

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 Nota 18 y 19.

Déficit en el capital de trabajo -

Al cierre del 2017 la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$6,064,819 (2016: US\$13,073,397) originado fundamentalmente por las deudas con compañías relacionadas y proveedores. La Administración está tomando medidas para mejorar la rentabilidad de la operación y considera que el flujo de caja que se origine en el desarrollo normal de sus operaciones le permitirá continuar cumpliendo con las obligaciones corrientes que mantiene la Compañía. Al cierre del año 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones con terceros y ha logrado en el 2017 disminuir sustancialmente el indicado déficit.

Situación económica del país -

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

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

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en sus operaciones, tales como una disminución de las ventas debido a la disminución de la demanda del mercado y mayor gasto por impuestos adicionales, ante lo cual está adoptando las siguientes medidas:

AJECUADOR S.A.

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

optimización de costos, gastos administrativos y ventas, lo que permitirá afrontar las situaciones antes indicadas y poder operar en forma más rentable.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía de fecha 23 de abril del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los terrenos y edificios que se registran a su valor revaluado, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

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.

AJECUADOR S.A.

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

Ver Nota 11.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

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

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas 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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a las NIIF 15, 9 y 16; la Administración informa los siguientes aspectos:

- NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes; por lo tanto, no se esperan efectos al adoptar esta parte de la norma.

AJECUADOR S.A.

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

- ii) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que se liquidan hasta en 60 días y que en función al comportamiento de recuperabilidad de los saldos por cobrar y a la evidencia obtenida en el negocio de la Compañía, ésta determina una estimación para la provisión de deterioro de su cartera en base a la evaluación de la antigüedad de cartera, probabilidades de recuperación basados en la experiencia pasada, históricamente han presentado un nivel de deterioro que ha sido cubierto con la actual provisión. Se estima que no se tendrá pérdidas esperadas futuras, por tanto el efecto sobre los estados financieros no será significativo.

NIIF 16 - En relación a arrendamientos la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la NIIF 16 que entrará en vigencia en enero del 2019.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

a) 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.

b) 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

AJECUADOR S.A.

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

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.

2.3 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.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Representados 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.

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

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

AJECUADOR S.A.

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

2.5 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Ingresos financieros en el período en que se devengan.

- b) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta principalmente las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar: Corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal menos la provisión por deterioro que es equivalente a su costo amortizado, pues se recuperan hasta en 45 días. En relación a las otras cuentas por cobrar son representadas principalmente por montos adeudados por la venta de líneas de producción y préstamos entregados al personal, los cuales no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas de insumos pendientes de cobro, entre otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

AJECUADOR S.A.

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

- c) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a proveedores - corriente: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 120 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a proveedores - no corriente: Corresponde principalmente al financiamiento otorgado por la compañía extranjera Quimtia S.A. por la compra de equipos, servicio de instalación y montaje así como también un arrendamiento de equipo a Tetra Laval bajo la modalidad de arrendamiento financiero. (Ver Nota 12). Se registran inicialmente a su valor nominal que no defiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactada al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en el rubro de gastos financieros del estado de resultados y los pendientes de pago se muestran como parte del rubro "Arrendamiento financiero".
 - (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas - comerciales: Corresponde principalmente a la compra de inventarios de materia prima y regalías por pagar, entre otros. Se registran a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
 - (iv) Cuentas por pagar compañías relacionadas - financiamiento: Corresponden a valores entregados principalmente por su compañía relacionada Just Point y se registran a su costo amortizado utilizando tasas de interés similares a las del mercado.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes y compañías relacionadas, que se presentan en el estado de situación financiera, netas en sus respectivos rubros.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

AJECUADOR S.A.

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

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

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

2.7 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.

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

AJECUADOR S.A.

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

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 integrales.

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 Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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.

2.8 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 2017 y 2016 no se ha identificado

AJECUADOR S.A.

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

la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

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

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 25% y 22% 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.

También establece el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante el 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 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.

AJECUADOR S.A.

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

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

2.10 Beneficios sociales -

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.

No corrientes (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.

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 4.02% (2016: 4.20%) 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.

AJECUADOR S.A.

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

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 desde el 2017 en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 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.

2.12 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.

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.

2.13 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.

2.14 Superávit por revaluación

Corresponde al efecto de la revaluación del terreno y edificios. La Compañía procedió a efectuar, durante el año 2016 la revaluación de su terreno y edificios y su depreciación acumulada se corrigió en la misma proporción que los edificios revaluados. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la

AJECUADOR S.A.

