los lineamientos del Grupo Arca a nivel internacional, la Gerencia ha establecido una política de administración del riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar dicho riesgo que surge de transacciones comerciales futuras, en moneda distinta al dólar estadounidense, la Sucursal y su subsidiaria usan, en ciertos casos, contratos a futuro (“swaps o forwards”).

La Sucursal y su subsidiaria cubren sus flujos de efectivo anticipados de los próximos 3 a 6 meses en función de las definiciones y decisiones de la Dirección Financiera que analiza la situación actual y proyecciones del mercado cambiario. Con esta política de contratación de swaps o forwards, se mitigan de forma razonable los riesgos asociados a la adquisición principalmente de materias primas en monedas diferentes a la moneda local. Estas transacciones no calificaron para efectos de un tratamiento contable de cobertura, por lo que los ingresos y gastos por diferencial cambiario que generan los contratos de swaps o forwards, se registran en el estado consolidado de resultados integrales.

Durante los años 2013 y 2014 no se suscribieron contratos futuros.

(ii) Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Sucursal (hasta junio del 2013) y su subsidiaria (julio 2013 en adelante) está relacionada con la compra de concentrado, resina y azúcar.

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

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

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

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal y su subsidiaria surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Sucursal y a su subsidiaria al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros. La política de la Sucursal y su subsidiaria es mantener financiamiento tanto local como en el exterior.

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

La Sucursal y su subsidiaria, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento de largo plazo en el exterior a tasas de interés variables sobre la base referencial de tasas de interés internacionales y financiamiento de corto plazo mediante instituciones bancarias locales. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos

portafolios, no se han efectuado análisis de sensibilidad sobre en los que se simulen escenarios en los que se analice la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica.

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

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Sucursal se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Arca Ecuador, S.A.

(Sucursal Ecuador) se encuentra en un mercado con varios competidores, sus productos son líderes en el mercado, su participación en el mismo es superior al de otras empresas, lo cual implica que la Sucursal asuma completamente el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2014 y 2013 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser "AA" en el Ecuador.

La Sucursal mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Los préstamos y cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Sucursal corresponden al 44% del total de las ventas mensuales (2013: 34%). La Sucursal analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal y su subsidiaria se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

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

Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador), su subsidiaria y entidades de propósito especial, son parte del Grupo Arca a nivel internacional, como tal dispone de nuevas opciones de financiamiento con el soporte de su relacionada en México. En el año 2014, se han obtenido nuevos financiamientos por más de US\$165 millones (2013: US\$125 millones).

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

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

| Al 31 de diciembre de 2014 | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> | <u>Entre 2 y 5 años</u> |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Préstamos y obligaciones financieras | 15,383,511 | 31,000,000 | 69,000,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 33,577,880 | - | - |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas | 552,094 | - | - |
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | 38,470,750 | 14,450,000 | 40,000,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 36,021,279 | - | - |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas | 501,736 | - | - |

4.2 Administración de riesgo de capital

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

Consistente con la industria, la Sucursal, su subsidiaria y entidades de propósito especial monitorean su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 considerando las cifras consolidadas fueron los siguientes:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------|---------------|
| Total préstamos y obligaciones financieras | 115,383,511 | 92,920,750 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (7,948,373) | (16,411,400) |
| Deuda neta | 107,435,138 | 76,509,350 |
| Total patrimonio | 75,334,399 | 74,496,610 |
| Capital total | 182,769,537 | 151,005,960 |
| Ratio de apalancamiento | 58.78% | 50.67% |

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>7,948,373</u> | - | <u>16,411,400</u> | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento | 1,369,450 | - | 1,404,450 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales | <u>23,581,193</u> | - | <u>21,201,410</u> | - |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 8,409,724 | 5,070,547 | - | 4,920,096 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>4,229,362</u> | <u>694,134</u> | <u>5,658,572</u> | <u>509,485</u> |
| Total activos financieros | <u>45,538,102</u> | <u>5,764,681</u> | <u>44,675,832</u> | <u>5,429,581</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | 15,383,511 | 100,000,000 | 38,470,750 | 54,450,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | <u>33,577,880</u> | - | <u>36,021,279</u> | - |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas | 552,094 | - | 501,736 | - |
| Total pasivos financieros | <u>49,513,485</u> | <u>100,000,000</u> | <u>74,993,765</u> | <u>54,450,000</u> |

Valor razonable de instrumentos financieros

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

Calidad crediticia de los activos financieros

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------|------------------|-------------------|
| Efectivo: | | |
| AAA | 200,969 | 235,972 |
| AAA- | <u>7,688,237</u> | <u>16,115,187</u> |
| AA- | - | <u>1,474</u> |
| | <u>7,889,206</u> | <u>16,352,633</u> |

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------|------------------|-------------------|
| Efectivo en caja | 59,167 | 58,767 |
| Bancos (1) | <u>7,889,206</u> | <u>16,352,633</u> |
| | <u>7,948,373</u> | <u>16,411,400</u> |

(1) Comprende depósitos a la vista con plazos menores a 90 días, principalmente en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA y AA+.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

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

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

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

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

8. INVENTARIOS

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Productos terminados | 2,775,806 | 5,068,528 |
| Repuestos y suministros | 15,267,288 | 11,443,013 |
| Producción en proceso | 229,764 | 196,501 |
| Materias primas | <u>14,109,792</u> | <u>10,584,365</u> |
| Importaciones en tránsito | <u>2,087,657</u> | <u>3,493,820</u> |
| | <u>34,470,307</u> | <u>30,786,227</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existe prenda industrial sobre los inventarios.

