

AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V. (SUCURSAL
ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

(a) Constitución, operaciones -

AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador), antes Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador), domiciliada en el Ecuador desde el 17 de febrero de 1999 (en adelante “la Sucursal”), es una Sucursal de compañía extranjera cuya matriz hasta 30 del septiembre del 2016 estaba localizada en España y posteriormente trasladada y fusionada con una entidad mexicana. Comercializa bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos y té listos para el consumo, al amparo del contrato de embotellador suscrito con The Coca Cola Company – USA. Dicho contrato no otorga al Sucursal beneficio alguno sobre la propiedad de las marcas registradas ni sobre la reputación comercial (goodwill) inherente a las mismas. La Sucursal a partir de septiembre del 2010 forma parte del Grupo Arca Continental.

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

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

Al 31 de diciembre del 2019, la Sucursal reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$4,803,00 (2018: US\$53,519,000). Este déficit se ha producido fundamentalmente por el endeudamiento con entidades relacionadas y el reconocimiento de la deuda a corto plazo con entidades financieras que fue necesario para el desarrollo de las operaciones de la Sucursal. El déficit será reducido en la generación de ingresos y flujos con los que se pagará la deuda con relacionadas y con entidades financieras.

(b) Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas. La Sucursal considera que la situación antes indicada ha originado efectos en operaciones de la Compañía tales como crecimiento mínimo del 0.2% en el volumen de producción versus el año anterior e incremento de precios de producto terminado en función de las tendencias del mercado y la competencia. La

Administración durante el año 2019, en su modelo de negocio vinculado la estrategia de Economía Circular, puso en marcha proyectos de retornabilidad para garantizar la producción responsable, consumo consciente y comunidades sostenibles.

(c) Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal el 6 de febrero de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas de la Casa Matriz.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros separados

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

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

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

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

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Sucursal

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Sucursal tuvo que cambiar sus políticas siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.11. La mayoría de las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2019 no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impactos significativos en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de menos de 90 días.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

2.5.2 Medición

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

Instrumentos de deuda

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

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

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos del principal e intereses se miden

a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros ingresos (gastos), netos" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Sucursal sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Sucursal comprenden:

- (i) Inversiones al costo amortizado: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Gastos financieros, netos" cuando se ha establecido el derecho de percibirlos.
- (ii) Cuentas y documentos por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos y té listos para el consumo) en el curso normal de los negocios. Debido a que la Sucursal concede créditos a sus clientes cuentas claves a un plazo promedio de 45 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (iii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a los montos adeudados por la prestación de servicios de direccionamiento estratégico, venta de inventarios, equipos, y repuestos a Bebidas Arcacontinental 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.

- (iv) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y deudores diversos, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.4 Deterioro de activos financieros

La Sucursal evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Sucursal aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sucursal sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos".
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo): Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios de embotellamiento, distribución y servicios especializados a cargo de Industrial de Gaseosas S.A. Indega y obligaciones adquiridas con Bebidas Arcacontinental del Ecuador Arcador S.A. al momento de compra de inventario de producto terminado, obligaciones

adquiridas con Coca Cola del Ecuador por concepto de service fee y dividendos por pagar a los accionistas. Dichas obligaciones son exigibles en el corto plazo por parte de cada entidad, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado.

- (iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas a largo plazo: Corresponden a los valores por pagar a Industrial de Gaseosas S.A. Indega correspondientes a los beneficios de largo plazo de los empleados de la Sucursal y valores por pagar a Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. por los beneficios de largo plazo de los empleados que por efectos de la restructuración fueron trasladados a esta entidad. Se miden en función de los cálculos actuariales realizados por un profesional independiente (ver Nota 16).
- (v) Pasivos por arrendamiento: la Sucursal mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por los plazos contratados de arrendamiento, descontados a la tasa del 9.33%, que corresponde a la tasa máxima referencial del Banco Central para el segmento productivo corporativo, que es comparable en términos y condiciones a la tasa que la Sucursal contrataría en un crédito para adquirir bienes similares a los arrendados. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos".

2.7 Inventarios

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

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

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

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

2.8 Propiedades, plantas y equipos

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

Envases retornables y no retornables

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

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

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

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios, obras civiles e instalaciones	20 a 70
Maquinarias y equipos	10 a 30
Equipos de cómputo	3
Equipos de comunicación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	10
Enfriadores, equipos post-mix y otros equipos de venta	10
Envases y jabas	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. 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 y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Sucursal mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Terrenos	Parqueadero administración	Largo plazo	2021
Edificios y construcciones	Centros de distribución	Largo plazo	2021
Vehículos	Camiones para distribución	Corto plazo	2020

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Sucursal separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Sucursal. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos, ver Nota 2.18. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Sucursal.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar. Al 1 de enero, la Sucursal no identificó con incentivos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Sucursal por garantías residuales. La Sucursal mantiene ciertas garantías entregadas en efectivo por los arrendamientos; sin embargo, debido al monto inmaterial de dichas garantías, son registras en las "Otras cuentas por cobrar".
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Sucursal espera razonablemente ejercer dicha opción. La sucursal, a la fecha, no tiene intención de ejercer la opción de compra sobre sus contratos de arrendamiento.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Sucursal ejercerán dicha opción. La Sucursal no tiene la intención de terminar los contratos revelados al 1 de enero del 2019.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Sucursal, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Sucursal tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Sucursal cotizó tasas de intereses específicas en créditos otorgados por bancos locales para adquisición de activos de montos equivalentes a los valores de la renta y con términos y condiciones similares.

La tasa de descuento utilizada por la Sucursal es de 9.33% que corresponde a la tasa máxima referencial del Banco Central para el segmento productivo corporativo, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Sucursal está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso. La Sucursal presenta incrementos por ajustes al canon mensual de los contratos, provenientes de renegociaciones con el proveedor.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento.
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido. La Sucursal no ha realizado pagos anticipados y tampoco ha recibido incentivos.
- Cualquier costo directo inicial. Los contratos de arrendamiento de la Sucursal no tuvieron costos iniciales,
- Costos de restauración. Los contratos mantenidos por la Sucursal no tienen costos de restauración.

Los contratos actuales comprenden la medición inicial del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Sucursal espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente. La Sucursal, no tiene la intención de ejercer la opción de compra sobre estos activos.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una

duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a edificios y construcciones y vehículos.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Sucursal y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Sucursal.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Sucursal ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender. La Sucursal consideró un año adicional para sus contratos de arrendamiento de vehículo por tener la opción de extender su contrato por este tiempo.

Garantías de valor residual

Para optimizar los costos de arrendamiento durante el periodo del contrato, la Sucursal a veces provee garantías de valor residual con relación a sus arrendamientos; sin embargo, debido al monto inmaterial de dichas garantías, son registradas en las "Otras cuentas por cobrar".

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido y otros impuestos

- (a) *Impuesto a la renta:* El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.
- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias exigen el pago del “anticipo 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 el 0.4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo, el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que aplique en cada año.

En el 2019 y 2018, la Sucursal registró como Impuesto a la renta corrientes el Impuesto a la renta causado sobre las tasas vigentes en la legislación ecuatoriana.

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

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

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

- (b) Otros Impuestos:

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

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

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

2.13 Provisiones corrientes

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

2.14 Obligaciones sociales

Corresponde principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Se calcula en función del 15% del resultado contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos y de los gastos de ventas y administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio. Se liquida con las utilidades de las entidades que conforman el Grupo, calculadas de forma consolidada y se registra con cargo a los resultados del año.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iv) Otros beneficios: Corresponden al aporte para la seguridad social de los empleados.

2.15 Beneficios sociales de largo plazo (provisiones de jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo no fondeadas)

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

La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal (incluida la jubilación patronal de contrato colectivo) y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y 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 la tasa del 3.72% anual (2018: 4.25%), la cual fue determinada aplicando la tasa de los rendimientos internos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y

que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y considerando una tasa de incremento salarial a largo plazo del 1.5% y corto plazo del 3% para los años 2019 y 2018, entre otros factores como tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneración y tasa de rotación.

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

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

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

2.16 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura emitida al cliente con la cual la Sucursal tiene evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. El costo de productos vendidos corresponde fundamentalmente al costo por los productos terminados comprados a Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. (incluye ICE e IRBP).

Los gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.17 Distribución de dividendos

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

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Sucursal ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.11.

En la adopción de la NIIF 16, la Sucursal reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 9.33%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Sucursal ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro, que para el caso de la Sucursal no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial. Los contratos de arrendamiento de la Sucursal no mantienen costos indirecto iniciales, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación, la Sucursal consideró un año más de extensión en sus contratos de arrendamiento sin un componente significativo de variación de precios.

La Sucursal ha optado por no reevaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Sucursal usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	13,390,361
Descontados usando la tasa de arrendamientos incremental a la fecha de adopción	<u>12,268,199</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u><u>12,268,199</u></u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>12,268,199</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por los pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$ 12,268,199
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$ 12,268,199

Contabilidad como arrendador

La Sucursal no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- (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) *Vida útil activo por derecho de uso*

La estimación de vidas útiles de los activos por derecho de uso se describe en la nota 2.11.

(c) *Impuesto a la renta diferido*

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

(d) *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.

(e) *Provisiones*

Corresponden a provisiones creadas para cubrir contingencias tributarias.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el relacionado con el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe por variación en el tipo de cambio. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de bienes de capital en el extranjero.

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

Durante los años 2019 y 2018, no se suscribieron contratos futuros debido a que no se han contratado instrumentos financieros en moneda distinta al dólar americano.

(ii) Riesgo de precio y concentración

Durante los años 2019 y 2018, la Sucursal se abasteció de productos terminados como bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos y té listos para el consumo, provenientes de Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. Los precios de los productos fueron fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano de bebidas gaseosas y no gaseosas.

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

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

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

La Sucursal, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento de largo plazo en el exterior a tasas de interés variables sobre la base referencial de tasas de interés internacionales y financiamiento de corto plazo con instituciones bancarias locales. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se han efectuado análisis de sensibilidad sobre en los que se simulen escenarios en los que se analice la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica.

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

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Sucursal se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (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 2019 y 2018 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 "AAA-" en el Ecuador.

La Sucursal mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago,

comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Sucursal corresponden al 45% del total de las ventas mensuales (2018: 44%). La Sucursal analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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

AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador) es parte del Grupo Arca Continental y como tal dispone de nuevas opciones de financiamiento con el soporte de su relacionada en México. En el 2019, la Sucursal suscribió un nuevo contrato de préstamo con Bank of América, ver nota 14.