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

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 sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.15 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.

2.16 Reconocimiento de ingresos -

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

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

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: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la administración 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.

AJECUADOR S.A.

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

- 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 y en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas, 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.

(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.

AJECUADOR S.A.

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

ii. Riesgo de precio

La Compañía para mitigar el riesgo de precio de la materia prima negocia a nivel corporativo las compras de emulsiones con proveedores del exterior con los que se fija un precio para el año. Para las demás compras de materias primas la Compañía mantiene dos proveedores por cada insumo con los que se negocia directamente y mantiene créditos directos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de materia prima, se renegocian los precios de compras de materia prima y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de materias primas, en el precio de venta de los productos.

iii. 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 72% (2016: 76%) 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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2017	2016
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 en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

(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:

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año
2017			
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>
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año
2016			
Cuentas por pagar a proveedores	9,992,657	8,072,429	-
Arrendamiento financiero	-	390,264	1,934,118
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,937,648	1,444,899	1,244,209
Otras cuentas por pagar	-	-	877,825
Total	<u>17,930,305</u>	<u>9,907,592</u>	<u>4,056,152</u>

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	14,495,474	17,214,759
Arrendamiento financiero	1,173,083	1,563,171
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,906,424	11,665,614
	<u>24,574,981</u>	<u>30,443,544</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,228,520)</u>	<u>(722,244)</u>
Deuda neta	23,346,461	29,721,300
Total patrimonio neto	22,356,739	15,112,151
Capital total	<u>45,703,200</u>	<u>44,833,451</u>
Ratio de apalancamiento	<u>51%</u>	<u>66%</u>

AJECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,228,520	-	722,244	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	54,243	-	51,713	-
Cuentas por cobrar a clientes	4,486,100	-	5,941,979	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5,243,552	-	1,644,923	-
Total activos financieros	11,012,415	-	8,360,859	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar a proveedores	13,117,680	1,377,794	17,214,759	-
Arrendamiento financiero	275,386	897,697	390,264	1,172,907
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,280,660	1,625,764	10,435,864	1,229,750
Total pasivos financieros	20,673,726	3,901,255	28,040,887	2,402,657

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 las tasas de mercado.

AJECUADOR S.A.

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

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
Arriendos	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	4,162	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>
2016	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materia prima y materiales	55,799,079	-	-	55,799,079
Remuneraciones y beneficios sociales	3,735,694	2,773,505	10,666,815	17,176,014
Fletes	302,612	21,606	7,258,645	7,582,863
Publicidad y promociones	-	1,883	4,679,086	4,680,969
Mantenimiento de maquinarias y otros	1,100,633	169,169	308,349	1,578,151
Arriendos	167,837	190,371	1,157,541	1,515,749
Depreciaciones (Nota 11)	3,183,271	132,800	234,909	3,550,980
Seguro contra daños	-	179,186	-	179,186
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	495	537,069	309,486	847,050
Servicios básicos	2,007,812	95,558	4,411	2,107,781
Servicio de vigilancia	-	950,869	77,141	1,028,010
Combustibles, lubricantes y servicios	-	6,233	351,041	357,274
Servicios administrativos (Nota 19)	-	547,806	-	547,806
Desmedros	-	-	203,167	203,167
Servicios de estibaje y embalaje	51,550	704	205,415	257,669
Licencia uso de marca (Nota 19)	-	2,739,033	-	2,739,033
Servicios de distribución y comercialización	-	-	478,640	478,640
Servicios prestados	7,937	25,394	49,773	83,104
Gastos de viaje y movilización	179,769	244,243	171,366	595,378
Otros gastos del personal	117,061	29,505	46,028	192,594
Otros	1,310,201	1,364,227	1,612,314	4,286,742
	<u>67,963,951</u>	<u>10,009,161</u>	<u>27,814,127</u>	<u>105,787,239</u>

AJECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Gastos financieros****Composición:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones bancarias	134,891	104,228
Intereses por obligaciones con relacionadas	270,762	445,571
Intereses a terceros	189,627	172,048
Impuesto a la salida de divisas (1)	422,203	262,401 (1)
	<u>1,017,483</u>	<u>984,248</u>

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

c) Otros ingresos / (gastos), neto**Composición:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad por venta de activos fijos	57,399	1,032,496 (1)
Gastos extraordinarios	-	(162,920)
Otros gastos	293,009	(21,644)
Otros ingresos	745,943	70,917
	<u>1,096,351</u>	<u>918,849</u>

(1) Ver Nota 11 (3).

