



AJECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Ajecuador S.A.

Guayaquil, 5 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ajecuador S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Ajecuador S.A. al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Otra información

La Administración de Ajecuador S.A. es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe contable y financiero de la Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

#SomosTuAliado



Ajecuador S.A.
Guayaquil, 5 de abril del 2019

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

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

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

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



Ajecuador S.A.
Guayaquil, 5 de abril del 2019

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

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

RICARDO S. COOPER

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

David Real N.

David Real N.
Socio
No. de Licencia Profesional: 4837

AJECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	6,022,636	1,228,520
Inversiones al costo amortizado		54,243	54,243
Cuentas por cobrar a clientes	8	6,045,535	4,486,100
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	8,018,641	5,243,552
Anticipos a proveedores		193,124	238,759
Impuestos por recuperar	15	1,523,180	683,648
Otras cuentas por cobrar	9	790,777	870,688
Inventarios	10	11,612,661	10,722,634
Otros activos corrientes		323,861	205,862
Total activo corrientes		34,584,658	23,734,006
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	33,832,958	34,784,036
Impuesto diferido	15	421,244	156,328
Total activos no corrientes		34,254,202	34,940,364
Total activos		68,838,860	58,674,370

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



Sr. Carlos Moya
Gerente General



CPA: Verónica Méndez
Contadora

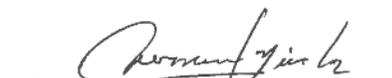
AJECUADOR S.A.

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	14,845,362	13,117,680
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	2,582,872	7,280,660
Arrendamiento financiero	12	293,787	275,386
Otros impuestos por pagar	15	4,457,392	3,437,788
Impuesto a la renta por pagar	15	4,575,439	3,174,801
Beneficios sociales	14	3,659,263	2,512,510
Total pasivos corrientes		30,414,115	29,798,825
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	750,535	1,377,794
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	-	1,625,764
Arrendamiento financiero	12	756,457	897,697
Otras provisiones	13	877,825	877,825
Beneficios sociales	16	2,084,564	1,739,726
Total pasivos no corrientes		4,469,381	6,518,806
Total pasivos		34,883,496	36,317,631
PATRIMONIO			
Capital social	17	5,151,979	5,151,979
Reserva legal		747,800	747,800
Superávit por revaluación		3,916,197	3,486,544
Resultados acumulados		24,139,388	12,970,416
Total patrimonio		33,955,364	22,356,739
Total pasivos y patrimonio		68,838,860	58,674,370

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


 Sr. Carlos Moya
 Gerente General


 CPA. Verónica Méndez
 Contadora

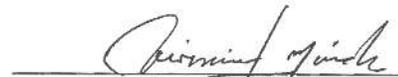
AJECUADOR S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso de operación		120,204,725	102,926,200
Costo de ventas	6	(71,461,270)	(59,627,070)
Utilidad bruta		<u>48,743,455</u>	<u>43,299,130</u>
Gastos administrativos	6	(5,609,421)	(9,391,287)
Gastos de ventas	6	(26,702,338)	(23,701,788)
Otros ingresos, netos	6	4,799	1,096,351
Utilidad operacional		<u>(32,306,960)</u>	<u>(31,996,724)</u>
Gastos financieros		16,436,495	11,302,406
Ingresos financieros	6	(1,181,990)	(1,017,483)
Ganancia (Pérdida) en cambio, neta		55,539	86,057
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>2,278</u>	<u>(12,309)</u>
Impuesto a la renta	15	15,312,322	10,358,671
Utilidad neta del ejercicio		<u>(4,310,523)</u>	<u>(3,469,994)</u>
Otros resultados Integrales		11,001,799	6,888,677
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	16	52,831	355,911
Resultado integral del año		<u>11,054,630</u>	<u>7,244,588</u>

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


Sr. Carlos Moya
Gerente General


CPA. Verónica Méndez
Contadora

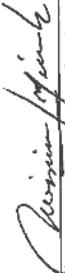
AJECUADOR S.A.

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

	Capital social	Reserva legal	Superávit por revaluación	Resultados acumulados		Total
				Por adopción de NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2017	5,151,979	747,800	3,486,544	1,495,072	4,230,756	15,112,151
Utilidad neta del año	-	-	-	-	6,888,677	6,888,677
Otros resultados integrales	-	-	-	-	355,911	355,911
Saldos al 31 de diciembre del 2017	5,151,979	747,800	3,486,544	1,495,072	11,475,344	22,356,739
Utilidad neta del año	-	-	-	-	11,001,799	11,001,799
Corrección de reavaluo (Ver nota 11)	-	-	543,995	-	-	543,995
Otros resultados integrales	-	-	-	-	52,831	52,831
Transferencia a resultados	-	-	(114,342)	-	114,342	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	5,151,979	747,800	3,916,197	1,495,072	22,644,316	33,955,364