9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

| Descripción | Edificios, obras civiles, instalaciones | | | | | | Máquinas y equipos | | | | | | Edificios, equipos post-mix y otros equipos | | | | | | Vehículos | | Edificios y viviendas | | Transporte | | Total | |
|--|---|--|---------|--|---------------|--|--------------------|-------------|-------------------|--------------|------------------------|-------------|---|--------------|---------------|--------------|--------------------------|--|-----------|--|-----------------------|--|------------|--|-------|--|
| | Terrenos | | civiles | | instalaciones | | Máquinas y equipos | | Equipo de cónmuto | | Equipo de comunicación | | Muebles y útiles | | Vehículos | | post-mix y otros equipos | | Vehículos | | Edificios y viviendas | | Transporte | | Total | |
| Al 1 de enero del 2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | | | | | | | 24,727,080 | 18,527,494 | 62,350,311 | 3,683,903 | 165,818 | 2,274,688 | 17,630,047 | 36,407,911 | 66,729,442 | 10,708,550 | 243,205,244 | | | | | | | | | |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | (2,948,676) | (10,824,661) | (1,438,460) | (114,614) | (1,435,193) | (7,292,929) | (12,864,276) | (56,136,444) | (93,055,233) | | | | | | | | | | |
| Valor en libros | | | | | | | 24,727,080 | 15,578,818 | 51,525,650 | 2,245,443 | 51,204 | 839,495 | 10,337,118 | 23,543,635 | 10,392,998 | 10,708,550 | 150,149,991 | | | | | | | | | |
| Movimiento 2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Adiciones(1) | | | | | | | 1,460,000 | 1,319,391 | 3,728,201 | 1,220,827 | - | 220,018 | 1,658,225 | 17,556,025 | 11,362,201 | 40,311,577 | 78,836,465 | | | | | | | | | |
| Bajos/transferencias(2) | | | | | | | (411,434) | (193,862) | (894,146) | (7,825) | (467) | (130,008) | (1,657,357) | (980,130) | (7,909) | (37,076,680) | (40,338,618) | | | | | | | | | |
| Depreciación | | | | | | | | | (716,188) | (5,766,134) | (1,006,197) | (10,714) | (125,958) | (1,647,917) | (4,739,868) | (6,559,097) | (20,672,073) | | | | | | | | | |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2013 | | | | | | | 25,775,646 | 15,988,159 | 48,593,571 | 2,352,248 | 40,023 | 803,547 | 9,780,069 | 35,379,662 | 15,319,193 | 13,943,647 | 167,975,765 | | | | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | | | | | | | 25,775,646 | 19,653,023 | 65,184,366 | 4,896,905 | 165,351 | 2,364,698 | 18,720,915 | 52,983,806 | 78,014,734 | 13,943,647 | 281,703,091 | | | | | | | | | |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | | (3,664,864) | (16,590,795) | (2,544,657) | (125,328) | (1,561,151) | (8,940,846) | (17,604,144) | (62,695,541) | (113,727,336) | | | | | | | | | |
| Valores en libros | | | | | | | 25,775,646 | 15,988,159 | 48,593,571 | 2,352,248 | 40,023 | 803,547 | 9,780,069 | 35,379,662 | 15,319,193 | 13,943,647 | 167,975,765 | | | | | | | | | |
| Movimiento 2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Adiciones(1) | | | | | | | 11,400,000 | 2,165,298 | 2,741,100 | 540,927 | - | 57,980 | 2,321,197 | 13,534,340 | 12,129,747 | 35,251,469 | 80,142,058 | | | | | | | | | |
| Bajos/transferencias | | | | | | | (165,646) | (492,976) | - | (1,361) | - | (380) | (10,154) | (148,555) | (148,555) | (31,434,604) | (35,001,269) | | | | | | | | | |
| Depreciación | | | | | | | | | (607,926) | (5,724,158) | (1,047,552) | (9,253) | (128,085) | (1,273,420) | (4,692,754) | (8,310,045) | (21,193,293) | | | | | | | | | |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2014 | | | | | | | 37,010,000 | 17,032,555 | 45,610,513 | 1,844,262 | 30,770 | 733,062 | 10,626,692 | 41,664,655 | 18,990,940 | 17,760,512 | 19,123,201 | | | | | | | | | |
| Al 31 de diciembre del 2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | | | | | | | 37,010,000 | 21,325,345 | 67,925,466 | 5,436,471 | 165,351 | 2,422,298 | 20,840,958 | 63,961,533 | 89,995,926 | 17,760,512 | 326,843,880 | | | | | | | | | |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | | (4,272,790) | (22,314,953) | (3,592,209) | (134,581) | (1,689,236) | (10,214,266) | (2,2,206,888) | (71,003,986) | (135,520,619) | | | | | | | | | |
| Valor en libros | | | | | | | 37,000,000 | 17,032,555 | 45,610,513 | 1,844,262 | 30,770 | 733,062 | 10,626,692 | 41,664,655 | 18,990,940 | 17,760,512 | 19,123,201 | | | | | | | | | |

(1) Incluye principalmente US\$13,5 millones (2013: US\$17,5 millones) en la adquisición de equipos de venta que refuerzan el canal de distribución, US\$1,3 millones en obra civil relacionada con la construcción de nuevas bodegas en el sector de Calderón para cumplir con los planes de expansión de su principal centro de distribución (2013: US\$1 millón en la compra de un terreno) y 11,4 millones relacionados con la construcción de una nueva planta de producción que se está levantando en el sector de Machachi.

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

Las instalaciones y planta industrial ubicadas en la ciudad de Quito, sector El Inca y las propiedades y oficinas de las ciudades de Lago Agrio, Loja y Portoviejo, podrán ser transferidas a los antiguos accionistas, siempre y cuando el Grupo Arca reponga activos de similares características y operación. A la fecha de este informe no se ha realizado esta solicitud de transferencia.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al 1 de enero | 1,876,527 | 2,243,743 |
| Adiciones/compras (1) | 230,283 | 891,871 |
| Amortización | <u>(1,135,423)</u> | <u>(1,259,087)</u> |
| Total al 31 de diciembre | <u>971,387</u> | <u>1,876,527</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 incluye principalmente US\$544,143 de la adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "SAP" para la subsidiaria.

11. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

| Prestamos y obligaciones financieras (incluye intereses por pagar) | Tasa de interés | Garantía | | 2014 | | 2013 | |
|--|-----------------|-------------------|--------------------|------------|--------------|-------------------|-------------------|
| | | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (1) | 5,98% - 6,85% | - | - | - | - | 4,079,778 | - |
| Banco Santander, S.A. (2) | 3% - 3,60% | - | - | 11,508,280 | 40,000,000 | 11,677,860 | 51,250,000 |
| Fideicomiso de Titularización de Flujos - EBC (3) | 6,5% - 8,75% | - | - | 3,286,333 | - | 3,658,888 | 3,200,000 |
| Rabobank International (4) | 15,3% - 3,10% | - | - | 532,095 | 60,000,000 | - | - |
| Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (5) | 7,25% | - | - | - | - | 2,520,044 | - |
| Banco Pichincha C.A. (6) | 7,20% | - | - | - | - | 3,514,802 | - |
| Banco Internacional S.A. (7) | 6,8% - 7,0% | - | - | - | - | 10,073,144 | - |
| Sobregiros bancarios | - | - | - | 56,803 | - | 2,996,234 | - |
| | | <u>15,383,511</u> | <u>100,000,000</u> | | | <u>38,470,750</u> | <u>54,450,000</u> |