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**Composición:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	2,800	3,300
Bancos	1,225,720	718,944
	<u>1,228,520</u>	<u>722,244</u>

AJECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes	744,756	813,620
Cientes a crédito	<u>4,232,081</u>	<u>5,750,291</u>
	4,976,837	6,563,911
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(490,737)</u>	<u>(621,932)</u>
Total	<u>4,486,100</u>	<u>5,941,979</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Por vencer	<u>2,913,868</u>	<u>59%</u>	<u>5,007,176</u>	<u>76%</u>
<u>Vencidos</u>				
Hasta 30 días	1,486,305	30%	880,974	13%
30-90 días	197,503	4%	93,236	1%
90-180 días	33,071	1%	17,170	0%
180-360 días	22,024	0%	-	0%
A más de 360 días	<u>324,066</u>	<u>7%</u>	<u>565,355</u>	<u>9%</u>
	2,062,969	41%	1,556,735	24%
Total	<u>4,976,837</u>	<u>100%</u>	<u>6,563,911</u>	<u>100%</u>

Movimiento de la provisión por deterioro de cartera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	621,932	1,020,549
Incrementos	149,097	37,416
Utilizaciones (1)	<u>(280,292)</u>	<u>(436,033)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>490,737</u>	<u>621,932</u>

(1) Corresponde a reversiones de provisión por cobro a clientes.

AJECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de maquinaria	-	4,344,373 (1)
Préstamos a personal	128,540	104,195
Depósitos en garantías (2)	128,448	62,013
Otros	613,700	319,057
	<u>870,688</u>	<u>4,829,638</u>

- (1) Correspondía principalmente saldos pendientes de cobro por la venta de la línea inyectora de preformas por US\$2,543,800 y la línea compresora de tapas por US\$1,564,672, a favor de la compañía San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S.A. Ver Nota 11.
- (2) Representan principalmente depósitos de garantías entregados durante el año 2017 por alquileres de bodegas y otros, los cuales la Administración estima serán recuperables al concluir las negociaciones por las cuales fueron entregados.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	1,313,637	1,398,787
Materias primas	3,017,323	2,463,946
Envases y embalajes	2,472,433	2,997,728
Repuestos y suministros	2,232,558	2,386,282
Inventario en tránsito	2,204,568	1,028,575
Provisión por obsolescencia de inventarios	(517,885)	(93,928)
	<u>10,722,634</u>	<u>10,181,390</u>

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	93,928	93,928
Incrementos	423,957	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>517,885</u>	<u>93,928</u>

AJECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2016										
Costo	1,589,381	5,795,227	6,525,115	31,622,929	2,074,194	580,496	1,881,675	1,261,120	3,505,738	54,835,875
Depreciación acumulada	-	(1,069,060)	(2,286,166)	(15,017,698)	(1,650,121)	(480,018)	(1,664,332)	(1,033,717)	-	(24,011,019)
Valor en libros	1,589,381	3,825,267	4,238,949	16,605,231	524,073	91,478	217,343	227,403	3,505,738	30,824,863
Movimiento 2016										
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	50,331	-	-	5,911,519	5,961,850
Transferencias	-	333,056	318,775	5,535,277	-	31,995	2,500	64,071	(6,285,674)	-
Reclasificaciones de costos	-	(1)	-	(45)	(459,836)	(20,277)	(32,133)	20,276	492,016	-
Reavalúo de activos (2)	2,022,555	1,247,549	-	-	-	-	-	-	-	3,270,104
Ventas y/o bajas (3)	-	-	(677,715)	(4,712,923)	-	-	(122,778)	-	-	(5,513,416)
Depreciación ventas (3)	-	-	310,147	1,855,810	-	-	83,043	-	-	2,249,000
Reclasificaciones acumulada de depreciación	-	-	-	1,074	(7,263)	-	1	6,188	-	-
Depreciación	-	(873,789)	(32,800)	(2,451,318)	(36,374)	(59,030)	(51,814)	(45,855)	-	(3,559,980)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	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
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo	3,611,936	7,375,831	6,166,175	32,445,238	1,614,358	642,545	1,729,264	1,345,467	3,623,599	58,554,433
Depreciación acumulada	-	(2,843,749)	(2,008,819)	(15,612,132)	(1,593,758)	(548,048)	(1,633,102)	(1,073,384)	-	(25,312,992)
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 (4)	-	-	-	2,041,347	-	-	-	-	2,960,519	5,001,866
Transferencias y ajustes	-	-	2,935,668	1,047,236	-	3,551	-	32,937	(4,052,804)	(33,412)
Ventas y/o bajas	-	-	-	(23,898)	-	-	(21,423)	-	-	(45,321)
Depreciación acumulada de ventas/bajas	-	-	-	27,559	-	-	-	-	-	27,559
Depreciación	-	(660,067)	(116,391)	(2,567,687)	-	(28,782)	-	(35,160)	-	(3,408,077)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	3,611,936	3,872,025	6,076,633	17,357,663	20,600	69,266	74,739	269,860	2,531,314	34,784,030
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	3,611,936	7,375,831	9,101,843	35,509,923	1,614,358	646,096	1,707,841	1,378,404	2,531,314	63,477,546
Depreciación acumulada	-	(3,503,806)	(2,125,210)	(18,152,260)	(1,593,758)	(579,830)	(1,633,102)	(1,108,544)	-	(28,593,510)
Valor en libros	3,611,936	3,872,025	6,976,633	17,357,663	20,600	69,266	74,739	269,860	2,531,314	34,784,030