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


Sr. Carlos Moya
Gerente General

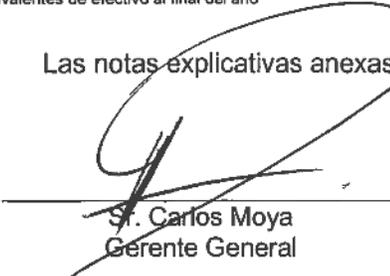

CPA. Verónica Méndez
Contadora

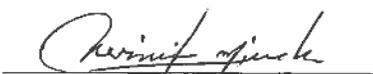
AJECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto a la renta		15,312,322	10,358,671
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	8	22,996	149,097
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	-	819,801
Provisión por obsolescencia de inventarios	10	124,331	423,957
Depreciación	11	3,657,288	3,408,077
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	2,702,173	1,845,020
Provisión de jubilación patronal y desahucio	16	479,707	532,998
		<u>22,298,817</u>	<u>17,537,621</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(1,582,431)	1,306,782
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,775,089)	(5,069,806)
Anticipos a proveedores		45,635	207,455
Impuestos por recuperar		(839,532)	390,476
Otras cuentas por cobrar		79,911	3,958,950
Inventarios		(1,014,358)	(965,202)
Otros activos		(117,999)	(72,628)
Cuentas por pagar a proveedores		1,100,423	(4,088,119)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(3,422,445)	(792,636)
Impuestos por pagar		1,019,604	(2,600,239)
Beneficios sociales		290,600	(490,288)
Pago de jubilación patronal y desahucio	16	(83,038)	(100,312)
Pago de participación a trabajadores	14	(1,845,020)	(979,447)
Pago de impuesto a la renta		(3,174,801)	(2,446,680)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>9,980,277</u>	<u>5,795,927</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de propiedades, planta y equipos, netas	11	(2,245,360)	(2,981,656)
Bajas de propiedades, planta y equipos		83,145	61,174
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,162,215)</u>	<u>(2,930,482)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Inversiones financieras al costo amortizado		-	(2,530)
Arrendamiento financiero		(122,839)	(390,088)
Nuevos préstamos		-	1,625,764
Pagos de préstamos e intereses a compañías relacionadas		(2,901,107)	(3,592,315)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(3,023,946)</u>	<u>(2,359,169)</u>
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo		4,794,116	506,276
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,228,520	722,244
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>6,022,636</u>	<u>1,228,520</u>

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


Sr. Carlos Moya
Gerente General


CPA. Verónica Méndez
Contadora

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ajecuador S.A. (en adelante "Ajecuator" o la "Compañía") fue constituida el 4 de septiembre del 2000 en la ciudad de Guayaquil e inició sus operaciones en mayo del 2001. Su objeto social consiste en la importación, producción, distribución y venta de bebidas gaseosas, bebidas carbonatadas, agua, jugos cítricos, jugos néctares e isotónicos y demás afines, para lo cual cuenta con una planta ubicada en ubicada en la Avenida Rosavin # 28 y el Km. 15,5 vía a Daule, Guayaquil - Ecuador.

Ajecuador S.A. forma parte del grupo de empresas del Grupo Embotellador ATIC, cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico se dedican principalmente al embotellamiento y comercialización de bebidas bajo las marcas Big Cola, Kola Real, Oro, Big Citrus Punch, Cielo, Volt, Sporade y otras. En la actualidad Ajecuator S.A. mantiene operaciones con sus compañías relacionadas que inciden en sus operaciones. Ver Notas 18 y 19.

Situación económica del país

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

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

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía de fecha 28 de febrero del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Ajecuator S.A. 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 estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los terrenos y edificios que se registran a su valor razonable.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.19 Las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

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

En relación a la NIIF 16, la Administración, con base en una evaluación preliminar, informa lo siguiente:

La Compañía arrienda instalaciones, maquinarias, equipos y vehiculos bajo arrendamientos operativos no cancelables que vencen dentro de un periodo de 1 a 8 años. Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y derechos de renovación. En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados.

Al 1 de enero del 2019, la Compañía tenía compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por aproximadamente US\$4,345,000. Para estos compromisos de arrendamiento, la Compañía espera

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente US\$3,651,000 el 1 de enero de 2019 y pasivo por arrendamiento por el mismo monto.

El capital de trabajo disminuirá en aproximadamente US\$755,000 debido a la presentación de una porción del pasivo por arrendamiento como un pasivo circulante.

Los principales criterios que aplicará la Compañía en el proceso de adopción de esta nueva norma serán los siguientes: a) aplicar una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares, b) para la determinación de las tasas de descuento se utilizará un tasa incremental de préstamos única, la cual se definirá mediante cotizaciones de tasas con bancos locales por los montos totales de pagos de renta.

Se espera que el flujo operativo utilizado para medir los resultados, incremente aproximadamente US\$755,000, debido a que los pagos del arrendamiento operativo se incluyeron en el flujo operativo, pero la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses del pasivo por arrendamiento se excluyen de esta medición.

La Compañía estima que la adopción de las otras 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 incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y 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, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos o inversiones de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.19 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía 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.

2.6.2.1 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 Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) 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

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) 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 otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

2.6.2.2 Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía 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 Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Inversiones al costo amortizado", las "Cuentas por cobrar a clientes", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.7).

Las cuentas por cobrar comerciales (a clientes y a compañías relacionadas) son los montos que adeudan los clientes por la venta de producto terminado en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días y a clientes 45 días a compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que no generan intereses y se liquidan en el corto plazo. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2.3 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 Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.7 Deterioro de activos financieros

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

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

2.8 Pasivos financieros

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 Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Cuentas por

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

pagar a proveedores", y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presenta como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestra a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden principalmente a cuentas por pagar por concepto de compra de materia prima entre otros, que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 45 días.

2.9 Inventarios

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

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se registra una provisión por obsolescencia en base a una evaluación de antigüedad de los inventarios.