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

Al 31 de diciembre de 2019	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mas de 1 año</u>
Préstamos y obligaciones financieras (corto y largo plazo) (1)	16,380,492	65,118,959
Proveedores y otras cuentas por pagar	18,746,358	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto y largo plazo)	13,393,304	6,312,239
Pasivos por arrendamiento (corto y largo plazo)	529,654	5,339,952
	<u>49,049,808</u>	<u>76,771,150</u>
 Al 31 de diciembre de 2018		
Préstamos y obligaciones financieras (corto y largo plazo) (1)	30,643,151	14,677,938
Proveedores y otras cuentas por pagar	18,084,743	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto y largo plazo)	47,708,022	6,312,239
	<u>96,435,916</u>	<u>20,990,177</u>

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

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas de la Casa Matriz, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos y obligaciones financieras (corto y largo plazo)	74,099,157	43,959,351
Proveedores y otras cuentas por pagar	18,746,358	18,084,743
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto y largo plazo)	19,705,543	54,020,261
Pasivos por arrendamiento (corto y largo plazo)	5,869,606	-
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(23,954,105)</u>	<u>(17,901,402)</u>
Deuda neta	94,466,559	98,162,953
Total patrimonio	<u>50,015,022</u>	<u>34,735,399</u>
Capital total	144,481,581	132,898,352
Ratio de apalancamiento	65%	74%

El índice de apalancamiento decrece en el año 2019, respecto de su año anterior, debido a la importante disminución en el saldo de las cuentas por pagar a la compañía relacionada Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. por compra de producto terminado. Ver nota 16.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,954,105	-	17,901,402	-
Inversiones al costo amortizado	1,257,950	-	257,950	-
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	20,353,280	-	19,241,310	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	225,021	-	2,720,908	-
Otras cuentas por cobrar	<u>3,622,842</u>	<u>186,300</u>	<u>4,215,392</u>	<u>184,556</u>
Total activos financieros	<u>49,413,198</u>	<u>186,300</u>	<u>44,336,962</u>	<u>184,556</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	15,287,373	58,811,784	29,509,351	14,450,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	18,746,358	-	18,084,743	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,393,304	6,312,239	47,708,022	6,312,239
Pasivo por arrendamiento	<u>529,654</u>	<u>5,339,952</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>47,956,689</u>	<u>70,463,975</u>	<u>95,302,116</u>	<u>20,762,239</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.5.4, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Efectivo:</u>		
AAA	12,103,319	3,732,709
AAA-	11,795,556	14,080,179
	<u>23,898,875</u>	<u>17,812,888</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	55,230	88,514
Bancos (1)	17,898,875	14,812,888
Inversiones (2)	6,000,000	3,000,000
	<u>23,954,105</u>	<u>17,901,402</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales.
- (2) Corresponde a una póliza de inversión emitida el 26 de diciembre del 2019 (2018: 12 de noviembre de 2018) con el Banco de Guayaquil por US\$6,000,000 (2018: US\$3,000,000), a una tasa del 6.85% (2018: 6.25%) y con 61 (2018: 63) días plazo.

7. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Tasa promedio anual rendimiento %</u>		<u>Plazo aproximado en días</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Produbanco Grupo Proamérica	5.85%	4.50%	367	365	257,950	257,950
Banco Bolivariano	7.25%	-	181	-	1,000,000	-
					<u>1,257,950</u>	<u>257,950</u>

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a los saldos de: i) una póliza de inversión emitida el 11 de enero de 2019 con Produbanco Grupo Proamérica por US\$257,950, a una tasa del 5.85% y con 367 días plazo; y, ii) una póliza de inversión emitida el 23 de julio del 2019 con el Banco de Bolivariano por US\$1,000,000, a una tasa del 7.25% y con 181 días plazo.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a los saldos de una póliza de inversión emitida el 1 de noviembre del 2018 con Produbanco Grupo Proamérica por US\$257,950, a una tasa del 4.5% y con 365 días plazo.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	20,411,593	19,586,191
Clientes en gestión jurídica (2)	214,590	2,266,713
Provisión por deterioro	<u>(272,903)</u>	<u>(2,611,594)</u>
	<u>20,353,280</u>	<u>19,241,310</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, 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\$183,000 (2018: US\$241,000).
- (2) La cartera judicial corresponde a clientes con cuentas incobrables identificados desde el año 2015. La Sucursal decidió provisionar el 100% de la cartera para proceder a la baja una vez que transcurra los 5 años y tomar el beneficio tributario de gasto deducible en el año que corresponda.

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Cartera corriente	19,755,753	95.8%	19,138,787	87.6%
De 1 a 60 días	653,985	3.2%	447,158	2.0%
61 a 90 días	1,855	0.0%	246	0.0%
Más de 90 días	<u>214,590</u>	1.0%	<u>2,266,713</u>	10.4%
	20,626,183		21,852,904	
Provisión por deterioro	<u>(272,903)</u>		<u>(2,611,594)</u>	
	<u>20,353,280</u>		<u>19,241,310</u>	

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

- Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).
 Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.
 Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	393,843	256,007
Grupo 2	<u>19,959,437</u>	<u>18,985,303</u>
	<u>20,353,280</u>	<u>19,241,310</u>

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

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Sucursal en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Sucursal estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Sucursal.

Con base en lo indicado anteriormente, el movimiento de la pérdida crediticia de la Sucursal es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	2,611,594	2,611,594
Ajustes	(229,041)	-
Bajas (1)	<u>(2,109,650)</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre	<u>272,903</u>	<u>2,611,594</u>

- (1) En el año 2019, la Sucursal dio de baja la cartera vencida generada en el año 2014 debido a que cumplió con el plazo de 5 años permitido por la Administración Tributaria para que la Sucursal haga uso del beneficio tributario.

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

En opinión de la Gerencia de la Sucursal, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente</u>		
Deudores diversos (1)	2,325,031	3,056,368
Cuentas por cobrar empleados	1,076,032	940,272
Gastos pagados por anticipado	174,678	153,406
Otras cuentas por cobrar	47,101	65,346
	<u>3,622,842</u>	<u>4,215,392</u>
<u>No Corriente</u>		
Depósitos en garantía	152,725	150,981
Inversiones en acciones	33,575	33,575
	<u>186,300</u>	<u>184,556</u>

(1) Corresponde principalmente a las garantías pagadas por los títulos de crédito emitidos por los Municipios de Quinindé por concepto del impuesto de 1.5 por mil sobre los activos totales de los ejercicios 2015, 2016 y 2018 por US\$1.7 millones. Ver nota 17.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	8,263,016	7,093,198
Repuestos y suministros	769,223	742,306
	<u>9,032,239</u>	<u>7,835,504</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Descripción	Enfriadores, equipos post-mix y otros, equipo de venta									Total
	Terrenos	Edificios, obras civiles e instalaciones	Equipos de cómputo	Equipo de comunicación	Muebles y enseres	Vehículos	Enfriadores, equipos post-mix y otros, equipo de venta	Envases y jabbas	En tránsito	
Al 1 de enero del 2018										
Costo histórico	10,963,972	11,096,843	7,107,591	51,473	1,854,584	26,704,166	87,630,290	63,251,990	8,390,735	217,051,644
Depreciación acumulada	-	(2,055,051)	(4,945,184)	(40,990)	(744,172)	(14,736,189)	(36,962,756)	(44,246,948)	-	(103,731,290)
Valor en libros	10,963,972	9,041,792	2,162,407	10,483	1,110,412	11,967,977	50,667,534	19,005,042	8,390,735	113,320,354
Movimiento 2018										
Adiciones (1)	487,662	166,478	176,113	89	58,311	684,420	9,092,111	12,321,699	11,020,853	34,007,736
Bajas (2)	-	-	(5,448)	(542)	(276)	(1,709,603)	(2,784,967)	(36,184)	-	(4,537,020)
Transferencias	-	1,508,175	1,283,856	20,632	68,368	4,812,513	(234)	(16,224)	(7,677,086)	-
Depreciación	-	(403,885)	(1,265,014)	(17,153)	(171,122)	(2,516,097)	(8,017,013)	(10,668,252)	-	(23,058,536)
Depreciación Baja	-	-	4,123	396	276	1,096,653	2,077,796	2,176	-	3,181,420
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	11,451,634	10,312,560	2,356,037	13,905	1,065,969	14,335,863	51,035,227	20,608,257	11,734,502	122,913,954
Al 31 de diciembre del 2018										
Costo histórico	11,451,634	12,771,496	8,562,112	71,652	1,980,987	30,491,496	93,937,200	75,521,281	11,734,502	246,522,360
Depreciación acumulada	-	(2,458,936)	(6,206,075)	(57,747)	(915,018)	(16,155,633)	(42,901,973)	(54,913,024)	-	(123,608,406)
Valor en libros	11,451,634	10,312,560	2,356,037	13,905	1,065,969	14,335,863	51,035,227	20,608,257	11,734,502	122,913,954
Movimiento 2019										
Adiciones (1)	-	432,384	556,098	3,787	11,449	353,472	11,800,460	10,882,360	8,427,889	32,467,899
Bajas (2)	-	(708,279)	(3,261,686)	(20,302)	(284,301)	(518,148)	(12,293,684)	(30,238,209)	-	(47,324,609)
Transferencias	-	4,441,841	640,868	854	154,059	4,475,014	701,503	70,390	(10,937,857)	(453,328)
Depreciación	-	(488,127)	(1,262,053)	(5,120)	(185,392)	(2,631,987)	(8,814,615)	(7,890,195)	-	(21,277,489)
Depreciación Baja	-	708,279	3,191,922	20,226	240,165	288,186	10,957,413	30,177,256	-	45,583,447
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	11,451,634	14,698,658	2,221,186	13,350	1,001,949	16,302,400	53,386,304	23,609,859	9,224,534	131,909,874
Al 31 de diciembre del 2019										
Costo histórico	11,451,634	16,937,442	6,497,392	55,991	1,862,194	34,801,834	94,145,479	56,235,822	9,224,534	231,212,322
Depreciación acumulada	-	(2,238,784)	(4,276,206)	(42,641)	(860,245)	(18,499,434)	(40,759,175)	(32,625,963)	-	(99,302,448)
Valor en libros	11,451,634	14,698,658	2,221,186	13,350	1,001,949	16,302,400	53,386,304	23,609,859	9,224,534	131,909,874

- (1) Incluye principalmente US\$10.8 millones (2018: US\$12.3 millones) que corresponde a la adquisición de envases y US\$11.8 millones (2018: US\$9 millones) en la adquisición de equipos de ventas que refuerzan el canal de distribución.
- (2) Incluye principalmente US\$12.3 millones (2018: US\$2.7 millones) por baja de equipos de frío y US\$30 millones por baja de envase totalmente depreciado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen gravámenes sobre propiedades, planta y equipo constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

12. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Composición:

a) Activos por derecho de uso

	<u>Terrenos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Edificios y contrucciones</u>	<u>Total</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2019 (reconocimiento inicial)	61,728	9,370,708	2,835,763	12,268,199
Movimiento 2019				
Adiciones	-	1,237,241	483,978	1,721,219
Otros ajustes menores	-	15,298	11,794	27,092
Bajas	-	(1,737,722)	(413,170)	(2,150,892)
Bajas (depreciación)	-	502,918	111,283	614,201
Depreciación	(56,980)	(5,460,055)	(1,318,070)	(6,835,105)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>4,748</u>	<u>3,928,388</u>	<u>1,711,578</u>	<u>5,644,714</u>

b) Pasivos por arrendamiento

Saldos

Corriente	529,654
No corriente	<u>5,339,952</u>
	<u>5,869,606</u>

Movimiento

Saldo al 1 de enero del 2019	12,268,199
Adiciones	1,748,311
Bajas	(1,564,010)
Monto de rentas pagadas	(7,410,782)
Gasto financiero	<u>827,888</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>5,869,606</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Terrenos	56,980
Edificios	1,318,070
Vehículos	5,460,055
	<u>6,835,105</u>
Gasto por interés (incluido en los gastos financieros, netos)	<u>827,888</u>

13. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	190,807	672,164
Adiciones/compras	-	34,057
Amortización	(179,102)	(515,414)
Reclasificaciones	453,328	-
Total al 31 de diciembre	<u>465,033</u>	<u>190,807</u>

14. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Préstamos y obligaciones financieras</u> <u>(incluye intereses por pagar)</u>	Tasa de interés	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Rabobank International (1)	4.02% - 3.19%	15,287,373	-	29,509,351	14,450,000
Bank of América (2)	2.75% - 2.98%	-	58,811,784	-	-
		<u>15,287,373</u>	<u>58,811,784</u>	<u>29,509,351</u>	<u>14,450,000</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	14,450,000
2024	58,811,784	-
	<u>58,811,784</u>	<u>14,450,000</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a los saldos de dos créditos otorgados el 29 de mayo del 2015 por US\$ 7,225,000 cada uno, a tasas 4.02% y 3.19% anual y vencimiento en mayo del 2020.