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

| <u>Años</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------|--------------------|-------------------|
| 2015 | - | 14,450,000 |
| 2017 | 40,000,000 | 40,000,000 |
| 2019 | 60,000,000 | - |
| | <u>100,000,000</u> | <u>54,450,000</u> |

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

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

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

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

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

- (4) Corresponde a dos créditos otorgados el 18 de julio y el 15 de octubre de 2014 por US\$14,500,000 cada uno, a tasas del 3.10% y del 1.62% anual y vencimientos en julio de 2019 y a dos créditos otorgados el 18 de julio y el 15 de octubre de 2014 por US\$15,500,000 cada uno, a tasas del 3.10% y del 1.62% anual respectivamente y vencimientos en julio de 2019. La porción de corto plazo refleja el interés por pagar.
- (5) Corresponde a un crédito otorgado el 4 de octubre de 2013 por US\$2,500,000, a una tasa de interés del 7.20% anual y con vencimiento en enero del 2014.
- (6) Corresponde a un crédito otorgado el 10 de noviembre de 2013 por US\$3,500,000, a una tasa de interés del 7.25% anual y vencimiento en febrero del 2014 .
- (7) Corresponde a un crédito otorgado el 22 de noviembre de 2013 por US\$10,000,000, a una tasa de interés del y 6.80% anual y vencimiento en mayo del 2014.

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Proveedores | 27,432,072 | 34,456,255 |
| Otras cuentas por pagar | <u>6,145,808</u> | <u>1,565,024</u> |
| | <u>33,577,880</u> | <u>36,021,279</u> |

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

La subsidiaria mantiene convenios por renovar con Far Eastern Textile Limited y Amcor Pet Packaging del Ecuador S.A. para la provisión de materias primas para envases e inyección de los mismos, respectivamente.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluyen como relacionadas a las compañías del Grupo Arca.

(a) Saldos

| | <u>Sociedad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------------------------|-----------------|--|-------------------------|-------------------------|
| Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo: Arca Ecuador, S.A. (Matriz España) | Matriz | | Anticipo de Dividendos | <u><u>8,409,724</u></u> | <u><u>-</u></u> |
| Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo: Arca Ecuador, S.A. (Matriz España) (1) | Matriz | | Transferencia de activos y pasivos | <u><u>5,070,547</u></u> | <u><u>4,920,096</u></u> |
| Documentos y cuentas por pagar a corto plazo: Arca Ecuador, S.A. (Matriz España) (1) Servicios Corporativos ARCA, S.A.B de C.V. | Matriz Relaciónada del exterior | | Asistencia técnica y otros menores Asistencia técnica | 501,734 50,360 | 501,736 - |
| | | | | <u><u>552,094</u></u> | <u><u>501,736</u></u> |

(1) Corresponde al saldo por cobrar por la transferencia de los activos y pasivos de las compañías embotelladoras del Grupo realizada en 1999 a su casa Matriz; deuda absorbida por Industrial de Gaseosas Indega S.A. a consecuencia del proceso de fusión por absorción (Ver Nota 1 b)). La Administración del Grupo ha definido que el saldo remanente de la referida cuenta por cobrar, neta (US\$4,568,8133) será liquidado en el transcurso del 5 años mediante compensación a realizarse con los dividendos que Industrial de Gaseosas S.A. Indega genere.

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

(b) Transacciones

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Costos por servicios de asistencia técnica y asesoría integral | | | | |
| Servicios Corporativos ARCA, S.A.B de C.V. | Entidad del Grupo | Asistencia técnica | <u>2,000,000</u> | <u>2,000,000</u> |
| Venta de maquinarias, equipos y repuestos | | | | |
| Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa | Entidad del Grupo | Compra de equipos | <u>-</u> | <u>476,320</u> |
| Dividendos pagados | | | | |
| Arca Ecuador, S.A. (Matriz España) | Entidad del Grupo | Compra de equipos | <u>480,838</u> | <u>391,306</u> |

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

(c) Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia

La Administración de la Sucursal, su subsidiaria y sus entidades de propósito especial se realiza a través de los funcionarios claves de las áreas de: Gerencia General, Finanzas, Recursos Humanos, Marketing, Atención al Cliente y Logística y Compras, que forman parte de los servicios contratados al 31 de diciembre del 2014 con Industrial de Gaseosas S.A. Indega . Dichos funcionarios percibieron remuneraciones durante el año 2014 de US\$4,122,141 (2013: US\$5,414,988) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

14. IMPUESTOS

(a) Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|------------------|
| Anticipados | | |
| Retenciones en la fuente | <u>1,030,897</u> | <u>379,035</u> |
| Por pagar | | |
| Impuesto al Valor Agregado IVA en ventas | 9,766,263 | 9,117,305 |
| Impuesto al Valor Agregado IVA en compras | (6,304,619) | (7,117,112) |
| Impuesto a los Consumos Especiales ICE | 3,878,100 | 4,140,330 |
| Retenciones en la fuente | 2,018,452 | 1,467,250 |
| Impuesto redimible a las botellas plásticas | <u>1,253,430</u> | <u>526,945</u> |
| | <u>10,611,626</u> | <u>8,134,718</u> |

(b) Impuesto a la renta

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto a la renta corriente | 11,512,343 | 14,198,499 |
| Impuesto a la renta diferido | <u>139,007</u> | <u>(632,569)</u> |
| | <u>11,651,350</u> | <u>13,565,930</u> |

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

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------------|-------------------|
| Resultado integral del año antes de participación laboral e impuesto a la renta (1) | <u>54,150,883</u> | <u>63,224,427</u> |
| Menos - Participación a los trabajadores (2) | (8,122,632) | (9,483,664) |
| Menos - Ingresos exentos | (312,769) | (148,572) |
| Menos - Otras partidas conciliatorias | (936,640) | (107,545) |
| Más - Gastos no deducibles (3) | <u>7,549,992</u> | <u>9,082,632</u> |
| | <u>(1,822,049)</u> | <u>(657,149)</u> |
| Base tributaria | 52,328,834 | 62,567,278 |
| Tasa impositiva | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | 11,512,343 | 13,764,801 |
| Impuesto a la renta causado vía anticipos mínimo | - | 433,698 |
| Impuesto a la renta causado | <u>11,512,343</u> | <u>14,198,499</u> |

- (1) Antes de asientos de eliminación para efectos de consolidación.
- (2) Al 31 de diciembre del 2013, 4 de las entidades de propósito especial que generaron Impuesto a la Renta vía anticipo mínimo, generaron una participación a los trabajadores de US\$36,659, con lo cual la participación a los trabajadores del Grupo ascendió a US\$9,520,323.
- (3) Corresponden principalmente a la provisión de Jubilación Patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$654,845 (2013: US\$1,966,853) y provisiones voluntarias para cubrir contingencias tributarias por US\$4,200,000 (2013: US\$4,200,000).