- (1) Incluía principalmente adecuaciones en instalaciones y ampliación de la planta para una línea de proceso de pasteurización de bebidas isotónicas, nueva presentación Tetra Pak, por aproximadamente US\$4,989,000.
- (2) Correspondía al costo revaluado de terrenos y edificios por US\$3,291,694 que menos US\$16,385 de impuesto diferido correspondiente, se registró en el superávit por revaluación (patrimonio) por US\$3,275,309.
- (3) Correspondía a la venta de activos por aproximadamente US\$4,108,000 que totalizaban según libros US\$3,076,000, generando una utilidad en venta por US\$1,032,000 la cual se registró en el rubro de Otros Ingresos.
- (4) Incluye 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 performas por US\$1,240,708.

AJECUADOR S.A.

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

	2017
Costo-Arrendamientos financieros capitalizados	2,150,533
Depreciación acumulada (1)	(501,791)
Valor neto en libros	<u>1,648,742</u>

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

Valor razonable de terrenos y edificios

Durante el 2016 se realizó una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de los terrenos y edificios de la Compañía. El superávit de revaluación fue acreditado a otros resultados integrales y se muestra en el Estado de Evolución del Patrimonio como Superávit de revaluación. Ver Nota 2.7.

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

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores locales de bienes y servicios (1)	7,595,402	-	9,318,510	-
Proveedores del exterior (2)	5,246,336	1,377,794	7,347,142	340,886
Otros proveedores	275,942	-	208,221	-
	<u>13,117,680</u>	<u>1,377,794</u>	<u>16,873,873</u>	<u>340,886</u>

- (1) Incluye principalmente adquisiciones de envases y embalajes Tetra Pak por US\$1,227,358 (2016: US\$2,476,811). 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 2017.
- (2) Incluye principalmente facturas pendientes de pago por compra de bases para bebidas, esencias, saborizantes por US\$1,877,328 y financiamiento por la adquisición de una maquinaria para

AJECUADOR S.A.

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

tratamiento de agua a la compañía Quimtía S.A. (Ver nota 11 y 19) por aproximadamente US\$2,020,210.

b) Arrendamiento financiero

	2017	2016
Pasivos por arrendamientos financiero brutos – pagos mínimos por arrendamiento:		
Menos de un año	275,386	390,264
Entre 1 y 5 años	849,928	923,789
Más de 5 años	47,769	249,118
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	1,173,083	1,563,171
Carga financiera futura por arrendamiento financiero	690,447	761,211
	1,863,530	2,324,382

El arrendamiento financiero corresponde al contrato celebrado entre Ajecuator 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 2016. La maquinaria bajo el tratamiento de arrendamiento financiero, fue activada a principios del 2016, una vez que la misma entró en funcionamiento.