2.10 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, excepto por los terrenos y edificios que se registran a su valor revaluado, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Posterior a su reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son medidos a sus valores revaluados, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. En este sentido el valor revalorizado, corresponde al valor razonable de estos bienes, determinado en función de tasaciones periódicas efectuadas por especialistas independientes externos, por lo menos cada cinco años, bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de las técnicas de valoración utilizadas para su determinación. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit por revaluación" excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit por revaluación" de los activos relacionados con una revaluación anterior.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	13
Envases de vidrio y jabs plásticas	4
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan y cuando son identificados activos calificables en la proporción de los montos invertidos en la adquisición o construcción del activo, o en su totalidad cuando representan préstamos directamente relacionados en dichos activos. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.11 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos)

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto entre el 28% (2017: 25%) sobre la utilidad gravable para aquellas compañías cuyos accionistas se encuentren en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50%, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2018 y 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 28% (2017: 25%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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 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.

2.13 Beneficios sociales

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad 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 ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de 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 una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están 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 hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, así como los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas se registran en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable 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.

2.15 Arrendamiento financiero

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en cuentas a pagar corrientes y a largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el periodo del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada periodo. La maquinaria y equipo adquirida mediante arrendamiento financiero se amortiza durante la vida útil del activo.

2.16 Reserva legal

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

2.17 Superávit por revaluación

Corresponde al efecto de la revaluación del terreno y edificios. La Compañía procedió a efectuar, durante el año 2018 la revaluación de un terreno. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo puede ser transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.18 Resultados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

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

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y 45 a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación del servicio

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

La Compañía genera el 92% de sus ingresos por la venta de gaseosas, bebidas de néctar, isotónica y agua a sus clientes.

2.20 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

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

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

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.6.1 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar a clientes, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 8). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

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

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.

- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

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

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de la venta de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía 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 Compañía 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, ver Nota 8. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. ingresos.

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y el valor razonable de terrenos y edificios es determinado por expertos independientes cada 5 años.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía 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.
- Provision por obsolescencia de inventario: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinado por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para el consumo, utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

La Compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón que mantiene préstamos contratados con compañía relacionada, cuyas tasas son fijas, las cuales son comparables a las del mercado, durante la vigencia de los contratos de dichos préstamos, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y adicionalmente efectúa transacciones de compras al exterior en EUROS; sin embargo, el monto de las mismas no es significativo frente a los estados financieros en su conjunto, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y se definen los límites de crédito por cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas a los principales Autoservicios y Distribuidores del país. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan cada año. El 75% (2017: 72%) de las cuentas por cobrar que no están vencidas ni deterioradas tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

AJECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Machala S.A.	AA+	AA+
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Citibank New York	AAA	AAA

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, respectivamente.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

<u>2018</u>	<u>Menos de 3</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1</u>
	<u>meses</u>		<u>año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	-	15,165,791	788,061
Arrendamiento financiero	-	308,476	794,279
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	2,712,015	-
Otras cuentas por pagar	-	-	877,825
Total	-	<u>18,186,282</u>	<u>2,460,165</u>
<u>2017</u>	<u>Menos de 3</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1</u>
	<u>meses</u>		<u>año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	-	13,412,564	1,446,684
Arrendamiento financiero	-	289,155	1,574,375
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,908,200	3,630,616	1,707,052
Otras cuentas por pagar	-	-	877,825
Total	<u>3,908,200</u>	<u>17,332,335</u>	<u>5,605,936</u>

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía 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 sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	15,595,897	14,495,474
Arrendamiento financiero	1,050,244	1,173,083
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>2,582,872</u>	<u>8,906,424</u>
	19,229,013	24,574,981
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(6,022,636)</u>	<u>(1,228,520)</u>
Deuda neta	13,206,377	23,346,461
Total patrimonio neto	<u>33,955,364</u>	<u>22,356,739</u>
Capital total	<u>47,161,741</u>	<u>45,703,200</u>
Ratio de apalancamiento	<u>28%</u>	<u>51%</u>

La disminución en el ratio de endeudamiento durante el 2018 es resultado, fundamentalmente, de la generación de utilidades y flujos operativos que ha permitido cancelar deudas con compañías relacionadas.

AJECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,022,636	-	1,228,520	-
Inversiones al costo amortizado	54,243	-	54,243	-
Cuentas por cobrar a clientes	6,045,535	-	4,486,100	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8,018,641	-	5,243,552	-
Total activos financieros	20,141,055	-	11,012,415	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar a proveedores	14,845,362	750,535	13,117,680	1,377,794
Arrendamiento financiero	293,787	756,457	275,386	897,697
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,582,872	-	7,280,660	1,625,764
Total pasivos financieros	17,722,021	1,506,992	20,673,726	3,901,255

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, proveedores se aproximan al valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y, en lo que se relaciona con arrendamiento financiero y pasivos con relacionadas (no corrientes) estas devengan intereses similares a tasas de mercado.

AJECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS

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

2018	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materia prima y materiales	57,266,282	-	-	57,266,282
Remuneraciones y beneficios sociales	3,348,920	1,881,156	8,108,953	13,339,029
Fletes	168,330	302	7,235,618	7,404,250
Publicidad y promociones	-	254	4,649,561	4,649,815
Mantenimiento de maquinarias y otros	973,248	64,619	174,606	1,212,473
Participación a trabajadores	110,332	928,945	1,662,896	2,702,173
Arrendos	483,068	37,448	803,905	1,324,421
Depreciaciones (Nota 11)	3,304,230	113,952	239,106	3,657,288
Seguro contra daños	94,778	89,214	20,166	204,158
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	2,572	170,203	142,411	315,186
Servicios básicos	1,304,344	39,833	26,066	1,370,243
Servicio de vigilancia	178,800	-	535,258	714,058
Combustibles, lubricantes y servicios	-	6,373	231,191	237,564
Servicios administrativos (Nota 19)	34,291	421,877	134,940	591,108
Desmedros	-	-	83,583	83,583
Servicios de estibaje y embalaje	18,463	-	534,904	553,367
Licencia uso de marca (Nota 19)	3,568,889	-	-	3,568,889
Servicios de distribución y comercialización	-	-	272,610	272,610
Servicios prestados	382	10,552	117,323	128,257
Gastos de viaje y movilización	178,712	245,447	347,499	771,658
Otros gastos del personal	151,790	250,830	338,935	741,555
Provisión de cuentas incobrables	-	-	22,996	22,996
Otros	273,839	1,348,416	1,019,811	2,642,066
	<u>71,461,270</u>	<u>5,609,421</u>	<u>26,702,338</u>	<u>103,773,029</u>
2017	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materia prima y materiales	48,297,101	-	-	48,297,101
Remuneraciones y beneficios sociales	3,182,791	3,149,237	8,353,248	14,685,276
Fletes	204,672	7,538	5,924,277	6,136,487
Publicidad y promociones	-	58	4,835,534	4,835,592
Mantenimiento de maquinarias y otros	1,164,945	90,155	216,659	1,471,759
Arrendos	472,642	59,606	843,816	1,376,064
Depreciaciones (Nota 11)	3,074,430	105,220	228,427	3,408,077
Seguro contra daños	22,498	60,410	4,182	87,070
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	2,120	1,346,090	283,922	1,632,132
Servicios básicos	1,485,440	41,081	26,882	1,553,403
Servicio de vigilancia	163,900	-	538,806	702,706
Combustibles, lubricantes y servicios	332	6,251	190,707	197,290
Servicios administrativos (Nota 19)	-	509,575	-	509,575
Desmedros	-	-	145,301	145,301
Servicios de estibaje y embalaje	24,610	340	235,967	260,917
Licencia uso de marca (Nota 19)	-	2,547,879	-	2,547,879
Servicios de distribución y comercialización	-	-	180,893	180,893
Servicios prestados	1,750	9,962	33,456	45,168
Gastos de viaje y movilización	164,403	203,018	182,949	550,370
Otros gastos del personal	87,521	38,622	53,755	179,898
Provisión de cuentas incobrables	-	819,800	149,097	968,897
Otros	1,277,915	396,445	1,273,930	2,948,290
	<u>59,627,070</u>	<u>9,391,287</u>	<u>23,701,788</u>	<u>92,720,145</u>

AJECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Gastos financieros

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones bancarias	68,252	134,891
Intereses por obligaciones con relacionadas	61,905	270,762
Intereses a terceros	159,156	189,627
Impuesto a la salida de divisas (1)	892,677	422,203
	<u>1,181,990</u>	<u>1,017,483</u>

(1) Corresponde a impuesto a la salidas de divisas por pagos de deuda con Justpoint y TetraLaval.

c) Otros ingresos / (gastos), neto

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad por venta de activos fijos	5,804	57,399
Otros gastos	(4,585)	293,009
Otros ingresos	3,580	745,943
	<u>4,799</u>	<u>1,096,351</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	2,800	2,800
Bancos	6,019,836	1,225,720
	<u>6,022,636</u>	<u>1,228,520</u>

AJECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	6,450,022	4,976,837
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(404,487)</u>	<u>(490,737)</u>
Total	<u><u>6,045,535</u></u>	<u><u>4,486,100</u></u>

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Autoservicios e institucionales	4,898,571	3,193,042
Econoredes	874,088	862,924
Otros clientes	<u>677,363</u>	<u>920,871</u>
	<u><u>6,450,022</u></u>	<u><u>4,976,837</u></u>

La Compañía 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 Compañía en el período de 24 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

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

2018 -

	<u>Vigente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 60</u>	<u>Entre 61 y 90</u>	<u>Entre 91 y 260</u>	<u>Más de 260</u>	<u>Total</u>
	<u>días</u>	<u>días</u>	<u>días</u>	<u>días</u>	<u>días</u>	<u>días</u>	
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0%</u>	<u>0%</u>	<u>30.00%</u>	<u>75.00%</u>	<u>75.00%</u>	<u>100.00%</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	<u>4,105,018</u>	<u>1,822,388</u>	<u>129,738</u>	<u>18,571</u>	<u>90,678</u>	<u>283,629</u>	<u>6,450,022</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,921</u>	<u>13,928</u>	<u>68,009</u>	<u>283,629</u>	<u>404,487</u>

AJECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2017 -

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 260 días	Más de 260 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	30%	75%	75%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	2,912,026	1,453,101	156,745	15,401	29,604	409,960	4,976,837
	-	-	47,024	11,551	22,203	409,960	490,737

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	490,737	621,932
Importes reexpresados en resultados acumulados	-	-
Saldos reexpresados al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	490,737	621,932
Adiciones	22,996	149,097
Recuperos	(109,246)	(280,292)
Saldo final	404,487	490,737

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

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2018	2017
Préstamos a personal	84,746	128,540
Depósitos en garantía (1)	128,810	128,448
Otros	577,221	613,700
	790,777	870,688

(1) Representan principalmente depósitos en garantía entregados durante el año 2018 por alquileres de bodegas y otros, los cuales la Administración estima serán recuperables al concluir las negociaciones por las cuales fueron entregados.

AJECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	1,742,693	1,313,637
Materias primas	3,553,648	3,017,323
Envases y embalajes	2,248,935	2,472,433
Repuestos y suministros	2,740,055	2,232,558
Inventario en tránsito	1,969,546	2,204,568
Provisión por obsolescencia de inventarios	(642,216)	(517,885)
	<u>11,612,661</u>	<u>10,722,634</u>

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	517,885	93,928
Incrementos	124,331	423,957
Saldo al 31 de diciembre	<u>642,216</u>	<u>517,885</u>

AJECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Envases de vidrio y jabs plásticos	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Obras en curso	Total
Al 1 de enero de 2017										
Costo	3,611,936	7,375,831	6,166,175	32,445,238	1,614,358	642,545	1,728,264	1,345,487	3,623,599	54,835,875
Depreciación acumulada	-	(2,843,749)	(2,008,819)	(15,612,132)	(1,593,758)	(548,048)	(1,633,102)	(1,073,384)	-	(24,011,072)
Valor en libros	3,611,936	4,532,082	4,157,356	16,833,106	20,600	94,497	96,162	272,083	3,623,599	33,241,421
Movimiento 2017										
Adiciones (1)	-	-	-	2,041,347	-	-	-	-	2,960,520	5,001,867
Transferencias	-	-	-	(553,459)	-	(28,908)	-	-	348,965	(33,412)
Reclasificaciones de costos	-	-	2,935,668	1,000,695	-	32,459	-	32,937	(4,401,758)	-
Ventas y/o bajas	-	-	-	(23,888)	-	-	(21,423)	-	-	(45,321)
Reclasificaciones acumulada de depreciación	-	(660,057)	(116,391)	27,358	-	(28,782)	-	(35,160)	-	(3,408,077)
Depreciación	-	-	-	(2,367,667)	-	(69,266)	-	(269,860)	-	(3,408,077)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	3,611,936	3,872,025	6,976,633	17,357,862	20,600	69,266	74,739	269,860	2,531,315	34,736,478
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	3,611,936	7,375,831	9,101,843	35,508,923	1,614,358	646,096	1,707,841	1,378,404	2,531,315	63,477,547
Depreciación acumulada	-	(3,503,806)	(2,125,210)	(18,152,261)	(1,593,758)	(576,830)	(1,633,102)	(1,108,544)	-	(26,693,511)
Valor en libros	3,611,936	3,872,025	6,976,633	17,357,862	20,600	69,266	74,739	269,860	2,531,315	34,784,036
Movimiento 2018										
Adiciones (2)	-	-	32,162	280,451	-	660	-	6,804	1,925,283	2,245,260
Ajustes o transferencias	-	-	-	270,654	-	11,299	(285,429)	3,542	(66)	-
Reclasificación costos	-	4,055	218,934	2,106,350	-	38,361	26,242	57,146	(2,453,088)	543,995
Revalor de activos (3)	412,550	131,445	-	-	-	-	-	-	-	(7,195)
Ventas y/o bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación otras cuentas	-	-	-	-	-	-	-	-	(75,950)	(75,950)
Depreciación	-	-	(502,622)	(2,534,185)	(9,678)	(96,579)	-	(53,951)	-	(3,657,288)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	4,024,486	3,329,366	6,725,107	17,385,922	10,922	75,812	70,448	283,401	1,927,494	33,832,958
Al 31 de diciembre del 2018										
Costo	4,024,486	7,511,331	9,352,939	38,166,378	1,614,358	689,221	1,448,654	1,445,886	1,927,494	66,183,757
Depreciación acumulada	-	(4,181,965)	(2,627,832)	(20,785,456)	(1,603,436)	(613,409)	(1,378,206)	(1,162,495)	-	(32,350,799)
Valor en libros	4,024,486	3,329,366	6,725,107	17,385,922	10,922	75,812	70,448	283,401	1,927,494	33,832,958

(1) Incluía principalmente la compra de maquinaria para tratamiento de agua por aproximadamente US\$2,020,210 a Quimtia S.A. (Ver nota 12), adecuaciones en instalaciones y maquinaria sopladora de perforas por US\$1,240,708.

(2) Incluye principalmente adecuaciones en instalaciones y ampliación para la instalación de maquinaria para el tratamiento de aguas residuales, por aproximadamente US\$979,000.

(3) Con el fin de corregir la no inclusión de ciertos terrenos y edificios en el avalúo practicado en el 2016, la Compañía realizó en el 2018 el avalúo de estos activos, incrementando el valor en libros y afectando directamente el patrimonio en US\$543,995. El efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (*) Este rubro incluye maquinaria que se encuentra bajo un contrato de arrendamiento financiero, en el que la Compañía es el arrendatario, (ver Nota 12) y cuyos importes se muestran a continuación:

	2018
Costo-Arrendamientos financieros capitalizados	2,337,143
Depreciación acumulada (1)	(682,041)
Valor neto en libros	<u>1,655,102</u>

- (1) Calculado en función del plazo del contrato de arrendamiento.

Valor razonable de terrenos y edificios

Durante el 2016 y 2018 se realizó una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de terrenos y edificios. El superávit de revaluación fue acreditado a resultados acumulados y se muestra en el Estado de Evolución del Patrimonio como Superávit de revaluación. Ver Nota 2.9

Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y edificaciones, se basó en los precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía, y en los costos de construcción actuales por m2, considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y ARRENDAMIENTO FINANCIERO

a) Cuentas por pagar a proveedores

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores locales de bienes y servicios (1)	8,418,563	-	7,595,402	-
Proveedores del exterior (2)	6,408,627	750,535	5,246,336	1,377,794
Otros proveedores	18,172	-	275,942	-
	<u>14,845,362</u>	<u>750,535</u>	<u>13,117,680</u>	<u>1,377,794</u>