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

Durante el año 2013 la Sucursal, su subsidiaria e Industrial de Gaseosas S.A. Indega (entidad de propósito especial) registraron como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre las bases del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente; el resto de entidades reconoció como impuesto a la renta causado el determinado vía anticipo mínimo. Para el 2014 ninguna de las entidades determinó su Impuesto a la renta vía anticipo mínimo.

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

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Impuesto a la renta causado | 11,512,343 | 14,198,499 |
| Mas: | | |
| Saldo del Anticipo Pendiente de Pago | 1,514,865 | - |
| Menos | | |
| Retenciones en la fuente del año utilizadas | (6,856,816) | (3,997,580) |
| Anticipo de Impuesto a la Renta | (2,958,599) | (2,124,395) |
| Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas | (3,878,800) | (3,436,316) |
| Crédito tributario de Impuesto a la renta (1) | (667,007) | - |
| Provisión para Impuesto a la renta | - | 4,640,208 |

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

(e) Impuesto a la renta diferido -

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

| | <u>US\$</u> |
|--|------------------|
| Al 1 de enero del 2013 | 2,200,441 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>632,569</u> |
| Al 31 de diciembre del 2013 | 2,833,010 |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | <u>(139,007)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2014 | <u>2,694,003</u> |

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

| | Por | Por | <u>Total</u> |
|---|---|--|------------------|
| | propiedades, plantas y <u>equipos</u> | jubilación patronal y <u>desahucio</u> | |
| Impuestos diferidos activos y pasivos: | | | |
| Al 1 de enero del 2013 | 453,755 | 1,746,686 | 2,200,441 |
| Crédito (Débito) a resultados por impuestos diferidos | 858,135 | (225,566) | 632,569 |
| Al 31 de diciembre del 2013 | 1,311,890 | 1,521,120 | 2,833,010 |
| Crédito (Débito) a resultados por impuestos diferidos | 435,019 | (574,026) | (139,007) |
| Al 31 de diciembre del 2014 | <u>1,746,909</u> | <u>947,094</u> | <u>2,694,003</u> |

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad del año antes de impuestos | <u>47,825,619</u> | <u>50,717,417</u> |
| Impuesto a la tasa vigente 22% | <u>10,521,636</u> | <u>11,157,832</u> |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal | | |
| Menos - Ingresos exentos y otras partidas conciliatorias | <u>(89,410)</u> | <u>(56,346)</u> |
| Más - Gastos no deducibles | <u>1,660,998</u> | <u>1,998,179</u> |
| Más / Menos Efecto de impuesto diferido | <u>(139,007)</u> | <u>632,569</u> |
| Gasto por impuestos | <u>11,954,217</u> | <u>13,732,234</u> |
| Tasa efectiva | <u>25%</u> | <u>27%</u> |

(f) Situación fiscal -

La situación fiscal de la Sucursal es la siguiente:

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

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

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

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

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

Las actas de determinación No. 1720130100245 y No. 1720140100019 del Impuesto a los Consumos Especiales e Impuesto al Valor Agregado por el año 2010 emitidas por la autoridad tributaria el 25 de

septiembre del 2013 y el 18 de enero del 2013, respectivamente, presentan diferencias a favor del SRI de US\$2,513,677 y US\$301,461, respectivamente, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Estas actas fueron impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, se han evacuado todas las pruebas de descargo y se espera los jueces dicten sentencia.

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

(ii) Impuesto a la Renta -

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

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

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

El 8 de diciembre del 2014 la Administración Tributaria notifica a la Sucursal el inicio del proceso de revisión y posterior determinación del Impuesto a las Botellas no Retornables (IRBPNR) de los períodos febrero – diciembre 2012 y febrero – mayo 2013; dichos procesos se encuentran en curso a la fecha de emisión de estos estados financieros.

(iv) Provisión para contingencias -

La Administración considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener pronunciamientos mayormente favorables a sus intereses sobre las impugnaciones y juicios antes descritos que totalizan aproximadamente US\$23,437,000, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Con base en el criterio de sus asesores tributarios, la Sucursal mantiene registradas provisiones por contingencias de US\$14,753,879 (2013: US\$9,803,170), para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los procesos mencionados en (i), (ii).

(g) Otros asuntos -

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

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

(l) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Sucursal, su subsidiaria e Industrial de Gaseosas S.A. Indega basadas en los diagnósticos preliminares realizados con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2014, consideran que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias, el resto de entidades no estarían alcanzadas por esta norma.

15. PROVISIONES

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|---|------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------|
| <u>2014</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Provisiones (ver Nota 14 f)) | 10,816,130 | 4,950,709 | 1,261 | 15,765,578 |
| Beneficios sociales y otros (1) | 5,333,735 | 65,524,316 | 65,347,076 | 5,510,975 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 9,527,437 | 8,122,632 | 9,527,437 | 8,122,632 |
| | 14,861,172 | 73,646,948 | 74,874,513 | 13,633,607 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Jubilación patronal | 15,275,482 | 1,227,557 | 863,525 | 15,639,514 |
| Desahucio | 3,174,314 | 275,801 | 181,083 | 3,269,032 |
| | 18,449,796 | 1,503,358 | 1,044,608 | 18,908,546 |
| <u>2013</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Provisiones (ver Nota 14 f)) | 6,591,630 | 4,224,500 | - | 10,816,130 |
| Beneficios sociales y otros (1) | 5,617,340 | 5,333,736 | 5,617,341 | 5,333,735 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 8,055,508 | 9,520,323 | 8,048,394 | 9,527,437 |
| | 13,672,848 | 14,854,059 | 13,665,735 | 14,861,172 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Jubilación patronal | 12,915,012 | 2,360,470 | - | 15,275,482 |
| Desahucio | 2,697,37 | 477,177 | - | 3,174,314 |
| | 15,612,149 | 2,837,647 | - | 18,449,796 |

(1) Ver Nota 14.

16. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

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

Los principales supuestos actariales usados fueron los siguientes:

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2014:

| | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Desahucio</u> | <u>Contrato Colectivo</u> | <u>Total</u> |
|---|----------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|
| Al 1 de enero | 11,756,284 | 3,174,316 | 3,519,196 | 18,449,796 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 1,408,588 | 194,179 | 162,314 | 1,765,081 |
| Costo financiero | 638,091 | 170,149 | 230,155 | 1,038,395 |
| (Beneficios pagados) | (863,525) | (181,083) | - | (1,044,608) |
| Ganancias actuariales reconocidas en el ORI | (605,714) | (88,526) | (605,878) | (1,300,118) |
| Al 31 de diciembre | <u>12,333,724</u> | <u>3,269,035</u> | <u>3,305,787</u> | <u>18,908,546</u> |

Al 31 de diciembre del 2013:

| | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Desahucio</u> | <u>Contrato Colectivo</u> | <u>Total</u> |
|---|----------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|
| Al 1 de enero | 9,752,546 | 2,697,139 | 3,162,464 | 15,612,149 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 2,941,590 | 690,485 | 509,374 | 4,141,449 |
| Costo financiero | 108,055 | 24,672 | 16,235 | 148,962 |
| (Beneficios pagados) | (1,045,907) | (237,980) | (168,877) | (1,452,764) |
| Al 31 de diciembre | <u>11,756,284</u> | <u>3,174,316</u> | <u>3,519,196</u> | <u>18,449,796</u> |

17. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

Durante el año 2014 de acuerdo a lo dispuesto por la Junta de Directorio de la Casa Matriz mediante acta celebrada el 30 de junio (2013: 29 y 30 de marzo del 2013), distribuyó dividendos por US\$36,497,700 (2013: US\$36,783,213) correspondientes a utilidades de años anteriores.

18. RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

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

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un

saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

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

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

| <u>2014</u> | <u>Costo de productos vendidos</u> | <u>Gastos administrativos</u> | <u>Gastos de venta</u> | <u>Total Consolidado</u> |
|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Consumo de materias primas | 230,423,215 | - | - | 230,423,215 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 11,677,240 | 16,421,152 | 39,848,805 | 67,947,197 |
| Participación laboral | 1,105,480 | 1,357,215 | 5,659,937 | 8,122,632 |
| Jubilacion patronal y desahucio | 151,862 | 1,049,867 | 345,791 | 1,547,520 |
| Publicidad | - | - | 6,214,324 | 6,214,324 |
| Impuestos y contribuciones | 274,739 | 429,100 | 914,273 | 1,618,112 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 6,228,384 | 2,042,854 | 16,447,840 | 24,719,078 |
| Mantenimientos y reparaciones | 5,759,496 | 553,029 | 5,888,480 | 12,201,005 |
| Honorarios profesionales | 319,542 | 3,777,406 | 45,536,582 | 49,633,530 |
| Servicios básicos | 25,595 | 371,970 | 236,085 | 633,650 |
| Servicios de seguridad | - | 2,031,235 | 435 | 2,031,670 |
| Seguros | - | 1,034,303 | 150,036 | 1,184,339 |
| Arriendos | 3,390,419 | 180,000 | 1,643,557 | 5,213,976 |
| Transporte | - | - | 27,697,521 | 27,697,521 |
| Movilización y gastos de viaje | - | 1,407,399 | 597,792 | 2,005,191 |
| Otros costos y gastos | 2,386,887 | 6,200,417 | 2,977,323 | 11,564,627 |
| | 261,742,859 | 36,855,947 | 154,158,781 | 452,757,587 |

| <u>2013</u> | Costo de productos <u>vendidos</u> | Gastos <u>administrativos</u> | Gastos <u>de venta</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|--|----------------------------------|---------------------------|--------------------|
| Consumo de materias primas | 227,266,199 | - | - | 227,266,199 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 15,342,635 | 12,904,963 | 37,167,532 | 65,415,130 |
| Participación laboral | 2,249,144 | 1,590,479 | 5,680,699 | 9,520,322 |
| Jubilacion patronal y desahucio | 263,360 | 2,945,154 | 317,020 | 3,525,534 |
| Servicios corporativos | - | 2,000,000 | - | 2,000,000 |
| Publicidad | - | - | 4,942,832 | 4,942,832 |
| Impuestos y contribuciones | 638,302 | 1,006,419 | 963,798 | 2,608,519 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 6,597,243 | 1,780,897 | 13,553,019 | 21,931,159 |
| Mantenimientos y reparaciones | 5,985,793 | 430,487 | 5,519,972 | 11,936,252 |
| Honorarios profesionales | 228,997 | 1,377,085 | 17,403,762 | 19,009,844 |
| Servicios básicos | 43,647 | 531,075 | 208,950 | 783,672 |
| Servicios de seguridad | | 1,827,423 | 797 | 1,828,220 |
| Seguros | 8,056 | 1,149,070 | 185,599 | 1,342,725 |
| Arriendos | 3,140,448 | 174,000 | 1,348,889 | 4,663,337 |
| Transporte | 1,661,581 | - | 25,790,822 | 27,452,403 |
| Movilización y gastos de viaje | 108,808 | 1,090,942 | 596,831 | 1,796,581 |
| Otros costos y gastos | 1,450,504 | 5,795,890 | 2,269,687 | 9,516,081 |
| | <u>264,984,717</u> | <u>34,603,884</u> | <u>115,950,209</u> | <u>415,538,810</u> |

20. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Intereses ganados | <u>619,148</u> | <u>279,103</u> |
| Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras | <u>(3,831,525)</u> | <u>(3,868,575)</u> |
| Gastos financieros varios | <u>(1,767,627)</u> | <u>(547,322)</u> |
| | <u>(5,599,152)</u> | <u>(4,415,897)</u> |
| | <u>(4,980,004)</u> | <u>(4,136,794)</u> |


CARLA ESTRELLA
GERENTE FINANCIERO

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme durante el período 2014 que se presenta en estos estados financieros.

1.1. Bases de preparación de los estados financieros separados -

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

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

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Ajuste de saldos iniciales

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

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

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

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.4 Información financiera por segmentos -

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

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.6 Activos y pasivos financieros -

2.6.1 Clasificación

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

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

(b) *Activos mantenidos hasta su vencimiento:*

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

(c) *Otros pasivos financieros:*

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

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior -

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

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

(b) *Activos mantenidos hasta su vencimiento:*

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

(c) *Otros pasivos financieros:*

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

- (i) **Préstamos y obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos".
- (ii) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.
- (iii) **Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo):** Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios de administración de nómina a cargo de Industrial de Gaseosas S.A. Indega y obligaciones adquiridas con su subsidiaria Bebidas Arca continental del Ecuador Arcador S.A. al momento de compra de inventario de producto terminado. Dichas obligaciones son exigibles mensualmente por parte de cada entidad, no devengar intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado.
- (iv) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas a largo plazo:** Corresponden a los valores por pagar a Industrial de Gaseosas S.A. Indega correspondientes a los beneficios de largo plazo de los empleados de la Sucursal y valores por pagar a Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. por los beneficios de largo plazo de los empleados que por efectos de la restructuración (ver Nota 1) fueron trasladados a esta entidad. Se miden en función de los cálculos actuariales realizados por un profesional independiente (ver Nota 17).