(2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a los saldos de dos créditos otorgados el 16 de julio de 2019 por US\$23,600,000 y US\$35,400,000 respectivamente, a tasas del 2.75% y del 2.98% anual y vencimiento en julio de 2024.

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

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	17,130,863	16,560,241
Otras cuentas por pagar	1,615,495	1,524,502
	<u>18,746,358</u>	<u>18,084,743</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.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluyen como relacionadas a las compañías del Grupo Arca.

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	2,440,839
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Otras cuentas por pagar	1,380	216,369
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	466	5,724
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	6,293	8
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes	82,703	9,022
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Otros ingresos	-	10,983
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Entidad del Grupo	Venta de activos fijos	-	37,963
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Entidad del Grupo	Venta de inventario	778	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes inmuebles	9,414	-
Monster Energy Bebidas Ecuador Cía, Ltda.	Asociada	Otros ingresos	123,987	-
			<u>225,021</u>	<u>2,720,908</u>

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar corto plazo:				
Arca Continental, S.A.B de C.V. (Holding)	Relacionadas del exterior	Asistencia técnica	203,921	186,203
Arca Continental, S.A.B de C.V. (Holding)	Relacionadas del exterior	Dividendos periodo 2017	-	10,336,043
Servicios Ejecutivos Arca Continental, S.A. de C.V.	Relacionadas del exterior	Asistencia técnica	12,020	28,000
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Compra inventario	11,499,635	33,471,265
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	57,168	207,043
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Compra de producto	27,640	2,141
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes	22,860	22,860
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Otros egresos	269,252	9,891
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Entidad del Grupo	Compra de inventario	8,011	756
Coca Cola Ecuador S.A.	Asociada	Service Fee	476,967	3,443,820
AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Holding)	Matriz	Asistencia técnica	19,486	-
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Otros egresos	23,784	-
Monster Energy Bebidas Ecuador Cía, Ltda.	Asociada	Otros egresos	672,560	-
			<u>13,393,304</u>	<u>47,708,022</u>
Cuentas por pagar largo plazo (1):				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Jubilación patronal y desahucio	<u>6,312,239</u>	<u>6,312,239</u>

- (1) Corresponde a jubilación patronal y bonificación por desahucio para todos los empleados que se encontraban prestando sus servicios al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Las cuentas por pagar por estas provisiones son calculadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontado los flujos de salida de efectivo a una tasa del 3.72% (2018: 4.25%) y considerando una tasa de incremento salarial del 1.5% para el 2019 y 2018, entre otros factores como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones y tasa de rotación.

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

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos por servicios de producción, embotellado y comercialización				
Industrial de Gaseosas S.A. - Indega Coca Cola del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Asociada	Prestación de servicios Service Fee	- <u>17,384,726</u>	441,935 <u>20,025,211</u>
			<u>17,384,726</u>	<u>20,467,146</u>
Costos por servicios de asistencia técnica y asesoría integral				
Servicios Ejecutivos Arca Continental S.A. de C.V. Procesos Estandarizados Administrativos S.A. de C.V. The Coca Cola Export Corp. Arca Continental, S.A.B. de C.V. (Holding) AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Holding)	Relacionadas del exterior Relacionadas del exterior Relacionadas del exterior Relacionadas del exterior Relacionadas del exterior	Asistencia técnica Prestacion de servicios Prestacion de servicios Asistencia técnica Asistencia técnica	16,026 104,149 - 23,625 159,315	1,028,000 96,059 73,740 - -
			<u>303,115</u>	<u>1,197,799</u>
Venta de Activos Fijos				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Venta de vehículo	-	34,575
			<u>-</u>	<u>34,575</u>
Costos por compra de producto terminado				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Compra de inventario	260,775,764	256,051,489
			<u>260,775,764</u>	<u>256,051,489</u>
Adquisición de producto terminado				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa Distribuidora Importadora Dipor S.A. Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa Distribuidora Importadora Dipor S.A. Monster Energy Bebidas Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Entidad del Grupo Entidad del Grupo Entidad del Grupo Entidad del Grupo	Compra de producto para autoconsumo Compra de producto para autoconsumo Compra de producto Compra de producto Compra de producto	10,359 4,615 63,353 171,526 2,035,215	18,381 15,156 - - -
			<u>2,285,068</u>	<u>33,537</u>
Venta de inventario				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa Distribuidora Importadora Dipor S.A. Industrias Lácteas Toni S.A. Coca Cola del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo Entidad del Grupo Entidad del Grupo Entidad del Grupo Asociada	Venta de materia prima Venta de inventario Venta de inventario Venta de inventario Venta de inventario	- 719 44,155 416 18,712	- - 41,459 - 10,052
			<u>64,002</u>	<u>51,511</u>
Compra de Miscelaneos				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A.	Entidad del Grupo	Compra de miscelaneos	579,714	667,639
			<u>579,714</u>	<u>667,639</u>
Otros servicios				
Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. Distribuidora Importadora Dipor S.A. Distribuidora Importadora Dipor S.A. Industrias Lácteas Toni S.A. Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa Monster	Entidad del Grupo Entidad del Grupo Entidad del Grupo Entidad del Grupo Entidad del Grupo Asociada	Prestación de servicios Arrendamiento de bienes inmuebles Otros ingresos Prestación de servicios Arrendamiento de bienes inmuebles Otros ingresos	1,696,583 242,955 144,439 386 10,500 102,838	2,440,839 203,060 122,834 20,376 - -
			<u>2,197,701</u>	<u>2,787,109</u>
Otros gastos				
Distribuidora Importadora Dipor S.A. Distribuidora Importadora Dipor S.A. Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo Entidad del Grupo Entidad del Grupo Entidad del Grupo	Otros egresos Arrendamiento de bienes inmuebles Otros egresos Otros egresos	276,701 90,000 4,018 15,502	21,303 90,000 - -
			<u>386,221</u>	<u>111,303</u>
Dividendos declarados				
Arca Continental, S.A.B. de C.V. Matriz	Relacionadas del exterior	Dividendos	-	10,364,537

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

(c) Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia -

La Administración de la Sucursal se realiza a través de los funcionarios claves de las áreas de: Gerencia General, Finanzas, Recursos Humanos, Marketing, Atención al Cliente y Logística y Compras. Dichos funcionarios percibieron remuneraciones durante el año 2019 de US\$7,265,805 (2018: US\$3,996,378) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

17. IMPUESTOS

(a) Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos anticipados</u>		
Retenciones en la fuente	-	493,345
	<u> </u>	<u> </u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	2,223,627	1,836,469
Retenciones en la fuente	913,505	903,728
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>3,137,132</u>	<u>2,740,197</u>

(b) Impuesto a la renta

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	4,352,627	3,571,219
Impuesto a la renta diferido	<u>(308,864)</u>	<u>(43,448)</u>
	<u>4,043,763</u>	<u>3,527,771</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 de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado integral del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>20,403,783</u>	<u>12,550,874</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(3,060,567)	(1,882,631)
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(6,422,012)	(3,490,980)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>6,489,302</u>	<u>7,073,921</u>
	<u>(2,993,277)</u>	<u>1,700,310</u>
Base tributaria	17,410,506	14,251,184
Base imponible - 25%	17,410,506	13,970,436
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	4,352,627	3,492,609
Base imponible 28%	-	280,748
Tasa impositiva	28%	28%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>78,610</u>
Impuesto a la renta causado total	<u>4,352,627</u>	<u>3,571,219</u>

- (1) Corresponde principalmente a la doble deducción por la depreciación de activos productivos por US\$4,129,865 (2018: US\$2,916,348) y a la baja de cartera mayor a 3 años considerada como ingreso no gravado por US\$2,109,735.
- (2) Corresponden principalmente a la provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$2,595,867 (2018: US\$3,014,280) y provisiones para cubrir contingencias tributarias por US\$1,969,037 (2018: US\$2,400,000).

Durante el ejercicio fiscal 2019, la Sucursal registró un impuesto a la renta corriente causado sobre una base imponible de una tasa del 25%; en el ejercicio 2018, la Sucursal registró un impuesto a la renta

corriente causado sobre una base imponible de una tasa mixta del 25% y del 28%, sobre las utilidades gravables.

(d) Liquidación del Impuesto a la renta corriente:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	4,352,627	3,571,219
Menos		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(1,540,524)	(1,447,322)
Anticipo de Impuesto a la Renta	(2,169,039)	(2,189,920)
Crédito tributario de años anteriores	(493,345)	(420,233)
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	<u>(1,015)</u>	<u>(7,089)</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta	-	(493,345)
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>148,704</u></u>	<u><u>-</u></u>

(e) Impuesto a la renta diferido

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

Al 1 de enero del 2018	1,079,932
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>43,447</u>
Al 31 de diciembre del 2018	1,123,379
Cargo a resultados por impuestos diferidos	308,864
Cargo a ORI por impuestos diferidos	<u>603,241</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u><u>2,035,484</u></u>

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

	Por propiedades, plantas y <u>equipos</u>	Por jubilación patronal y <u>desahucio</u>	Por Niff 16 <u>Arrendamientos</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos y pasivos:				
Al 1 de enero del 2018	1,079,932	-	-	1,079,932
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(570,161)</u>	<u>613,608</u>	<u>-</u>	<u>43,447</u>
Al 31 de diciembre del 2018	509,771	613,608	-	1,123,379
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	(312,616)	565,257	56,223	308,864
(Débito) crédito a ORI por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>603,241</u>	<u>-</u>	<u>603,241</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>197,155</u>	<u>1,782,106</u>	<u>56,223</u>	<u>2,035,484</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>17,343,216</u>	<u>10,668,243</u>
Impuesto a la tasa vigente 25.00% (2018: 25.06%)	<u>4,335,804</u>	<u>2,673,366</u>
Efecto fiscal de los ingresos excentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Otras partidas conciliatorias	(1,605,503)	(874,808)
Más - Gastos no deducibles	1,622,326	1,772,661
Más Impuesto a la renta diferido	<u>(308,864)</u>	<u>(43,447)</u>
Gasto por impuestos	<u>4,043,763</u>	<u>3,527,772</u>
Tasa efectiva	<u>23%</u>	<u>33%</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	2016-2019
ICE	2008 al 2011	2016-2019
Renta	2008 al 2014	2016-2019
IRBP	Enero-Diciembre 2012 Febrero-Mayo 2013	-

La Sucursal mantiene importantes procesos tributarios abiertos con la Administración Tributaria que a la fecha no han sido resueltos y sobre los cuales ha registrado montos significativos de provisiones. Los abogados tanto internos como externos de la Sucursal confirman un monto estimado por contingencias tributarias de aproximadamente US\$12 millones (US\$28 millones más intereses y otros recargos), los cuales corresponden a glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas en años anteriores al 2019, principalmente por: Impuesto a los Consumos Especiales por los años 2008, 2009, 2010 y 2011; Impuesto al Valor Agregado por los años 2009 y 2010 e Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas por los períodos de febrero a diciembre 2012 y enero a mayo 2013. Los mencionados juicios han sido debidamente impugnados por parte de la Sucursal ante el tribunal fiscal.

Adicionalmente la Administración de la Sucursal, de acuerdo con el criterio de sus asesores tributarios ha registrado provisiones por estas contingencias que al 31 de diciembre del 2019 ascienden a US\$3,993,602 (2018: US\$2,314,600), para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los procesos mencionados en los puntos anteriores

(g) Otros asuntos

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías

aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Sucursal considera que los principales efectos corresponden a la contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 y que, de acuerdo con los rangos establecidos en la misma normativa, AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador) debe pagar una contribución del 0.20% sobre la base gravada que corresponde a US\$890,000 aproximadamente.

Adicionalmente, la Administración de la Sucursal considera que mientras la Administración Tributaria no determine un reglamento para el tratamiento de las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto no deducible confirme a los dispuesto en la legislación vigente y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión, no es posible determinar los impactos de la aplicación de esta normativa.