Ver composición:

	2017			2016		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Tetrapak	272,870	897,697	1,170,567	377,885	1,172,907	1,550,792
Interés devengado	2,516	-	2,516	12,379	-	12,379
	275,386	897,697	1,173,083	390,264	1,172,907	1,563,171

13. OTRAS PROVISIONES

	2017	2016
Provisiones varias	877,825	877,825

Corresponde a la participación de trabajadores originadas por las glosas de los años 2007 y 2008 que fueron determinadas y canceladas al SRI en el 2015.

AJECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)
14. BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	979,447	845,975	1,157,778	781,900	2,137,225	1,627,875
Incrementos	1,845,020	979,447	3,321,821	3,874,323	5,166,841	4,853,770
Pagos	(979,447)	(845,975)	(3,812,109)	(3,498,445)	(4,791,556)	(4,344,420)
Al 31 de diciembre	1,845,020	979,447	667,490	1,157,778	2,512,510	2,137,225

(1) Ver Nota 2.10.

(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:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	3,174,801	2,223,603
Pago impuesto a la renta del año 2012	44,765	-
Pago impuesto a la renta del año 2013	178,312	-
Pago impuesto a la renta del año 2015	-	276,232
Impuesto a la renta diferido	72,118	(233,525)
	<u>3,469,996</u>	<u>2,266,310</u>

b) Impuestos

	2017	2016
Impuestos por recuperar		
Anticipo de impuesto a la renta	299,990	398,319
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	377,902	550,696
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	5,756	125,109
	<u>683,648</u>	<u>1,074,124</u>
Impuestos por pagar		
Impuesto al valor agregado (IVA)	389,197	254,968
Impuesto a los consumos especiales (ICE)	634,093	3,082,204
Impuesto a la salida de divisas por pagar (ISD)	448,036	602,648
Retenciones en la fuente de IVA	521,120	622,007
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	758,778	815,867
Impuesto redimible sobre las botellas plásticas	587,897	660,333
Otros impuestos por pagar	98,667	-
	<u>3,437,788</u>	<u>6,038,027</u>

AJECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**c) Conciliación del resultado contable - tributario**

	2017	2016
Utilidad del año antes del Impuesto a la renta y participación de los trabajadores	12,203,672	6,529,648
Menos - Participación de los trabajadores	(1,845,020)	(979,447)
	10,358,652	5,550,201
Más – Gastos no deducibles (1)	2,340,553	3,344,211
Utilidad gravable	12,699,205	8,894,412
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	3,174,801	2,223,603
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	850,685	899,707
Gasto de impuesto a la renta	3,174,801	2,223,603

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 incluyen principalmente: i) US\$912,254 por concepto del exceso en provision de cuentas incobrables; ii) US\$387,607 (2016: US\$598,891) correspondiente a la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD); iii) US\$80,515 (2016: US\$123,774) por bonificaciones a funcionarios y empleados no aportadas al IESS; iv) US\$359,637 (2016: US\$89,145) por jubilación patronal y desahucio; y, vi) US\$579,903 por otros gastos no deducibles.

d) Reconciliación de la tasa efectiva -

	2017	2016
Utilidad antes de impuestos	10,358,652	5,550,201
Tasa impositiva	25%	25%
	2,589,663	1,387,550
Otras diferencias que no se reversarán en el futuro	657,254	602,528
Pago de impuesto a la renta del año 2012	44,765	-
Pago de impuesto a la renta del año 2013	178,312	-
Pago de impuesto a la renta del año 2015	-	276,232
Impuesto a la renta del año	3,469,994	2,266,310
	33%	40%

e) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2017	2016
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Se realizará dentro de 12 meses	66,374	96,374
Se realizará después de 12 meses	89,954	132,072
	156,328	228,446

AJECUADOR S.A.

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

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

	Activo	Pasivo	Total
Al 1 de enero del 2016	372,484	(377,563)	(5,079)
Movimiento	(144,038)	377,563	233,525
Al 31 de diciembre del 2016	228,446	-	228,446
Movimiento	(72,118)	-	(72,118)
Al 31 de diciembre del 2017 (1)	156,328	-	156,328

- (1) El saldo de impuesto diferido activo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente por Jubilación patronal y desahucio y depreciación de sus propiedades planta y equipo.

f) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2014 a 2017, 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 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considerando que las transacciones efectuadas en el año 2017 son similares a las efectuadas en el año 2016, y que el informe de precios de transferencia efectuado para el año 2016 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 2017.

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

AJECUADOR S.A.

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

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 SRI 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 2016 empezó a regir las nuevas tarifas de ICE 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 14% 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. A partir del 1 de mayo del 2017 se disminuyó al 12% del Impuesto al Valor Agregado (IVA).