2.6.3 Deterioro de activos financieros -

Arca establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros -

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

2.7 Inventarios -

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

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

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

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

2.8 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

Arca 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 Arca retiene la propiedad del envase. Este envase es controlado por Arca a través de su red comercial y de distribución.

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

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "SAP" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde febrero del 2012. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

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

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

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

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

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido y otros impuestos-

- (a) **Impuesto a la renta:** El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.
- (i) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y aquellas que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

- (b) **Otros impuestos:** Por la naturaleza de sus operaciones, Arca está sujeta a los siguientes impuestos:
- (ii) **Impuesto al Valor Agregado (IVA):** Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por Arca en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y es calculado con base en los precios de venta.

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

- (iii) **Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables (IRBNR):** El hecho generador del impuesto es el embotellado de bebidas gaseosas, no gaseosas y agua. Se aplica a cada botella plástica una tarifa de US\$0,02, valor que se devolverá en su totalidad a quien recolecte, entregue y retorne las botellas. Este impuesto no será considerado como deducible para la liquidación del Impuesto a la Renta, IVA e ICE.
- (iv) **Impuesto a los Consumos Especiales (ICE):** Las bebidas gaseosas de producción nacional son objeto de este impuesto el cual se grava en su primera fase de comercialización a una tarifa del 10% sobre la base imponible. La determinación de la base imponible del ICE se realiza deduciéndolo del precio sugerido de venta al público el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y el ICE, dicha base es superior al resultado de incrementar al precio ex fábrica un 25%.

Estos impuestos se contabilizan con base en su devengamiento.

2.12 Inversiones en subsidiarias

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

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

2.13 Provisiones corrientes -

Arca 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 a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Beneficios sociales

Corresponde principalmente a:

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

En los años 2014 y 2013, la Sucursal asumió los costos del beneficio en favor sus empleados y de los empleados de las compañías relacionadas que le prestan servicios (Nota 1 y 14).

- ii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

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

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

Arca determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.54% anual (2013: 8.75%), la cual fue determinada aplicando la tasa de los rendimientos internos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones

mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y considerando una tasa de incremento salarial del 3% (2013: 4.50%), entre otros factores como tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneración y tasa de rotación.

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

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

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

2.16 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

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

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

Los gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.17 Distribución de dividendos -

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

2.18 Cambios en las políticas contables

a) Normas adoptadas con anticipación.

Arca ha adoptado la siguiente modificación a la norma anticipadamente:

Enmienda a la NIC 27, "Estados Financieros consolidados y separados" mediante la cual se restaura el método de la participación como una opción para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros individuales de una entidad. La referida enmienda es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con lo que se permite su adopción anticipada. (Ver nota 2.12).

- b) Normas nuevas y modificadas adoptadas por Arca

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

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

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

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

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por Arca se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

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

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

(b) *Impuesto a la renta diferido*

Arca 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.

3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

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

Valor razonable de instrumentos financieros

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

Calidad crediticia de los activos financieros

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

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

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

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

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

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

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

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

6. INVENTARIOS

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

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

7. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

| Descripción | Terrenos | Edificios, obras civiles e instalaciones | | Maquinaria y equipos | Equipos de cómputo | Equipo de comunicación | Muebles y enseres | Vehículos | Entregados, equipos post-mix y otros equipos | | | | Total |
|--|--------------|--|---------------|----------------------|--------------------|------------------------|-------------------|--------------|--|--------------------|--------------------|-------------|-------|
| | | Terrenos | Instalaciones | | | | | | de venta | Envases y básculas | Envases y básculas | en tránsito | |
| Al 1 de enero de 2013 | | | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 24,727,080 | 18,527,494 | 62,350,311 | 3,683,903 | 165,818 | 2,274,688 | 17,630,047 | 36,407,911 | 66,729,442 | 10,708,550 | 243,205,244 | | |
| Depreciación acumulada | - | (2,948,676) | (10,824,661) | (1,438,460) | (14,614) | (1,435,193) | (7,292,929) | (12,864,276) | (56,136,444) | - | (93,055,253) | | |
| Valor en libros | 24,727,080 | 15,578,818 | 51,525,650 | 2,245,443 | 51,204 | 839,495 | 10,337,118 | 23,543,635 | 10,592,998 | 10,708,550 | 150,149,991 | | |
| Movimiento 2013 | | | | | | | | | | | | | |
| Adiciones(1) | 1,460,000 | 688,446 | 3,061,972 | 1,220,827 | - | 220,018 | 1,658,225 | 17,556,024 | 11,362,201 | 35,494,145 | 72,721,858 | | |
| Bajas/transferencias(2) | (16,300,936) | (9,301,608) | (51,061,228) | (123,407) | (7,432) | (474,861) | (567,357) | (980,130) | (76,909) | (37,076,480) | (115,970,348) | | |
| Depreciación | - | (521,971) | (2,824,066) | (1,066,009) | (10,214) | (100,193) | (1,647,917) | (4,739,868) | (6,559,097) | - | (17,469,335) | | |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2013 | 9,886,144 | 6,443,685 | 702,328 | 2,276,854 | 33,558 | 484,459 | 9,780,069 | 35,379,661 | 15,319,193 | 9,126,215 | 89,432,166 | | |
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 9,886,144 | 8,244,065 | 702,328 | 4,590,170 | 138,147 | 1,630,191 | 18,311,796 | 52,204,112 | 78,013,457 | 9,126,215 | 182,846,625 | | |
| Depreciación acumulada | - | (1,800,380) | - | (2,313,316) | (104,589) | (1,145,732) | (8,531,727) | (16,824,451) | (62,694,264) | - | (93,414,459) | | |
| Valor en libros | 9,886,144 | 6,443,685 | 702,328 | 2,276,854 | 33,558 | 484,459 | 9,780,069 | 35,379,661 | 15,319,193 | 9,126,215 | 89,432,166 | | |
| Movimiento 2014 | | | | | | | | | | | | | |
| Adiciones(1) | - | 1,381,088 | 1,469,325 | 540,927 | - | 57,980 | 2,321,197 | 13,534,340 | 12,129,747 | 30,659,738 | 62,094,342 | | |
| Bajas/transferencias(2) | (165,646) | (492,976) | (2,171,653) | (1,361) | - | (380) | (201,154) | (2,556,593) | (148,555) | (31,434,604) | (37,172,922) | | |
| Depreciación | - | (203,646) | - | (977,678) | (8,254) | (77,737) | (1,273,420) | (4,692,754) | (8,310,145) | - | (15,543,634) | | |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2014 | 9,720,498 | 7,128,151 | - | 1,838,742 | 25,304 | 464,322 | 10,626,692 | 41,664,654 | 18,990,240 | 8,351,149 | 98,809,952 | | |
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 9,720,498 | 9,132,177 | - | 5,129,736 | 138,147 | 1,687,791 | 20,431,839 | 63,181,859 | 89,994,649 | 8,351,349 | 207,768,045 | | |
| Depreciación acumulada | - | (2,004,026) | - | (3,290,994) | (112,843) | (1,223,469) | (9,805,147) | (21,517,205) | (71,004,409) | - | (108,958,093) | | |
| Valor en libros | 9,720,498 | 7,128,151 | - | 1,838,742 | 25,304 | 464,322 | 10,626,692 | 41,664,654 | 18,990,240 | 8,351,349 | 98,809,952 | | |