(h) Legislación sobre Precios de transferencia

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

2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Sucursal basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2019, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

18. PROVISIONES Y BENEFICIOS Y OBLIGACIONES SOCIALES

Movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2019</u>				
Pasivos corrientes				
Provisiones (ver Nota 17 f))	<u>2,314,600</u>	<u>1,969,037</u>	<u>(290,035)</u>	<u>3,993,602</u>
Beneficios sociales y otros	4,788,471	65,276,513	(64,193,736)	5,871,247
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>1,882,631</u>	<u>3,060,567</u>	<u>(1,882,631)</u>	<u>3,060,568</u>
	<u>6,671,102</u>	<u>68,337,080</u>	<u>(66,076,368)</u>	<u>8,931,815</u>
<u>2018</u>				
Pasivos corrientes				
Provisiones (ver Nota 17 f))	<u>8,189,652</u>	<u>2,400,000</u>	<u>(8,275,052)</u>	<u>2,314,600</u>
Beneficios sociales y otros	4,342,489	75,297,192	(74,851,210)	4,788,471
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>2,590,057</u>	<u>1,882,631</u>	<u>(2,590,057)</u>	<u>1,882,631</u>
	<u>6,932,546</u>	<u>77,179,823</u>	<u>(77,441,267)</u>	<u>6,671,102</u>

19. BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal, desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Sucursal. Para el caso del contrato colectivo la reserva cubre únicamente a los 14 empleados que fueron transferidos de su compañía relacionada Industrial de Gaseosas Indega S.A.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.72%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	15.01%	11.95%

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

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

- a) Contabilizados como beneficios sociales de largo plazo:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Contrato Colectivo		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	11,384,570	9,909,106	3,664,507	3,230,016	346,693	387,862	15,395,770	13,526,984
Costo laboral por servicios actuariales (1)	1,552,026	1,829,835	507,340	625,526	15,306	20,851	2,074,672	2,476,212
Costo financiero (1)	387,964	395,385	120,183	127,623	13,048	15,060	521,195	538,068
(Beneficios pagados)	(279,749)	(136,579)	(855,249)	(591,330)	(16,023)	(62,518)	(1,151,021)	(790,427)
Pérdida (ganancia) actuarial (2)	(17,256)	779,226	112,614	272,672	(18,252)	(14,562)	77,106	1,037,336
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas ORI (2)	(1,711,342)	(712,726)	-	-	-	-	(1,711,342)	(712,726)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas ERI (1)	(247,187)	(679,677)	-	-	-	-	(247,187)	(679,677)
Al 31 de diciembre	<u>11,069,026</u>	<u>11,384,570</u>	<u>3,549,395</u>	<u>3,664,507</u>	<u>340,772</u>	<u>346,693</u>	<u>14,959,193</u>	<u>15,395,770</u>

- (1) Contabilizado en resultados del ejercicio.
(2) Contabilizado en otros resultados integrales.

El análisis de sensibilidad para el año 2019, de las provisiones por jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de Jubilación			
		Incremento		Disminución	
		<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>
		US\$ miles	%	US\$ miles	%
Tasa de descuento	0.5%	(553,037)	-5%	598,372	5%
Futuro incremento salarial	0.5%	608,883	6%	(567,348)	-5%
Rotación	0.5%	(294,312)	-3%	305,109	3%

	<u>Cambios en hipótesis</u> 2019	<u>Impacto en las provisiones de Desahucio</u>			
		<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
		<u>2019</u> <u>US\$ miles</u>	<u>%</u>	<u>2019</u> <u>US\$ miles</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	0.5%	(135,353)	-4%	146,162	4%
Futuro incremento salarial	0.5%	153,002	4%	(143,129)	-4%
Rotación	0.5%	111,495	3%	(106,915)	-3%

	<u>Cambios en hipótesis</u> 2019	<u>Impacto en las provisiones de Contrato Colectivo</u>			
		<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
		<u>2019</u> <u>US\$ miles</u>	<u>%</u>	<u>2019</u> <u>US\$ miles</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	0.5%	(12,995)	-4%	14,033	4%
Futuro incremento salarial	0.5%	14,690	4%	(13,742)	-4%
Rotación	0.5%	10,704	3%	(10,265)	-3%

20. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a US\$20,390,109.

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

21. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

Resultados acumulados

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

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Compra de producto terminado	350,542,132	-	-	350,542,132
Remuneraciones y beneficios sociales	-	59,202,321	13,163,699	72,366,020
Participación laboral	-	2,580,041	480,526	3,060,567
Jubilación patronal y desahucio	-	-	1,827,485	1,827,485
Publicidad	-	1,232,437	31	1,232,468
Impuestos y contribuciones	-	467,870	158,435	626,305
Depreciaciones y amortizaciones	-	19,781,924	1,674,667	21,456,591
Depreciación activos por derecho de uso	-	6,835,105	-	6,835,105
Mantenimientos y reparaciones	-	7,469,745	695,733	8,165,478
Honorarios profesionales	-	23,053,264	1,124,643	24,177,907
Servicios básicos	-	336,566	443,613	780,179
Servicios de seguridad	-	-	1,827,113	1,827,113
Seguros	-	1,200	655,731	656,931
Arriendos	-	4,246,558	119,051	4,365,609
Transporte	-	11,246,344	-	11,246,344
Movilización y gastos de viaje	-	525,265	565,782	1,091,047
Otros costos y gastos	-	3,371,113	3,040,282	6,411,395
	<u>350,542,132</u>	<u>140,349,753</u>	<u>25,776,791</u>	<u>516,668,676</u>
<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Compra de producto terminado	349,684,325	-	-	349,684,325
Remuneraciones y beneficios sociales	-	56,638,115	11,646,768	68,284,883
Participación laboral	-	1,587,493	295,139	1,882,632
Jubilación patronal y desahucio	-	-	1,814,606	1,814,606
Publicidad	-	7,228,065	4,092	7,232,157
Impuestos y contribuciones	-	531,255	141,135	672,390
Depreciaciones y amortizaciones	-	21,473,224	2,100,727	23,573,951
Mantenimientos y reparaciones	-	6,525,304	503,671	7,028,975
Honorarios profesionales	-	20,023,119	2,339,299	22,362,418
Servicios básicos	-	340,519	404,285	744,804
Servicios de seguridad	-	-	1,783,984	1,783,984
Seguros	-	4,387	554,791	559,178
Arriendos	-	11,879,731	118,829	11,998,560
Transporte	-	10,323,148	-	10,323,148
Movilización y gastos de viaje	-	462,183	631,154	1,093,337
Otros costos y gastos	-	4,226,226	3,347,443	7,573,669
	<u>349,684,325</u>	<u>141,242,769</u>	<u>25,685,923</u>	<u>516,613,017</u>

23. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses ganados	<u>27,320</u>	<u>489,033</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(1,953,598)	(1,498,201)
Intereses derechos de uso terceros	(827,888)	-
Gastos financieros varios	<u>(583,364)</u>	<u>(1,243,000)</u>
	<u>(3,364,850)</u>	<u>(2,741,201)</u>
	<u>(3,337,530)</u>	<u>(2,252,168)</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Sucursal considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Sucursal no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Sucursal.



Gabriela Suasnavas
Contador General

AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V. (SUCURSAL
ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

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

AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador) – Controladora

AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador), antes Arca Continental Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (Sucursal Ecuador), domiciliada en el Ecuador desde el 17 de febrero de 1999 (en adelante “la Sucursal”), es una Sucursal de compañía extranjera cuya matriz hasta 30 del septiembre del 2016 estaba localizada en España y posteriormente trasladada y fusionada con una entidad mexicana. Comercializa bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos y té listos para el consumo, al amparo del contrato de embotellador suscrito con The Coca Cola Company – USA. Dicho contrato no otorga a la Sucursal beneficio alguno sobre la propiedad de las marcas registradas ni sobre la reputación comercial (Good Will) inherente a las mismas. La Sucursal a partir de septiembre del 2010 forma parte del Grupo Arca Continental.

La Controladora 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.

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

Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. – Controlada

Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública otorgada el 9 de noviembre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de diciembre del mismo año. Es una subsidiaria de AC Bebidas, S. de R.L. de C.V., compañía extranjera domiciliada en México, a partir del 30 de noviembre de 2017.

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

El concentrado utilizado en la elaboración de bebidas gaseosas se adquiere de Coca Cola Chile considerando los parámetros de cálculo de precio impartidos por The Coca Cola Company.

Industrial de Gaseosas S.A. Indega – Controlada

Industrial de Gaseosas S.A. Indega fue constituida mediante escritura pública otorgada el 1 de julio de 1970. A partir del 30 de noviembre de 2017, es una subsidiaria de AC Bebidas, S. de R.L. de C.V., domiciliada en México. Su actividad principal es la prestación de servicios relacionados al embotellamiento, comercialización y otros servicios especializados.

El grupo AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. Ecuador (en adelante el “Grupo”) está conformado por AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador), Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A., e Industrial de Gaseosas S.A. Indega. Los estados financieros de todas estas entidades, de acuerdo con normas contables, forman parte de los presentes estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre del 2019, el Grupo reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$18,886,888 (2018: US\$78,210,281). Este déficit se ha producido fundamentalmente por el

endeudamiento con entidades relacionadas y proveedores locales y del exterior. El déficit será reducido en la generación de ingresos y flujos con los que se pagará la deuda con relacionadas y con proveedores.

(b) Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

El Grupo considera que la situación antes indicada ha originado efectos en operaciones del Grupo tales como crecimiento mínimo del 0.2% en el volumen de producción versus el año anterior e incremento de precios de producto terminado en función de las tendencias del mercado y la competencia. La Administración durante el año 2019, en su modelo de negocio vinculado la estrategia de Economía Circular puso en marcha proyectos de retornabilidad para garantizar la producción responsable, consumo consciente y comunidades sostenibles.

(c) Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal el 6 de febrero de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas de la Casa Matriz.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros consolidados.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados 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 consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. 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.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de AC Bebidas, S de R.L. de C.V (Sucursal Ecuador), y sus entidades controladas. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

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

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

Todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y ganancias no realizadas relacionadas con las transacciones intergrupales son eliminadas en su totalidad en el proceso de consolidación.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por el Grupo

Las siguientes normas y modificaciones han entrados en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

El Grupo tuvo que cambiar sus políticas siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.12. La mayoría de las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2019 no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por el Grupo

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

El Grupo estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impactos significativos en los estados financieros

consolidados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Bases para consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Sucursal, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros consolidados de la Sucursal, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Sucursal (moneda funcional). Los estados

financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

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 menos de 90 días.

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

2.6.2 Medición

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

Instrumentos de deuda

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

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

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos del principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que

surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en “Otros gastos, netos” junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el Grupo sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado del Grupo comprenden:

- (i) Inversiones al costo amortizado: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Gastos financieros, netos” cuando se ha establecido el derecho de percibirlos.
- (ii) Cuentas y documentos por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (bebidas gaseosas, aguas embotelladas, jugos, té listos para el consumo, isotónicos y energizantes) en el curso normal de los negocios. Debido a que el Grupo concede créditos a sus clientes cuentas claves a un plazo promedio de 45 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (iii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a montos por la venta de inventarios, equipos y arrendamiento de bienes inmuebles a sus compañías relacionadas locales. 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.
- (iv) 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 16, literal (a), que se miden a su costo amortizado.
- (v) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y deudores

diversos, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

2.6.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.6.4 Deterioro de activos financieros

El Grupo evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, el Grupo aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.7 Pasivos financieros

2.7.1 Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Grupo sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en los resultados del período bajo el rubro “Gastos financieros, netos”.
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo): Comprenden obligaciones de pago principalmente por compra de inventario de materias primas, producto terminado, servicios y 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.
- (iv) Pasivos por arrendamiento: el Grupo mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por los plazos contratados de arrendamiento, descontados a la tasa del 9.33%, que corresponde a la tasa máxima referencial del Banco Central para el segmento productivo corporativo, que es comparable en términos y condiciones a la tasa que el Grupo contrataría en un crédito para adquirir bienes similares a los arrendados. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en los resultados del período bajo el rubro “Gastos financieros, netos”.