- (1) Incluye principalmente adquisiciones de envases y embalajes Tetra Pak por US\$810,289 (2017: US\$1,227,358). La facturación emitida por estos bienes a Ajecuator S.A. es trimestral, habiendo recibido la última facturación de Tetra Pak en el mes de diciembre del 2018.
- (2) Incluye principalmente facturas pendientes de pago por compra de bases para bebidas, esencias, saborizantes por US\$1,782,123 (2017: US\$1,877,328) y financiamiento por la adquisición de una

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

maquinaria para tratamiento de agua a la compañía Quimtia S.A. (Ver nota 11) por aproximadamente US\$2,020,000.

b) Arrendamiento financiero

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos por arrendamientos financiero brutos – pagos mínimos por arrendamiento:		
Menos de un año	293,787	275,386
Entre 1 y 5 años	756,457	849,928
Más de 5 años	-	47,769
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	<u>1,050,244</u>	<u>1,173,083</u>
Carga financiera futura por arrendamiento financiero	603,927	690,447
	<u><u>1,654,171</u></u>	<u><u>1,863,530</u></u>

El arrendamiento financiero corresponde al contrato celebrado entre Ajecuador S.A. y TETRAPAK a finales del año 2014 por el arrendamiento de maquinarias, el cual tiene como vigencia de 8 años, con opción a renovación. El cánón de arrendamiento trimestral fijo asciende a US\$93,042 más los impuestos correspondientes. La carga financiera ha sido calculada en base a la tasa de interés del Banco Central del Ecuador del 8.45%, el contrato tiene vencimiento en octubre del 2022 y estipula pagos trimestrales a partir de enero del 2017. La maquinaria bajo el tratamiento de arrendamiento financiero, fue activada a principios del 2017, una vez que la misma entró en funcionamiento.

Ver composición:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Tetrapak	288,188	756,457	1,044,645	272,870	897,697	1,170,567
Interés devengado	5,599	-	5,599	2,516	-	2,516
	<u><u>293,787</u></u>	<u><u>756,457</u></u>	<u><u>1,050,244</u></u>	<u><u>275,386</u></u>	<u><u>897,697</u></u>	<u><u>1,173,083</u></u>

13. OTRAS PROVISIONES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones varias	<u><u>877,825</u></u>	<u><u>877,825</u></u>

Corresponde a la participación de trabajadores originadas por las glosas de los años 2007 y 2008 que fueron determinadas por el Servicio de Rentas Interna en el 2015.

AJECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	1,845,020	979,447	667,490	1,157,778	2,512,510	2,137,225
Incrementos	2,702,173	1,845,020	4,301,708	3,321,821	7,003,881	5,166,841
Pagos	(1,845,020)	(979,447)	(4,012,108)	(3,812,109)	(5,857,128)	(4,791,556)
Al 31 de diciembre	2,702,173	1,845,020	957,090	667,490	3,659,263	2,512,510

(1) Ver Nota 2.12

(2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social, entre otros.

15. IMPUESTOS

a) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	4,575,439	3,174,801
Pago impuesto a la renta del año 2012	-	44,765
Pago impuesto a la renta del año 2013	-	178,310
Impuesto a la renta diferido	(264,916)	72,118
	<u>4,310,523</u>	<u>3,469,994</u>

b) Impuestos

	2018	2017
Impuestos por recuperar		
Anticipo de impuesto a la renta	437,609	299,990
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	637,068	377,902
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	448,503	5,756
	<u>1,523,180</u>	<u>683,648</u>
Impuestos por pagar		
Impuesto al valor agregado (IVA)	460,970	389,197
Impuesto a los consumos especiales (ICE)	1,123,562	634,093
Impuesto a la salida de divisas por pagar (ISD)	939,411	448,036
Retenciones en la fuente de IVA	115,486	521,120
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	630,728	758,778
Impuesto redimible sobre las botellas plásticas	1,081,656	587,897
Otros impuestos por pagar	105,579	98,667
	<u>4,457,392</u>	<u>3,437,788</u>

AJECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****c) Conciliación del resultado contable - tributario**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes del Impuesto a la renta y participación de los trabajadores	18,014,495	12,203,672
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(2,702,173)</u>	<u>(1,845,020)</u>
	15,312,322	10,358,652
Más – Gastos no deducibles (1)	<u>1,028,530</u>	<u>2,340,553</u>
Utilidad gravable	<u>16,340,852</u>	<u>12,699,205</u>
Tasa de impuesto a la renta	28%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>4,575,439</u>	<u>3,174,801</u>
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	<u>833,285</u>	<u>850,685</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u><u>4,575,439</u></u>	<u><u>3,174,801</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 incluyen principalmente US\$72,193 (2017: US\$387,607) correspondiente a la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD); ii) US\$116,868 (2017: US\$80,515) por bonificaciones a funcionarios y empleados no aportadas al IESS; iv) US\$441,343 (2017:US\$359,637) por jubilación patronal y desahucio; y, vi) US\$377,064 por otros gastos no deducibles.

d) Reconciliación de la tasa efectiva

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuestos	15,312,322	10,358,652
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>25%</u>
	4,287,450	2,589,663
Otras diferencias que no se reversarán en el futuro	<u>287,989</u>	<u>657,254</u>
Pago de impuesto a la renta del año 2012	-	44,765
Pago de impuesto a la renta del año 2013	-	178,312
Impuesto a la renta del año	<u>4,575,439</u>	<u>3,469,994</u>
	<u><u>30%</u></u>	<u><u>33%</u></u>

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento del impuesto a la renta diferido neto es el siguiente:

	(Activos)			Total
	Inventarios	Beneficios al personal	Jubilación patronal y desahucio	
Al 1 de enero de 2017	23,482	-	204,964	228,446
Movimiento del año	121,526	131,176	(324,820)	(72,118)
Al 31 de diciembre del 2017	145,008	131,176	(119,856)	156,328
Movimiento del año	34,813	106,517	123,586	264,916
Al 31 de diciembre del 2018	179,821	237,693	3,730	421,244

f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2015 a 2018, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

g) Legislación sobre precios de transferencia

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

La Administración de la Compañía considerando que las transacciones efectuadas en el año 2018 son similares a las efectuadas en el año 2017, y que el informe de precios de transferencia efectuado para el año 2017 no arrojó efectos sobre la provisión de impuesto a la renta del mencionado año, no se esperan impactos significativos sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2018.

h) Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

Las bebidas gaseosas de producción nacional son objeto de este impuesto el cual se grava en su primera fase de comercialización a una tarifa del 10% sobre la base imponible. La determinación del ICE no

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y la Compañía determina la base imponible de Impuesto a los Consumos Especiales en sus ventas de la siguiente manera:

Venta de líquido en envases retornables y no retornables. El impuesto es calculado sobre el precio de venta al público que cancela el consumidor final mismo que es informado al Servicio de Rentas Interna en forma anual. Incluye precio ex-fábrica más márgenes de comercialización el cual es superior al 25% del precio ex-fábrica.

A partir del mes de mayo de 2017 empezó a regir las nuevas tarifas de Impuesto a los Consumos Especiales para las bebidas gaseosas, en función a lo establecido en la Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas publicada el 29 de abril mediante Registro Oficial 744, manteniéndose el 10% únicamente para aquellas bebidas gaseosas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por litro de bebida, incluyéndose también las bebidas energizantes. Sin embargo, para aquellas bebidas gaseosas con contenido de azúcar mayor a 25 gramos por litro de bebida (excepto energizantes) pagarán US\$0,18 por cada 100 gramos de azúcar.

i) Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente), que incluye ICE y demás costos y gastos imputables al precio.

j) Impuesto a las botellas plásticas no retornables

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. La Compañía transfiere el impuesto al consumidor final, a través del precio de venta, el cual es recaudado y cancelado al Servicio de Rentas Internas mensualmente.

k) Reformas tributarias

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

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

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
- El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:
- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas del Ecuador detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, los principales cambios que le han sido aplicables es la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio y el cambio en la tasa de Impuesto a la Renta.

AJECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. BENEFICIOS SOCIALES - NO CORRIENTES

Composicion :

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	1,444,724	1,211,783
Desahucio	639,840	527,943
	<u>2,084,564</u>	<u>1,739,726</u>

El movimiento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio en el pasivo es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	1,211,783	1,245,764	527,943	417,187	1,739,726	1,662,951
Costo laboral por servicios corrientes	284,417	349,691	125,617	114,885	410,034	464,576
Costo por intereses	48,749	51,418	20,924	17,004	69,673	68,422
Pérdidas (ganancias) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros (1)	(143,311)	(90,800)	(12,817)	(76,530)	(156,128)	(167,329)
Pérdidas (ganancias) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (1)	108,464	(181,471)	60,211	155,709	168,675	(25,762)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(65,378)	(162,819)	-	-	(65,378)	(162,819)
Beneficios pagados	-	-	(82,038)	(100,312)	(82,038)	(100,312)
	<u>1,444,724</u>	<u>1,211,783</u>	<u>639,840</u>	<u>527,943</u>	<u>2,084,564</u>	<u>1,739,726</u>

(1) Totalizan US\$52,831 (2017: US\$355,911) y se registran en otros resultados integrales, desde el 2017 incluye también el efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios corrientes	284,417	349,691	125,617	114,885	410,034	464,576
Costo por intereses	48,749	51,418	20,924	17,004	69,673	68,422
	<u>333,166</u>	<u>401,109</u>	<u>146,541</u>	<u>131,889</u>	<u>479,707</u>	<u>1,739,726</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Vida laboral promedio remanente	8.3	8.3
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	24.75%	23.76%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(108,815)	(28,662)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	118,593	31,046
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	5%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	121,331	33,005
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(112,168)	(30,808)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-5%

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía está instrumentado con acciones comunes y nominativas con valor de US\$1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición accionaria del capital pagado fue:

Accionistas	Nacionalidad	Número de acciones
Grupo Embotellador ATIC S.A.	Española	5,151,179
Alvaro Nivardo Añaños Jeri	Peruana	200
Arturo Fernando Añaños Jeri	Peruana	200
Carlos Enrique Añaños Jeri	Peruana	200
Angel Eduardo Añaños Jeri	Peruana	200
		<u>5,151,979</u>

Su accionista mayoritario, Grupo Embotellador ATIC S.A. (99,98%), es de nacionalidad española, debido a ello Ajecuador S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento de capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la misma que permite transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