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

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

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

8. ACTIVOS INTANGIBLES

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

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

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

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

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

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

10. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

| <u>Préstamos y obligaciones financieras (incluye intereses por pagar)</u> | <u>Tasa de interés</u> | <u>Garantía</u> | | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|---|------------------------|-----------------|----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (1) | 5.98 % - 6.85% | - | - | - | - | 4.029.778 | - |
| Banco Santander, S.A. (2) | 3% - 3.60% | - | Garantía corporativa | 11.508.280 | 40.000.000 | 11.677.860 | 51.250.000 |
| Fideicomiso de Titularización de Flujos - EBC (3) | 6.5% - 8.75% | - | Garantía general | 3.286.333 | - | 3.658.888 | 3.200.000 |
| Rabobank International(4) | 1.53% - 3.095% | - | Garantía corporativa | 257.179 | 29.000.000 | - | - |
| Sobregiros bancarios | - | - | - | 25.574 | - | 2.596.759 | - |
| | | | | <u>15.077.366</u> | <u>69.000.000</u> | <u>21.963.285</u> | <u>54.450.000</u> |

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

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

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

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

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

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

La emisión de títulos valores realizada por el Fideicomiso está respaldada con los flujos proyectados de las ventas de la Sucursal dentro de la circunscripción territorial denominada "Ciudad de Quito", que deberán ser transferidos al Fideicomiso para cumplir con las obligaciones de pago de los títulos emitidos y de sus respectivos intereses, los cuales son registrados en el rubro "Gastos financieros, neto", en el estado de

resultados integrales. Una estimación de la Administración muestra que el flujo comprometido es menor al 25% del flujo total proveniente de las ventas de la Sucursal.

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

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

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

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluyen como relacionadas a las compañías del Grupo Arca.

(a) Saldos

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

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

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

(b) Transacciones

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|---|--------------------|-------------------|
| Costos por servicios de producción, embotellado y comercialización | | | | |
| Industrial de Gaseosas S.A. - Indegas | Entidad del Grupo | Prestación de servicios | 2,456,618 | 3,289,048 |
| Congresos S.A. | Entidad del Grupo | Prestación de servicios | - | 230,000 |
| Embotellador y Procesador de El Oro S.A. - Emporo | Entidad del Grupo | Prestación de servicios | - | 45,000 |
| Embotellador y Procesador de Central S.A. - Empresen | Entidad del Grupo | Prestación de servicios | - | 8,000 |
| Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Empresur | Entidad del Grupo | Prestación de servicios | - | 30,000 |
| | | | <u>2,456,618</u> | <u>3,612,048</u> |
| Costos por servicios de asistencia técnica y asesoría integral | | | | |
| Servicios Corporativos ARCA, S.A.B de C.V. | Entidad del Grupo | Asistencia técnica | <u>2,000,000</u> | <u>2,000,000</u> |
| | | | <u>2,000,000</u> | <u>2,000,000</u> |
| Venta de maquinarias, equipos y repuestos | | | | |
| Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. | Subsidiaria | Compra de maquinaria, equipos y repuestos | 233,1772 | 20,669,803 |
| Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa | Entidad del Grupo | Compra de equipos | - | 476,320 |
| | | | <u>233,1772</u> | <u>21,146,123</u> |
| Costos por servicios de producción, embotellado y compra de producto terminado | | | | |
| Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. | Subsidiaria | Prestación de servicios | <u>246,520,176</u> | <u>12,771,148</u> |
| | | | <u>246,520,176</u> | <u>12,771,148</u> |
| Venta de inventario | | | | |
| Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. | Subsidiaria | Compra de inventario | <u>25,624,412</u> | <u>60,293,165</u> |
| | | | <u>25,624,412</u> | <u>60,293,165</u> |
| Compra deMisceláneos | | | | |
| Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. | Subsidiaria | Prestación de servicios | <u>679,608</u> | - |
| | | | <u>679,608</u> | - |
| Compra de pro formas y etiquetas | | | | |
| Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. | Subsidiaria | Compra de inventario | <u>364,444</u> | - |
| | | | <u>364,444</u> | - |
| Participación en mercados de materia prima | | | | |
| Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. | Subsidiaria | Compra de inventario | <u>440,000</u> | - |
| | | | <u>440,000</u> | - |
| Compra de maquinarias, equipos y repuestos | | | | |
| Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa | Entidad del Grupo | Compra de equipos | <u>476,320</u> | - |
| | | | <u>476,320</u> | - |
| Otros servicios | | | | |
| Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. | Entidad del Grupo | Reintegro gastos | <u>337,500</u> | - |
| | | | <u>337,500</u> | - |

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

(c) Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia -

La Administración de Arca se realiza a través de los funcionarios claves de las áreas de: Gerencia General, Finanzas, Recursos Humanos, Marketing, Atención al Cliente y Logística y Compras, que forman parte de los servicios contratados al 31 de diciembre del 2014 con las compañías embotelladoras. Dichos funcionarios percibieron remuneraciones durante el año 2014 de US\$2,834,513, (2013: US\$3,612,094) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

13. IMPUESTOS

(a) Composición:

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

(b) Impuesto a la renta

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

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

14. PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|---|------------------------|---------------------|--------------------------------|-----------------------|
| <u>2014</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Provisiones (ver Nota 15 f)) | <u>9.803.170</u> | <u>4.950.709</u> | <u>-</u> | <u>14.753.879</u> |
| Beneficios sociales y otros | 4.025.694 | 48.387.527 | 48.413.265 | 3.999.956 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | <u>7.268.364</u> | <u>3.394.447</u> | <u>7.268.364</u> | <u>3.394.447</u> |
| | <u>11.294.058</u> | <u>51.781.974</u> | <u>55.681.629</u> | <u>7.394.403</u> |
| Compañías relacionadas (1) | | | | |
| Beneficios sociales y otros | <u>137,615</u> | <u>-</u> | <u>137,615</u> | <u>-</u> |
| | <u>137,615</u> | <u>-</u> | <u>137,615</u> | <u>-</u> |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Jubilación patronal | 6.198.572 | (674.832) | 628.409 | 4.895.331 |
| Desahucio | <u>1.282.543</u> | <u>153.754</u> | <u>100.013</u> | <u>1.336.284</u> |
| | <u>7.481.115</u> | <u>(521.078)</u> | <u>728.422</u> | <u>6.231.615</u> |
| Compañías relacionadas (1) | | | | |
| Jubilación patronal | 2.949.538 | 712.791 | 28.763 | 3.633.566 |
| Desahucio | <u>441.121</u> | <u>(6.491)</u> | <u>9.993</u> | <u>424.637</u> |
| | <u>3.390.659</u> | <u>706.300</u> | <u>38.756</u> | <u>4.058.203</u> |
| <u>2013</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Provisiones (ver Nota 15 f)) | <u>5.603.170</u> | <u>4.200.000</u> | <u>-</u> | <u>9.803.170</u> |
| Beneficios sociales y otros | - | 4.025.694 | - | 4.025.694 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | - | <u>7.268.364</u> | - | <u>7.268.364</u> |
| | - | <u>11.294.058</u> | - | <u>11.294.058</u> |
| Compañías relacionadas (1) | | | | |
| Beneficios sociales y otros | 4.465.019 | 137,615 | 4.465.019 | 137,615 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | <u>6.960.226</u> | <u>-</u> | <u>6.960.226</u> | <u>-</u> |
| | <u>11.425.245</u> | <u>137,615</u> | <u>11.425.245</u> | <u>137,615</u> |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Jubilación patronal | 4.888.280 | 2.024.351 | 714.059 | 6.198.572 |
| Desahucio | <u>1.071.384</u> | <u>332.673</u> | <u>12.154</u> | <u>1.282.543</u> |
| | <u>5.959.664</u> | <u>b) 2.357.024</u> | <u>835.573</u> | <u>7.481.115</u> |
| Compañías relacionadas (1) | | | | |
| Jubilación patronal | 12.915.013 | 504.333 | 10.469.808 | 2.949.538 |
| Desahucio | <u>2.697.136</u> | <u>66.561</u> | <u>2.322.576</u> | <u>441.121</u> |
| | <u>15.612.149</u> | <u>570.894</u> | <u>12.792.384</u> | <u>a) 3.390.659</u> |

(1) Ver Nota 14.

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

15. OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

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

Los principales supuestos actariales usados fueron los siguientes:

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2014:

a) Contabilizados como beneficios sociales de largo plazo:

Al 31 de diciembre del 2014:

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

Al 31 de diciembre del 2013:

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2014:

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

(1) Ver Nota 14.

Al 31 de diciembre del 2013:

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

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

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

16. CAPITAL ASIGNADO Y DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

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

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

17. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

Resultados acumulados

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

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

| <u>2014</u> | <u>Costo de productos vendidos</u> | <u>Gastos de venta</u> | <u>Gastos administrativos</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Compra de producto terminado | 302,320,329 | - | - | 302,320,329 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | - | 35,020,689 | 15,239,824 | 50,260,513 |
| Participación laboral | - | 2,867,808 | 526,639 | 3,394,447 |
| Jubilación patronal y desahucio | - | 321,230 | 461,583 | 782,813 |
| Servicios corporativos | - | - | - | - |
| Publicidad | - | 6,214,324 | - | 6,214,324 |
| Impuestos y contribuciones | - | 914,273 | 247,828 | 1,162,101 |
| Depreciaciones y amortizaciones | - | 16,426,562 | 1,838,477 | 18,265,038 |
| Mantenimientos y reparaciones | - | 5,888,480 | 528,642 | 6,417,122 |
| Honorarios profesionales | - | 45,536,582 | 3,717,794 | 49,254,376 |
| Servicios básicos | - | 236,085 | 330,620 | 566,706 |
| Servicios de seguridad | - | 143 | 1,803,569 | 1,803,712 |
| Seguros | - | 150,036 | 844,042 | 994,078 |
| Arriendos | - | 1,643,557 | 180,000 | 1,823,557 |
| Transporte | - | 27,697,521 | - | 27,697,521 |
| Movilización y gastos de viaje | - | 597,610 | 1,315,961 | 1,913,572 |
| Otros costos y gastos | - | 2,942,732 | 5,757,112 | 8,699,844 |
| | <u>302,320,329</u> | <u>146,457,633</u> | <u>32,792,090</u> | <u>481,570,052</u> |

2013

| | | | | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Consumo de materias primas (1) | 263,247,443 | - | - | 263,247,443 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 5,279,549 | 34,812,536 | 11,955,417 | 52,047,502 |
| Participación laboral | 1,741,972 | 4,399,726 | 1,126,666 | 7,268,364 |
| Jubilacion patronal y desahucio | 52,897 | 300,523 | 1,941,119 | 2,294,539 |
| Servicios corporativos | - | - | 2,000,000 | 2,000,000 |
| Publicidad | - | 4,942,832 | - | 4,942,832 |
| Impuestos y contribuciones | 502,157 | 963,798 | 732,411 | 2,198,366 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 3,404,194 | 13,543,331 | 1,697,182 | 18,644,707 |
| Mantenimientos y reparaciones | 3,419,966 | 5,519,972 | 420,637 | 9,360,575 |
| Honorarios profesionales | 106,330 | 17,403,762 | 2,215,767 | 19,725,859 |
| Servicios básicos | 31,388 | 208,950 | 495,626 | 735,964 |
| Servicios de seguridad | - | 797 | 1,722,015 | 1,722,812 |
| Seguros | 8,056 | 185,599 | 1,148,384 | 1,342,039 |
| Arriendos | 1,479,685 | 1,348,889 | 174,000 | 3,002,574 |
| Transporte | 792,931 | 25,790,822 | - | 26,583,753 |
| Movilización y gastos de viaje | 70,448 | 596,831 | 1,039,789 | 1,707,068 |
| Otros costos y gastos | <u>724,919</u> | <u>2,269,686</u> | <u>5,642,341</u> | <u>8,636,946</u> |
| | <u>280,861,935</u> | <u>112,288,054</u> | <u>32,311,354</u> | <u>425,461,343</u> |

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

19. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

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


CARLA ESTRELLA
GERENTE FINANCIERO