2.8 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. Los costos indirectos no distribuidos a consecuencia de un bajo nivel de producción o existencias de capacidad ociosa se reconocerán como gastos del período. 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 inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización se contabilizan como bajas de dichos inventarios contra resultados del ejercicio, sustentados con actas notariadas de baja y destrucción de dichos inventarios.

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

2.9 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 el Grupo y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos son registrados en resultados cuando son incurridos.

Envases retornables y no retornables

El Grupo 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 el Grupo retiene la propiedad del envase. Este envase es controlado por el Grupo 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 depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

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

2.10 Activos intangibles

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

2.11 Deterioro de activos no financieros

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.12 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

El Grupo mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Terrenos	Parqueadero administración	Largo plazo	2021
Edificios y construcciones	Centros de distribución	Largo plazo	2021
Vehículos	Camiones para distribución	Corto plazo	2020
Maquinaria	Producción stills	Corto plazo	2020

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. El Grupo separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que el Grupo es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por el Grupo. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos, ver Nota 2.19. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por el Grupo.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar. Al 1 de enero, el Grupo no identificó con incentivos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por el Grupo por garantías residuales. El Grupo mantiene ciertas garantías entregadas en efectivo por los arrendamientos; sin embargo, debido al monto inmaterial de dichas garantías, son registradas en las "Otras cuentas por cobrar".
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si el Grupo espera razonablemente ejercer dicha opción. El Grupo, a la fecha, no tiene intención de ejercer la opción de compra sobre sus contratos de arrendamiento.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que el Grupo ejercerán dicha opción. El Grupo no tiene la intención de terminar los contratos revelados al 1 de enero del 2019.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para el Grupo, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que el Grupo tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, el Grupo cotizó tasas de intereses específicas en créditos otorgados por bancos locales para adquisición de activos de montos equivalentes a los valores de la renta y con términos y condiciones similares.

La tasa de descuento utilizada por el Grupo es de 9.33% que corresponde a la tasa máxima referencial del Banco Central para el segmento productivo corporativo, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

El Grupo está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso. El Grupo presenta incrementos por ajustes al canon mensual de los contratos, provenientes de renegociaciones con el proveedor.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado a los resultados en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguientes:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento.
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido. El Grupo no ha realizado pagos anticipados y tampoco ha recibido incentivos.
- Cualquier costo directo inicial. Los contratos de arrendamiento del Grupo no tuvieron costos iniciales,
- Costos de restauración. Los contratos mantenidos por el Grupo no tienen costos de restauración.

Los contratos actuales comprenden la medición inicial del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si el Grupo espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente. El Grupo, no tiene la intención de ejercer la opción de compra sobre estos activos. Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en los resultados del período. Los arrendamientos de corto plazo poseen aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a edificios y construcciones y vehículos.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento del Grupo y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones del Grupo.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración del Grupo ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender. El

Grupo consideró un año adicional para sus contratos de arrendamiento de vehículo por tener la opción de extender su contrato por este tiempo.

Garantías de valor residual

Para optimizar los costos de arrendamiento durante el período del contrato, el Grupo a veces provee garantías de valor residual con relación a sus arrendamientos; sin embargo, debido al monto inmaterial de dichas garantías, son registradas en las "Otras cuentas por cobrar".

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales del Grupo están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias exigen el pago del "anticipo 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 el 0.4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo, el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que aplique en cada año.

En el 2019 y 2018, el Grupo registró como Impuesto a la renta corrientes el Impuesto a la renta causado sobre las tasas vigentes en la legislación ecuatoriana.

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

- i) Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por el Grupo en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% es calculado con base en los precios de venta.
- ii) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas al exterior. La tarifa vigente es del 5%.
- iii) Impuesto a los Consumos Especiales (ICE): Las bebidas azucaradas que contienen más de 25 gramos de azúcar por litro: pagan US\$0,18 por cada 100 gramos de azúcar.
- iv) Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables (IRBPNR): El hecho generador del impuesto es el embotellado de bebidas gaseosas, no gaseosas y agua. Se aplica a cada botella plástica una tarifa de US\$0,02, valor que se devolverá en su totalidad a quien recolecte, entregue y retorne las botellas. Este impuesto no será considerado como deducible para la liquidación del Impuesto a la Renta, IVA e ICE.

Estos impuestos se contabilizan con base en su devengamiento.

2.14 Provisiones corrientes

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

2.15 Obligaciones sociales

Corresponde principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Se calcula en función del 15% del resultado contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos y de los gastos de ventas y administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio. Se liquida con las utilidades de las entidades que conforman el Grupo, calculadas de forma consolidada y se registra con cargo a los resultados del año.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iv) Otros beneficios: Corresponden al aporte para la seguridad social de los empleados.

2.16 Beneficios sociales de largo plazo (provisiones de jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo no fondeadas)

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

El Grupo determina anualmente la provisión para jubilación patronal (incluida la jubilación patronal de contrato colectivo) y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y 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 la tasa del 3.72% anual (2018: 4.25%), la cual fue determinada aplicando la tasa de los rendimientos internos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y considerando una tasa de incremento salarial a largo plazo del 1.5% y corto plazo del 3% para los años 2019 y 2018, entre otros factores como tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneración y tasa de rotación.

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

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

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

2.17 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

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

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.

Los gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.18 Distribución de dividendos

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

2.19 Adopción de nuevas normas NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, el Grupo ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.12.

En la adopción de la NIIF 16, el Grupo reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 9.33%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, el Grupo ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro, que para el caso del Grupo no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un período remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial. Los contratos de arrendamiento del Grupo no mantienen costos indirecto iniciales, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación, el Grupo consideró un año más de extensión en sus contratos de arrendamiento sin un componente significativo de variación de precios.

El Grupo ha optado por no reevaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, el Grupo usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	18,725,361
Descontados usando la tasa de arrendamientos incremental a la fecha de adopción	<u>17,298,069</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u><u>17,298,069</u></u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	4,598,387
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>12,699,682</u>
	<u><u>17,298,069</u></u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por los pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$ 17,298,069
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$ 17,298,069

Contabilidad como arrendador

El Grupo no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros consolidados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros consolidado y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por el Grupo 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 del Grupo 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 2.9, 2.10 y 2.11.

(b) *Vida útil activo por derecho de uso*

La estimación de vidas útiles de los activos por derecho de uso se describe en la nota 2.12.

(c) *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.

(d) *Impuesto a la renta diferido*

El Grupo 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.

(e) *Provisiones*

Corresponden a provisiones creadas para cubrir contingencias tributarias.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el relacionado con el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe por variación en el tipo de cambio. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de bienes de capital en el extranjero.

Con base en los lineamientos del Grupo, la Gerencia ha establecido una política de administración del riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar dicho riesgo que surge de transacciones comerciales futuras, en moneda distinta al dólar estadounidense, el Grupo usa en ciertos casos, contratos a futuro ("swaps o forwards").

Durante los años 2019 y 2018, no se suscribieron contratos futuros debido a que no se han contratado instrumentos financieros en moneda distinta al dólar americano.

(ii) Riesgo de precio y concentración

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

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 con el comportamiento del precio en el mercado y las cantidades requeridas para abastecer la operación. Los precios negociados se revisan de forma periódica (hasta tres veces al año), mitigando así cualquier variación que pueda afectar el negocio.

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

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sucursal y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Sucursal y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros. La política de la Sucursal y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. es mantener financiamiento tanto local como en el exterior.

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

La Sucursal y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A., para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento de largo plazo en el exterior a tasas de interés variables sobre la base referencial de tasas de interés internacionales y financiamiento de corto plazo mediante instituciones bancarias locales. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se han efectuado análisis de sensibilidad sobre los que se simulen escenarios en los que se analice la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica.

(iv) Riesgo de que la posición de mercado del Grupo 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 del Grupo se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador) y sus contraladas se encuentran 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 el Grupo 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 2019 y 2018 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 "AAA-" en el Ecuador.

El Grupo mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por el Grupo corresponden al 45% del total de las ventas mensuales (2018: 44%). El Grupo 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, el Grupo se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

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

AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador), Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega es parte del Grupo Arca Continental y como tal dispone de nuevas opciones de financiamiento con el soporte de su relacionada en México. En el 2019, el Grupo suscribió un nuevo contrato de préstamo con Bank of América, ver nota 14.

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

Al 31 de diciembre de 2019	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mas de 1 año</u>
Préstamos y obligaciones financieras (corto y largo plazo) (1)	16,380,492	65,118,959
Proveedores y otras cuentas por pagar	36,526,988	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,943,567	-
Pasivos por arrendamiento (corto y largo plazo)	<u>880,898</u>	<u>5,420,190</u>
	<u>67,731,945</u>	<u>70,539,149</u>
Al 31 de diciembre de 2018		
Préstamos y obligaciones financieras (corto y largo plazo) (1)	63,375,460	14,677,938
Proveedores y otras cuentas por pagar	42,825,806	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>25,812,401</u>	<u>-</u>
	<u>132,013,667</u>	<u>14,677,938</u>

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

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos del Grupo al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas de la Casa Matriz, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos y obligaciones financieras (corto y largo plazo)	74,099,157	75,453,474
Proveedores y otras cuentas por pagar	36,526,988	42,825,806
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,943,567	25,812,401
Pasivos por arrendamiento (corto y largo plazo)	6,301,088	-
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(24,762,451)</u>	<u>(18,676,680)</u>
Deuda neta	106,108,349	125,415,001
Total patrimonio	<u>149,206,367</u>	<u>127,789,184</u>
Capital total	255,314,716	253,204,185
Ratio de apalancamiento	42%	50%

El índice de apalancamiento decrece en el año 2019, respecto de su año anterior, debido a la importante disminución en el saldo de las cuentas por pagar a proveedores, así como a sus compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,762,451	-	18,676,680	-
Inversiones al costo amortizado	1,257,950	-	257,950	-
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	20,353,280	-	19,241,310	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	369,211	4,264,036	116,670	4,264,036
Otras cuentas por cobrar	4,786,987	192,900	5,515,367	191,156
Total activos financieros	51,529,879	4,456,936	43,807,977	4,455,192
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	15,287,373	58,811,784	61,003,474	14,450,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	36,526,988	-	42,825,806	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,943,567	-	25,812,401	-
Pasivo por arrendamiento	880,898	5,420,190	-	-
Total pasivos financieros	66,638,826	64,231,974	129,641,681	14,450,000

Valor razonable de instrumentos financieros

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

Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.6.4, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Efectivo:</u>		
AAA	12,166,955	3,993,434
AAA-	12,536,135	14,591,432
	<u>24,703,090</u>	<u>18,584,866</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	59,361	91,814
Bancos (1)	18,703,090	15,584,866
Inversiones (2)	6,000,000	3,000,000
	<u>24,762,451</u>	<u>18,676,680</u>

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

- (2) Corresponde a una póliza de inversión emitida el 26 de diciembre del 2019 (2018: 12 de noviembre de 2018) con el Banco de Guayaquil por US\$6,000,000 (2018: US\$3,000,000), a una tasa del 6.85% (2018: 6.25%) y con 61 (2018: 63) días plazo.

7. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Tasa promedio anual</u>		<u>Plazo aproximado</u>			
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano	7.25%	-	181	-	1,000,000	-
Produbanco Grupo Proamérica	5.85%	4.50%	367	365	257,950	257,950
					<u>1,257,950</u>	<u>257,950</u>

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a los saldos de: i) una póliza de inversión emitida el 11 de enero de 2019 con Produbanco Grupo Proamérica por US\$257,950, a una tasa del 5.85% y con 367 días plazo; y, ii) una póliza de inversión emitida el 23 de julio del 2019 con el Banco de Bolivariano por US\$1,000,000, a una tasa del 7.25% y con 181 días plazo.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a los saldos de una póliza de inversión emitida el 1 de noviembre del 2018 con Produbanco Grupo Proamérica por US\$257,950, a una tasa del 4.5% y con 365 días plazo.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	20,411,593	19,586,191
Clientes en gestión jurídica (2)	214,590	2,266,713
Provisión por deterioro	<u>(272,903)</u>	<u>(2,611,594)</u>
	<u>20,353,280</u>	<u>19,241,310</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, 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\$183,000 (2018: US\$241,000).
- (2) La cartera judicial corresponde a clientes con cuentas incobrables identificados desde el año 2015. El Grupo decidió provisionar el 100% de la cartera para proceder a la baja una vez que transcurra los 5 años y tomar el beneficio tributario de gasto deducible en el año que corresponda.

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Cartera corriente	19,755,753	95.8%	19,138,787	87.6%
De 1 a 60 días	653,985	3.2%	447,158	2.0%
61 a 90 días	1,855	0.0%	246	0.0%
Más de 90 días	<u>214,590</u>	1.0%	<u>2,266,713</u>	10.4%
	20,626,183		21,852,904	
Provisión por deterioro	<u>(272,903)</u>		<u>(2,611,594)</u>	
	<u><u>20,353,280</u></u>		<u><u>19,241,310</u></u>	

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

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

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

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

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	393,843	256,007
Grupo 2	<u>19,959,437</u>	<u>18,985,303</u>
	<u><u>20,353,280</u></u>	<u><u>19,241,310</u></u>

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

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por el Grupo en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias el Grupo estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con el Grupo.

Con base en lo indicado anteriormente, el movimiento de la pérdida crediticia del Grupo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	2,611,594	2,611,594
Ajustes	(229,041)	-
Bajas (1)	<u>(2,109,650)</u>	-
Al 31 de diciembre	<u><u>272,903</u></u>	<u><u>2,611,594</u></u>

- (1) En el año 2019, el Grupo dio de baja la cartera vencida generada en el año 2014 debido a que cumplió con el plazo de 5 años permitido por la Administración Tributaria para que el Grupo haga uso del beneficio tributario.

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

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente</u>		
Deudores diversos (1)	2,622,787	3,443,882
Cuentas por cobrar empleados	1,758,617	1,461,557
Gastos pagados por anticipado	358,482	328,213
Otras cuentas por cobrar	47,101	281,715
	<u>4,786,987</u>	<u>5,515,367</u>
<u>No Corriente</u>		
Depósitos en garantía	159,325	157,581
Inversiones en acciones	33,575	33,575
	<u>192,900</u>	<u>191,156</u>

(1) Corresponde principalmente a las garantías pagadas por los títulos de crédito emitidos por los Municipios de Quinindé por concepto del impuesto de 1.5 por mil sobre los activos totales de los ejercicios 2015, 2016 y 2018 por US\$1.7 millones. Ver nota 17.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	4,713,452	3,715,627
Repuestos y suministros	8,882,599	11,387,118
Producción en proceso	153,742	202,961
Materias primas	9,335,129	13,656,267
Importaciones en tránsito	7,416,172	3,350,441
	<u>30,501,094</u>	<u>32,312,414</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

El movimiento y saldos de propiedades, plantas y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Enfriadores, equipos post-mix y otros equipo de venta										
	Terrenos	Edificios, obras civiles e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Equipo de comunicación	Muebles y enseres	Vehículos	Envases y jabs	Obras en curso	Total	
Al 01 de enero del 2018											
Costo histórico	38,253,474	26,622,930	78,447,338	7,190,174	57,874	2,250,793	26,704,167	87,630,290	63,251,990	23,542,579	353,951,609
Provisión por deterioro	-	(750,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(750,000)
Depreciación acumulada	-	(5,103,086)	(26,198,549)	(4,976,004)	(44,465)	(963,937)	(14,736,189)	(36,962,756)	(44,246,948)	-	(133,231,934)
Valor en libros	38,253,474	20,769,844	52,248,789	2,214,170	13,409	1,286,856	11,967,978	50,667,534	19,005,042	23,542,579	219,969,675
Movimiento 2018											
Adiciones (1)	487,662	166,478	459,421	176,113	89	58,855	684,420	9,092,111	12,321,699	34,845,022	58,291,869
Bajas	(64,577)	-	(40,823)	(5,448)	(542)	(36,266)	(1,709,603)	(2,784,966)	(36,184)	-	(4,678,411)
Transferencias	-	2,676,226	5,346,394	1,289,800	20,632	23,237	4,812,513	(234)	(16,224)	(14,152,343)	(0)
Provisión por deterioro	-	(3,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,000,000)
Depreciación	-	(987,270)	(7,527,173)	(1,283,570)	(17,769)	(213,128)	(2,516,097)	(8,017,012)	(10,668,251)	-	(31,230,269)
Depreciación Baja	-	(29,759)	9,269	4,123	396	51,263	1,096,653	2,077,796	2,176	-	3,211,917
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	38,676,559	19,595,520	50,495,877	2,395,188	16,214	1,170,816	14,335,864	51,035,228	20,608,257	44,235,257	242,564,781
Al 31 de diciembre del 2018											
Costo histórico	38,676,559	29,465,634	84,212,330	8,650,639	78,052	2,296,619	30,491,497	93,937,200	75,521,280	44,235,257	407,565,067
Provisión por deterioro	-	(3,750,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,750,000)
Depreciación acumulada	-	(6,120,114)	(33,716,453)	(6,255,451)	(61,838)	(1,125,802)	(16,155,633)	(42,901,972)	(54,913,023)	-	(161,250,287)
Valor en libros	38,676,559	19,595,520	50,495,877	2,395,188	16,214	1,170,816	14,335,864	51,035,228	20,608,257	44,235,257	242,564,781
Movimiento 2019											
Adiciones (1)	-	432,682	204,476	556,210	3,787	12,575	353,472	11,800,460	10,882,360	12,506,283	36,752,304
Bajas	-	(7,385,084)	(647,967)	(3,261,686)	(2,1461)	(332,050)	(518,148)	(12,293,684)	(30,238,209)	(453,329)	(55,151,617)
Transferencias	-	4,506,865	25,235,784	644,023	854	156,409	4,475,014	70,1502	70,390	(35,790,841)	(1)
Provisión por deterioro	-	(1,500,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,500,000)
Reversion de provisión por Deterioro	-	5,250,000	-	-	-	-	-	-	-	-	5,250,000
Depreciación	-	(994,311)	(8,959,765)	(1,270,619)	(5,718)	(221,002)	(2,631,987)	(8,814,615)	(7,890,195)	-	(30,788,212)
Depreciación Baja	-	2,708,809	394,984	3,191,922	21,328	287,811	288,186	10,957,413	30,177,256	-	48,027,709
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	38,676,559	22,614,480	66,723,389	2,255,038	15,004	1,074,559	16,302,401	53,386,305	23,609,858	20,497,370	245,154,964
Al 31 de diciembre del 2019											
Costo histórico	38,676,559	27,020,096	109,004,623	6,589,186	61,231	2,133,553	34,801,835	94,145,479	56,235,821	20,497,370	389,165,753
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	(4,405,616)	(42,281,234)	(4,334,149)	(46,228)	(1,058,993)	(18,499,434)	(40,759,173)	(32,625,962)	-	(144,010,790)
Valor en libros	38,676,559	22,614,480	66,723,389	2,255,038	15,004	1,074,559	16,302,401	53,386,305	23,609,858	20,497,370	245,154,964

- (1) Incluye principalmente US\$10.8 millones (2018: US\$12.3 millones) que corresponde a la adquisición de envases y US\$1.8 millones (2018:US\$9 millones) en la adquisición de equipos de ventas que refuerzan el canal de distribución.

- (2) Incluye principalmente US\$12.3 millones (2018: US\$2.7 millones) por baja de equipos de frío, US\$30 millones por baja de envase totalmente depreciado y US\$4,7 millones por la baja de la Planta Quito, administrado por el Fideicomiso de Administración Facility – Quito.
- (3) La provisión por deterioro por US\$1,500,000 (2018: US\$3,000,000) corresponde a la provisión por la baja de la Planta Quito, la cual se reversó en su totalidad.

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

El Grupo continuará haciendo uso del referido bien hasta la fecha en la que se encuentra previsto quede finalizado la construcción de la nueva planta de Machachi, que en la actualidad se encuentra paralizada.

- (4) Las transferencias corresponden principalmente a US\$25 millones (2018: US\$5.3 millones) de maquinarias y equipos por la activación de la nueva línea de producción No. 8.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen gravámenes sobre propiedades, planta y equipo constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

12. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Composición:

a) Activos por derecho de uso

	<u>Terrenos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Edificios y construcciones</u>	<u>Total</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2019 (reconocimiento inicial)	<u>183,894</u>	<u>9,370,708</u>	<u>4,368,685</u>	<u>3,374,782</u>	<u>17,298,069</u>
Movimiento 2019					
Adiciones	22,337	1,237,241	-	483,978	1,743,556
Otros ajustes menores	-	15,298	-	11,794	27,092
Bajas	(23,389)	(1,737,722)	-	(952,189)	(2,713,300)
Depreciación	(102,949)	(5,460,055)	(4,032,632)	(1,370,511)	(10,966,147)
Bajas de depreciación	<u>1,799</u>	<u>502,918</u>	<u>-</u>	<u>163,724</u>	<u>668,441</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>81,692</u>	<u>3,928,388</u>	<u>336,053</u>	<u>1,711,578</u>	<u>6,057,711</u>

b) Pasivos por arrendamiento

Saldos

Corriente	880,898
No corriente	5,420,190
	<u>6,301,088</u>

Movimiento

Saldo al 1 de enero del 2019	17,298,069
Adiciones	1,770,648
Bajas	(2,076,225)
Monto de rentas pagadas	(11,766,382)
Gasto financiero	1,074,978
	<u>6,301,088</u>

Los montos reconocidos en los resultados por concepto de arrendamientos son:

2019

Depreciación de los activos por derecho de uso

Terrenos	102,949
Edificios y construcciones	1,370,511
Vehículos	5,460,055
Maquinaria y equipo	4,032,632
	<u>10,966,147</u>
Gasto por interés (incluido en los gastos financieros, netos)	<u>1,074,978</u>

13. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	190,807	672,164
Adiciones/compras	-	34,057
Amortización	(179,102)	(515,414)
Reclasificaciones	453,328	-
Total al 31 de diciembre	<u>465,033</u>	<u>190,807</u>

14. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Préstamos y obligaciones financieras</u> <u>(incluye intereses por pagar)</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Rabobank International (1)	4.02% - 3.19%	15,287,373	-	61,003,474	14,450,000
Bank of América (2)	2.75% - 2.98%	-	58,811,784	-	-
		<u>15,287,373</u>	<u>58,811,784</u>	<u>61,003,474</u>	<u>14,450,000</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	14,450,000
2024	<u>58,811,784</u>	<u>-</u>
	<u>58,811,784</u>	<u>14,450,000</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a los saldos de dos créditos otorgados el 29 de mayo del 2015 por US\$ 7,225,000 cada uno, a tasas 4.02% y 3.19% anual y vencimiento en mayo del 2020.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a los saldos de dos créditos otorgados el 16 de julio de 2019 por US\$23,600,000 y US\$35,400,000 respectivamente, a tasas del 2.75% y del 2.98% anual y vencimiento en julio de 2024.