AJECUADOR S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

(a) Saldos

<u>Cuentas por cobrar:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ecoaje del Ecuador S. A. (1)	Filial	Comercial	641,161	613,274
Ajeper S.A. (2)	Filial	Comercial	1,515,041	2,025,263
Ajeprocesos S.A.C	Filial	Comercial	145,363	145,363
Grupo Embotellador ATIC S.A. (3)	Accionista	Otros	5,891,052	3,095,284
Ajemex S. A. de C.V.	Filial	Comercial	46,000	46,000
Industrias Ajebolivia S.A.	Filial	Comercial	100,505	41,133
Ajethai, Co. Ltd.	Filial	Comercial	20,032	20,032
Just Point Investments, S.L.	Filial	Comercial	-	529
Ajemaya S.A.	Filial	Comercial	6,622	6,625
Ajecolombia S.A.	Filial	Comercial	328,716	-
El Alamo Export S.A.C.	Filial	Comercial	74,100	-
Ajeper del Oriente S.A.	Filial	Comercial	69,850	69,850.00
			<u>8,838,442</u>	<u>6,063,353</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas			<u>(819,801)</u>	<u>(819,801)</u>
Total			<u><u>8,018,641</u></u>	<u><u>5,243,552</u></u>

<u>Cuentas por pagar:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivo corriente				
		Regalías/Servicios		
Grupo Embotellador ATIC S.A. (4)	Accionista	Administrativos	-	3,122,227
Just Point Investments, S.L. (5)	Filial	Préstamo	-	1,274,718
El Alamo Export S.A.C.	Filial	Comercial	1,444,919	1,854,042
Ecoaje del Ecuador	Filial	Comercial	-	(6,379)
Ajemex S.A. de C.V.	Filial	Comercial	73,299	73,299
Ajeper S.A.	Filial	Comercial	197,714	807,189
Ajemaya S.A.	Filial	Comercial	11,224	11,224
Ajebras S.A.	Filial	Comercial	-	-
Kinlest Investments, S.L.	Filial	Comercial	711,376	-
Accionistas menores	Accionista	Dividendos por pagar	144,340	144,340
			<u>2,582,872</u>	<u>7,280,660</u>
Pasivo no corriente				
Just Point Investments, S.L.	Filial	Préstamo	-	1,625,764

- (1) Corresponde principalmente a remesas de efectivo entregadas a su relacionada para capital de trabajo que no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- (2) Corresponde principalmente a saldos pendientes de cobro por la venta de producto terminado.
- (3) Corresponde principalmente a anticipos entregados por el suministro de materia prima.

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Incluyen principalmente saldos de regalías y servicios recibidos del año 2018 y 2017 neto de retenciones.
- (5) Incluye principalmente saldos pendiente de pago por la importación de materia prima para la elaboración de sus productos.

(b) Transacciones

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Grupo Embotellador ATIC S.A.</u>		
Licencia uso de marca (Nota 19)	3,568,889	2,547,879
Servicios administrativos (Nota 19)	591,108	509,575
Anticipos entregados compra de materia prima	8,800,000	-
Ingresos por intereses	39,326	-
Compras de inventarios	432,720	-
Compras de maquinaria	-	651,376
<u>Aleper S.A. – Perú</u>		
Compras de inventarios	308,186	530,632
Venta de inventarios	407,437	1,393,570
<u>El Alamo Export S.A.</u>		
Compras de inventarios	5,620,540	4,748,137
Venta de inventarios	71,896	-
<u>Industria Ajebolivia</u>		
Venta de inventarios	9,371	15,933
Anticipos entregados	50,000	-
<u>Ajecolombia S.A.</u>		
Compra de inventarios	356,501	-
<u>Just Point Investments S.L.</u>		
Intereses	61,905	261,411
Pagos de capital	2,901,107	3,618,285
<u>Ecoaje del Ecuador S.A.</u>		
Compra de notas de crédito tributario	-	1,037,718
<u>Ajemava S.A.</u>		
Compra de inventarios	-	4,248
<u>Ajeven C.A.</u>		
Venta de repuestos	2,204	-
<u>Kinlest Investment, SL</u>		
Reembolsos	711,376	-

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Gerente General, Gerente Regional de Ventas, Gerente Comercial, Gerente de Recursos Humanos, Gerente Financiero, Gerente de Operaciones, Gerente de Producción.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	1,328,938	1,354,023

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. CONTRATOS

a) Contrato de prestación de servicios administrativos con una entidad relacionada

El 1 de enero del 2006 la Compañía suscribió con Grupo Embotellador ATIC S.A. un contrato de prestación de servicios, mediante el cual la mencionada compañía relacionada se compromete a proporcionar a Ajecuator S.A. medios y servicios de apoyo a gestión, y servicios gerenciales, en la medida que éstos sean requeridos para el desarrollo de las actividades de la Compañía en temas referentes a finanzas, marketing, ventas, recursos humanos, compras, legal, auditoría interna, entre otros.

Durante el año 2018 y 2017 se reconocieron gastos derivados de este contrato por US\$591,108 y US\$509,575 respectivamente, con cargo a los resultados del año, presentados en el rubro "Gastos administrativos".

b) Contratos de licenciamiento de uso de marca

El 1 de enero del 2009 la Compañía suscribió con Grupo Embotellador ATIC S.A. un contrato de licenciamiento de uso de marca, mediante el cual la mencionada compañía relacionada concede a AjecuatorS.A. la licencia para usar las marcas registradas a nombre del concedente en el Ecuador, a través de la manufactura, comercialización y venta de sus productos o servicios que las mismas amparan.

Como compensación, la Compañía paga al Grupo Embotellador ATIC S.A. regalías por un total de hasta el 3% de los ingresos netos mensuales convertidos en EUROS el tipo de cambio de cierre de cada mes, que se obtengan por la venta de los productos identificados con las marcas sin incluir el impuesto a las ventas y deducidos los descuentos, bonificados y devoluciones de productos.

Durante el año 2018 y 2017 se reconocieron gastos derivados de este contrato por US\$3,568,889 y US\$2,547,879 respectivamente, con cargo a los resultados del año, presentados en el rubro "Gastos administrativos".

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.