15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	31,798,869	38,692,237
Otras cuentas por pagar	<u>4,728,119</u>	<u>4,133,569</u>
	<u>36,526,988</u>	<u>42,825,806</u>

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

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluyen como relacionadas a las compañías del Grupo Arca.

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Documentos y cuentas por cobrar corto plazo:				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	-	5,724
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Otros Ingresos	8,692	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta inventarios producidos	466	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo	Venta de activos fijos	-	37,963
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo	Venta inventarios producidos	778	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo	Ingresos por arrendamiento	9,414	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	143,169	52,978
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes inmuebles	52,517	9,022
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Otros ingresos	30,186	10,983
Monster Energy Bebidas Ecuador Cia. Ltda.	Asociada	Otros ingresos	123,989	-
			<u>369,211</u>	<u>116,670</u>
Documentos y cuentas por cobrar largo plazo:				
AC Bebidas S. de R.L. de C.V. (Holding)	Matriz	Transferencia de activos y pasivos	4,264,036	4,264,036
Documentos y cuentas por pagar corto plazo:				
Arca Continental SAB. DE CV. (Holding)	Entidad del Grupo	Gastos asumidos	32,992	-
AC Bebidas S. de R.L. de C.V. (Holding)	Matriz	Dividendos por pagar	-	10,336,043
AC Bebidas S. de R.L. de C.V. (Holding)	Matriz	Transferencia de acciones	186,203	186,203
AC Bebidas S. de R.L. de C.V. (Holding)	Matriz	Gastos asumidos	119,486	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Entidad del Grupo	Compra de inventario	3,926	756
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Entidad del Grupo	Otros Egresos	4,084	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Compra de inventario	27,640	2,140
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Arriendo bienes inmuebles	22,860	22,860
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Otros egresos	269,252	9,891
Servicios Ejecutivos Arca Continental, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Asistencia técnica	-	28,000
Servicios Ejecutivos Arca Continental, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Gastos asumidos	12,020	-
Coca Cola Ecuador S.A.	Asociada	Service Fee	476,967	3,443,820
New Beverages de Ecuador S.A.	Asociada	Arrendamiento de maquinaria	359,527	359,527
Coca Cola de Chile S.A.	Asociada	Compra de concentrado	11,675,167	11,061,260
Coca Cola Industrias Ltda.	Asociada	Compra de concentrado	68,725	361,901
The Coca Cola Exp. Corporation Panama Brand	Asociada	Compra de latas	12,159	-
Monster Energy Bebidas Ecuador Cia. Ltda.	Asociada	Compra de latas	672,559	-
			<u>13,943,567</u>	<u>25,812,401</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y sustancialmente, se liquidan en el corto plazo.

(b) transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos por servicios de asistencia técnica y asesoría integral				
Servicios Corporativos ARCA, S.A.B de C.V.	Relacionadas del exterior	Asistencia técnica	20,366	-
Servicios Ejecutivos Arca Continental S.A. de C.V.	Relacionadas del exterior	Asistencia técnica	16,026	1,028,000
Procesos Estandarizados Administrativos S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Servicios prestados	125,498	109,456
Arca Continental, S.A.B. de C.V. (Holding)	Relacionadas del exterior	Asistencia técnica	23,625	-
AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Holding)	Relacionadas del exterior	Asistencia técnica	159,315	-
The Coca Cola Export Corp.	Relacionadas del exterior	Prestación de servicios	-	73,740
			<u>344,830</u>	<u>1,211,196</u>
Otros servicios recibidos				
New Beverages de Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Arriendo de maquinaria	4,246,378	4,246,378
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Otros egresos	276,701	21,303
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes inmuebles	90,000	90,000
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Otros egresos	4,018	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Otros egresos	15,502	-
			<u>4,632,599</u>	<u>4,357,680</u>
Costos por compra de producto terminado				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Compra de inventario Autoconsumo	11,771	18,722
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Compra de inventario Autoconsumo	4,615	15,437
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Compra de producto	63,353	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Compra de producto	171,526	-
Monster Energy Bebidas Ecuador Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Compra de producto	2,035,215	-
			<u>2,286,481</u>	<u>34,160</u>
Adquisición de inventario para producción				
Coca Cola Industrias LTDA	Relacionada del extranjero	Compra de materia prima	1,905,764	1,084,322
Coca Cola de Chile S.A.	Relacionada del extranjero	Compra de materia prima	60,908,042	62,689,916
The Coca Cola Export Copr.Branch Panamá	Relacionada del extranjero	Compra de materia prima	630,133	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Compra de materia prima	56,518	58,925
			<u>63,500,457</u>	<u>63,833,163</u>
Venta de inventario				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de materia prima	8,661	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	416	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Venta de inventario	719	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	370,829	301,248
Coca Cola del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Venta de inventario	18,712	10,052
			<u>399,337</u>	<u>311,300</u>
Venta de activos fijos				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Venta de vehículo	-	34,575
Otros servicios prestados				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	144,439	122,834
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes inmuebles	242,955	203,060
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Prestación de servicios	386	20,376
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa	Entidad del Grupo	Arrendamiento de bienes inmuebles	10,500	-
Monster Energy Bebidas Ecuador Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Otros ingresos	102,838	-
			<u>501,118</u>	<u>346,270</u>
Adquisición de Inventario y Activos fijos				
The Coca Cola Export Corporation	Relacionada del extranjero	Compra de Activos Fijos	-	3,400
Costo por servicios recibidos				
Coca Cola del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Service Fee	17,384,726	20,025,211
Dividendos pagados				
Arca Continental SAB. DE CV. (Matriz)	Entidad del Grupo	Dividendos	18,000,000	18,038,536

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 del Grupo se realiza a través de los funcionarios claves de las áreas de: Gerencia General, Finanzas, Recursos Humanos, Marketing, Atención al Cliente y Logística y Compras. Dichos

funcionarios percibieron remuneraciones durante el año 2019 de US\$9,092,485 (2018: US\$5,266,379) que incluyen, sueldos y salarios, beneficios de corto y largo plazo, remuneraciones variables.

17. IMPUESTOS

(a) Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos anticipados</u>		
Anticipo de Impuesto a la renta	19,717	-
Impuesto al Valor Agregado	2,306	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	661	1,599,719
IRBP por recuperar	311,084	1,531,101
	<u>333,768</u>	<u>3,130,820</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA en ventas	4,333,994	2,161,887
Impuesto a los Consumos Especiales ICE	6,648,075	7,478,945
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,596,617	2,548,655
Impuesto redimible a las botellas plásticas	2,419,501	2,364,390
	<u>14,998,187</u>	<u>14,553,877</u>

(b) Impuesto a la renta

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	12,494,480	10,664,954
Impuesto a la renta diferido	(838,371)	(666,102)
	<u>11,656,109</u>	<u>9,998,852</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 de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado integral del año antes de participación laboral e impuesto a la renta (1)	<u>55,762,464</u>	<u>40,002,534</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(8,364,369)	(6,000,380)
Menos Deducciones adicionales (2)	(6,671,509)	1,832,606
Más - Gastos no deducibles (3)	<u>10,632,915</u>	<u>6,724,443</u>
	<u>51,359,501</u>	<u>42,559,203</u>
Base tributaria - 25%	51,359,501	41,720,787
Tasa impositiva (4)	<u>24.33%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>12,494,480</u>	<u>10,430,197</u>
Base tributaria - 28%	-	838,416
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>234,757</u>
Impuesto a la renta causado	<u>12,494,480</u>	<u>10,664,954</u>

- (1) Antes de asientos de eliminación para efectos de consolidación.
- (2) Corresponde principalmente a la doble deducción por la depreciación de activos productivos por US\$4,856,446 (2018: US\$3,546,557), a la baja de cartera mayor a 3 años considerada como ingreso no gravado por US\$2,109,735.
- (3) Corresponden principalmente a la provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$4,258,723 (2018: US\$4,642,187), provisiones para cubrir contingencias tributarias por US\$1,969,037 (2018: US\$2,400,000) y al deterioro de propiedades, plantas y equipos por un valor de US\$1,500,000 (2018: US\$3,000,000).
- (4) Durante el ejercicio fiscal 2019, el Grupo registró un impuesto a la renta corriente causado sobre una base imponible de una tasa del 24.37%; en el ejercicio 2018, el Grupo registró un impuesto a la renta corriente causado sobre una base imponible de una tasa mixta del 25% y del 28%, sobre las utilidades gravables.

(d) Liquidación del Impuesto a la renta corriente:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	12,494,480	10,664,954
Menos		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(4,317,614)	(4,119,076)
Anticipo de Impuesto a la renta	(2,188,755)	(2,189,919)
Crédito tributario de años anteriores	(1,599,718)	(2,661,659)
Crédito tributario generado por el Impuesto a la salida de divisas	<u>(3,078,494)</u>	<u>(3,199,571)</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta (1)	<u>(20,378)</u>	<u>(1,599,719)</u>
Provisión para Impuesto a la renta (2)	<u>1,330,277</u>	<u>94,448</u>

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

(2) Incluido en el rubro impuesto a la renta por pagar 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:

Al 1 de enero del 2018	1,079,932
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>666,101</u>
Al 31 de diciembre del 2018	1,746,033
Cargo a resultados por impuestos diferidos	838,371
Cargo a ORI por impuestos diferidos	<u>936,540</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u><u>3,520,944</u></u>

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

	Por propiedades, plantas y equipos	Por jubilación patronal y desahucio	Por provisión desmantelamiento Planta	Por aplicación NIIF 16 Arrendamientos	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:					
Al 1 de enero del 2018	1,079,932	-	-	-	1,079,932
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(570,161)</u>	<u>996,262</u>	<u>240,000</u>	-	<u>666,101</u>
Al 31 de diciembre del 2018	509,771	996,262	240,000	-	1,746,033
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(312,616)</u>	<u>946,714</u>	<u>143,431</u>	<u>60,842</u>	<u>838,371</u>
Crédito (débito) a ORI por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>936,540</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>936,540</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u><u>197,155</u></u>	<u><u>2,879,516</u></u>	<u><u>383,431</u></u>	<u><u>60,842</u></u>	<u><u>3,520,944</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuestos	47,203,656	33,233,466
Impuesto a la renta - tasa nominal	<u>11,543,748</u>	<u>8,328,008</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	993,746	192,626
Menos - Ingresos exentos y otras partidas conciliatorias	(1,605,502)	459,235
Más - Gastos no deducibles	1,562,490	1,685,085
Más / Menos Efecto de impuesto diferido	<u>(838,373)</u>	<u>(666,102)</u>
Gasto por impuestos	<u>11,656,109</u>	<u>9,998,852</u>
Tasa efectiva	<u>25%</u>	<u>30%</u>

(f) Situación fiscal

La situación fiscal de la AC Bebidas, S de R.L. de C.V., Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. e Industrial de Gaseosas S.A. Indega es la siguiente:

AC Bebidas, S de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador)

<u>Impuesto</u>	<u>Procesos de fiscalización completados</u>	<u>Años abiertos a fiscalización</u>
IVA	2008 al 2011	2016-2019
ICE	2008 al 2011	2016-2019
Renta	2008 al 2014	2016-2019
IRBP	Enero-Diciembre 2012 Febrero-Mayo 2013	-

AC Bebidas, S de R.L. de C.V. mantiene importantes procesos tributarios abiertos con la Administración Tributaria que a la fecha no han sido resueltos y sobre los cuales ha registrado montos significativos de provisiones. Los abogados tanto internos como externos de la Sucursal confirman un monto estimado por contingencias tributarias de aproximadamente US\$12 millones (US\$28 millones más intereses y otros recargos), los cuales corresponden a glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas en años anteriores al 2019, principalmente por: Impuesto a los Consumos Especiales por los años 2008, 2009, 2010 y 2011; Impuesto al Valor Agregado por los años 2009 y 2010 e Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas por los períodos de febrero a diciembre 2012 y enero a mayo 2013. Los mencionados juicios han sido debidamente impugnados por parte de la Sucursal ante el tribunal fiscal.

Adicionalmente la Administración, de acuerdo con el criterio de sus asesores tributarios ha registrado provisiones por estas contingencias que al 31 de diciembre del 2019 ascienden a US\$3,993,602 (2018: US\$2,314,600), para cubrir eventuales pérdidas que surjan de los procesos mencionados en los puntos anteriores

Bebidas Arcacontinental Arcador S.A.

El acta de determinación No. 17201524900852839 del Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables por el período julio – diciembre 2013, emitida el 15 de junio del 2015, presenta diferencias de impuestos por pagar por US\$456,452, más recargo de 20% de US\$91,290, sin considerar incluir intereses

por mora, multas y otros recargos. Al momento la Compañía presentó una demanda en contra de esta acta ante la Sala Única de lo Contencioso Tributario y se encuentra despachando las diligencias probatorias.

En las Resoluciones números 117012019RREC199399, 117012019RREC202927 y 117012019RREC202913 emitidas por la Administración Tributaria, determinó un IRBP a pagar de los ejercicios fiscales septiembre - diciembre 2014, enero – diciembre 2015 y enero – abril 2016 por la suma de US\$985,196 más interés y recargo del 20% por US\$197,039. La Compañía procedió a presentar una demanda en contra de las referidas Resoluciones el 17 de julio de 2019. Con fecha 23 de julio de 2019 se calificó la demanda propuesta por la Compañía, se dispuso al actor proceder con el afianzamiento tributario y se ordenó citar con la demanda al demandado. El Tribunal ha señalado para el 17 de febrero de 2020 la realización de la Audiencia Preliminar.

La compañía fue notificada con el Acta de Determinación de Impuesto a la renta del ejercicio 2014. Frente a dicha Acta, con fecha 27 noviembre de 2018, se presentó un reclamo administrativo de impugnación en el que se impugnan glosas que arrojan un impuesto a la renta a pagar de US\$560,237 más el recargo del 20% sobre el principal por US\$112,047, y un recargo del 100% por retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$4,120, e intereses. La Compañía procedió a presentar una demanda en contra de glosas que arrojan un valor a pagar de US \$498,713 más intereses y recargo del 20% por US \$99,742. Con fecha 23 de agosto de 2019 se calificó la demanda propuesta por la Compañía, se dispuso al actor proceder con el afianzamiento tributario y se ordenó citar con la demanda al demandado. El Tribunal ha señalado para el día 10 de febrero de 2020, a efectos de que se lleve a cabo la Audiencia Preliminar.

Industrial de Gaseosas S.A. Indega

Los años 2016 al 2019 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(g) Otros asuntos

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

De las mencionadas reformas, la Administración del Grupo considera que los principales efectos corresponden a la contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 y que, de acuerdo con los rangos establecidos en la misma normativa, el Grupo debe pagar una contribución del 0.20% sobre la base gravada que corresponde a US\$1,417,000 aproximadamente.

Adicionalmente, la Administración del Grupo considera que mientras la Administración Tributaria no determine un reglamento para el tratamiento de las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto no deducible confirme a los dispuesto en la legislación vigente y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión, no es posible determinar los impactos de la aplicación de esta normativa.

(h) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Sucursal un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Sucursal y de Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A., basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2019, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

Para Industrial de Gaseosas S.A. Indega, el anexo de operaciones e informe de precios de transferencia no es obligatorio debido a que las operaciones con partes relacionadas no supera el monto establecido en la normativa.

18. PROVISIONES Y BENEFICIOS Y OBLIGACIONES SOCIALES

Movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2019</u>				
Provisiones (ver Nota 17 f)	2,314,600	1,969,037	(290,035)	3,993,602
Beneficios sociales y otros	5,792,120	87,148,615	(85,785,291)	7,155,444
Participación de los trabajadores en las utilidades	6,000,380	8,364,369	(5,995,384)	8,369,365
	<u>11,792,500</u>	<u>95,512,984</u>	<u>(91,780,675)</u>	<u>15,524,809</u>
<u>2018</u>				
Provisiones (ver Nota 17 f)	8,189,652	2,400,000	(8,275,052)	2,314,600
Beneficios sociales y otros	5,237,966	91,641,962	(91,087,808)	5,792,120
Participación de los trabajadores en las utilidades	6,112,114	6,000,380	(6,112,114)	6,000,380
	<u>11,350,080</u>	<u>97,642,342</u>	<u>(97,199,922)</u>	<u>11,792,500</u>

19. BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal, desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 el Grupo.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.72%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	15.01%	11.95%

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

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

a) Contabilizados como beneficios sociales de largo plazo:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Contrato Colectivo		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	20,379,293	17,622,229	6,369,586	5,409,324	1,758,472	1,784,263	28,507,351	24,815,816
Costo laboral por servicios actuariales (1)	2,481,214	2,710,156	732,168	854,401	64,263	100,074	3,277,645	3,664,631
Costo financiero (1)	701,816	697,554	213,568	212,594	65,694	67,409	981,078	977,557
Beneficios pagados	(719,262)	(493,804)	(1,052,748)	(770,259)	(124,768)	(143,658)	(1,896,778)	(1,407,721)
Pérdidas/(ganancias) actuariales (2)	(140,040)	1,403,092	(260,673)	663,526	(158,102)	(49,616)	(558,815)	2,017,002
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas ORI (2)	(2,713,719)	(712,726)	-	-	-	-	(2,713,719)	(712,726)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas ERI (1)	(266,403)	(847,208)	-	-	-	-	(266,403)	(847,208)
Al 31 de diciembre	<u>19,722,899</u>	<u>20,379,293</u>	<u>6,001,901</u>	<u>6,369,586</u>	<u>1,605,559</u>	<u>1,758,472</u>	<u>27,330,359</u>	<u>28,507,351</u>

(1) Contabilizado en resultados del ejercicio.

(2) Contabilizado en otros resultados integrales.

El análisis de sensibilidad para el año 2019, de las provisiones por jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

Cambios en hipótesis	2019	Impacto en las provisiones de Jubilación			
		Incremento		Disminución	
		2019		2019	
		US\$ miles	%	US\$ miles	%
Tasa de descuento	0.5%	(795,744)	-4%	857,647	4%
Futuro incremento salarial	0.5%	872,683	5%	(816,378)	-4%
Rotación	0.5%	(455,540)	-3%	472,402	3%

Cambios en hipótesis	2019	Impacto en las provisiones de Desahucio			
		Incremento		Disminución	
		2019		2019	
		US\$ miles	%	US\$ miles	%
Tasa de descuento	0.5%	(192,658)	-3%	207,312	3%
Futuro incremento salarial	0.5%	216,751	4%	(203,454)	-3%
Rotación	0.5%	164,770	3%	(56,055)	-3%

Cambios en hipótesis	2019	Impacto en las provisiones de Contrato Colectivo			
		Incremento		Disminución	
		2019		2019	
		US\$ miles	%	US\$ miles	%
Tasa de descuento	0.5%	(42,548)	-3%	45,569	3%
Futuro incremento salarial	0.5%	47,566	4%	17,368	-3%
Rotación	0.5%	38,178	3%	(36,494)	-1%

20. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

En el año 2019, de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 3 de diciembre de 2019, Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A. declaró dividendos por US\$5,470,653 por las utilidades del ejercicio fiscal 2017 y US\$12,529,347 por las utilidades del ejercicio fiscal 2018.

Durante el año 2018, la Sucursal, de acuerdo con lo dispuesto por el Consejo de Administración de Casa Matriz celebrado en julio del 2018, declaró dividendos por US\$ 10,364,537 por las utilidades del ejercicio fiscal 2017 y Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A., de acuerdo con lo dispuesto por la Junta

General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2018, declaró dividendos por US\$ 7,673,999 por las utilidades del ejercicio fiscal 2017.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados 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 del Grupo.

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.

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	<u>Costo productos vendidos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de ventas	169,324,885	-	-	169,324,885
Remuneraciones y beneficios sociales	14,882,584	66,168,620	15,395,392	96,446,596
Participación laboral	1,269,199	5,785,677	1,309,493	8,364,369
Jubilación patronal y desahucio	-	-	2,996,314	2,996,314
Publicidad	-	1,232,437	31	1,232,468
Impuestos y contribuciones	1,066,106	467,870	346,455	1,880,431
Depreciaciones y amortizaciones	9,466,673	19,824,499	1,676,143	30,967,315
Depreciación activos por derecho de uso	4,131,042	6,835,105	-	10,966,147
Mantenimientos y reparaciones	7,361,316	6,964,153	721,990	15,047,459
Honorarios profesionales	392,079	23,053,264	1,312,942	24,758,285
Servicios básicos	16,034	336,566	491,963	844,563
Servicios de seguridad	-	-	2,217,803	2,217,803
Seguros	-	1,200	1,034,651	1,035,851
Arriendos	483,499	4,246,558	119,051	4,849,108
Transporte	1,015,928	11,246,344	-	12,262,272
Movilización y gastos de viaje	16,470	549,781	667,439	1,233,690
Otros costos y gastos	1,373,108	3,405,878	3,049,790	7,828,776
	<u>210,798,923</u>	<u>150,117,952</u>	<u>31,339,457</u>	<u>392,256,332</u>

<u>2018</u>	<u>Costo productos vendidos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	170,774,092	-	-	170,774,092
Remuneraciones y beneficios sociales	14,794,068	62,829,254	13,591,398	91,214,720
Participación laboral	990,563	4,076,757	933,060	6,000,380
Jubilación patronal y desahucio	-	-	3,794,980	3,794,980
Publicidad	-	7,228,065	4,092	7,232,157
Impuestos y contribuciones	1,067,567	531,255	314,594	1,913,416
Depreciaciones y amortizaciones	8,098,167	21,514,462	2,107,291	31,719,920
Mantenimientos y reparaciones	6,162,611	5,910,139	506,934	12,579,684
Honorarios profesionales	373,953	20,023,119	2,608,069	23,005,141
Servicios básicos	20,297	340,519	449,095	809,911
Servicios de seguridad	-	-	2,099,103	2,099,103
Seguros	-	4,387	876,811	881,198
Arriendos	5,198,317	11,879,731	118,829	17,196,877
Transporte	1,234,053	10,323,148	-	11,557,201
Movilización y gastos de viaje	49,658	486,930	762,366	1,298,954
Otros costos y gastos	2,822,685	4,259,861	2,557,377	9,639,923
	<u>211,586,031</u>	<u>149,407,627</u>	<u>30,723,999</u>	<u>391,717,657</u>

23. OTROS GASTOS, NETOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos		
Ingreso por servicios a filiales	397,743	1,013,909
Ingresos por aprovechamientos varios	1,873,364	523,924
	<u>2,271,107</u>	<u>1,537,833</u>
Otros gastos		
Baja de activos fijo	(1,707,514)	(914,793)
Otros gastos menores	(469,992)	(25,166)
Gastos no recurrentes	(2,425,096)	(5,795,643)
	<u>(4,602,602)</u>	<u>(6,735,602)</u>
	<u>(2,331,495)</u>	<u>(5,197,769)</u>

24. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses ganados	921,167	547,386
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras (1)	(2,572,712)	(2,528,559)
Gastos financieros varios	(3,056,940)	(1,785,862)
	<u>(5,629,652)</u>	<u>(4,314,421)</u>
	<u>(4,708,485)</u>	<u>(3,767,035)</u>

- (1) Corresponde a los intereses pagados por las obligaciones financieras de corto y largo plazo del año corriente

25. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. El Grupo considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, el Grupo no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en el Grupo.



Gabriela Suasnavas
Contador General