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) Otros asuntos – reformas tributarias -

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

AJECUADOR S.A.

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

- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 25% al 28%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio que no serían deducibles.

16. BENEFICIOS SOCIALES - NO CORRIENTES

Composicion :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	1,211,783	1,245,764
Desahucio	<u>527,943</u>	<u>417,187</u>
	<u>1,739,726</u>	<u>1,662,951</u>

AJECUADOR S.A.

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	1,245,764	1,189,337	417,187	421,148	1,662,951	1,610,485
Costo laboral por servicios corrientes	349,691	343,794	114,885	114,247	464,576	458,041
Costo por intereses	51,418	51,855	17,004	18,362	68,422	70,217
Pérdidas (ganancias) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros (1)	(90,800)	46,337	(76,530)	15,815	(167,330)	62,153
Pérdidas (ganancias) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (1)	(181,471)	(127,857)	155,709	23,645	(25,762)	(104,212)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(162,819)	(257,702)	-	-	(162,819)	(257,702)
Beneficios pagados	-	-	(100,312)	(176,030)	(100,312)	(176,030)
	<u>1,211,783</u>	<u>1,245,764</u>	<u>527,943</u>	<u>417,187</u>	<u>1,739,726</u>	<u>1,662,951</u>

- (1) Totalizan US\$355,911 (2016: US\$42,060) 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:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	349,691	343,794	114,885	114,247	464,576	458,041
Costo por intereses	51,418	51,855	17,004	18,362	68,422	70,217
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(257,702)	-	-	-	(257,702)
	<u>401,109</u>	<u>137,947</u>	<u>131,889</u>	<u>132,609</u>	<u>532,998</u>	<u>270,554</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.20%
Vida laboral promedio remanente	8.3	8.3
Futuro incremento salarial	1.50%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	23.76%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

AJECUADOR S.A.

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

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%)	(94,932)	(24,619)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-5%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	103,770	26,882
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	5%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	105,923	28,494
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(97,645)	(26,373)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	-5%

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la composición accionaria del capital pagado fue:

Accionistas	Nacionalidad	Número de acciones	
		2017	2016
Grupo Embotellador ATIC S.A.	Española	5,151,179	5,151,179
Alvaro Nivardo Añaños Jeri	Peruana	200	200
Arturo Fernando Añaños Jeri	Peruana	200	200
Carlos Enrique Añaños Jeri	Peruana	200	200
Angel Eduardo Añaños Jeri	Peruana	200	200
		<u>5,151,979</u>	<u>5,151,979</u>

Su accionista mayoritario, Grupo Embotellador ATIC S.A. (99,98%), es de nacionalidad española, debido a ello Ajecuator 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 2017**
 (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 2017 y 2016 con compañías relacionadas:

(a) Saldos -

<u>Cuentas por cobrar:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ecoaje del Ecuador S. A. (1)	Filial	Comercial	613,274	645,192
Ajeper S.A. (2)	Filial	Comercial	2,025,263	599,381
Ajeprocesos S.A.C	Filial	Comercial	145,363	145,363
Grupo Embotellador ATIC S.A. (3)	Accionista	Otros	3,095,284	105,964
Ajemex S. A. de C.V.	Filial	Comercial	46,000	46,000
Industrias Ajebolivia S.A.	Filial	Comercial	41,133	25,200
Ajethai, Co. Ltd.	Filial	Comercial	20,032	20,032
Just Point Investments, S.L.	Filial	Comercial	529	529
Ajenicaragua S.A.	Filial	Comercial	-	57,262
Ajemaya S.A.			6,625	-
Ajeper del Oriente S.A.			<u>69,850</u>	<u>-</u>
			6,063,353	1,644,923
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas			<u>(819,801)</u>	<u>-</u>
Total			<u><u>5,243,552</u></u>	<u><u>1,644,923</u></u>

<u>Cuentas por pagar:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivo corriente				
		Regalías/Servicios		
Grupo Embotellador ATIC S.A. (5)	Accionista	Administrativos	3,122,227	3,007,956
Just Point Investments, S.L. (4)	Filial	Préstamo	1,274,718	3,637,915
El Alamo Export S.A.C. (6)	Filial	Comercial	1,854,042	2,273,345
Ecoaje del Ecuador	Filial	Comercial	(6,379)	689,412
Ajemex S.A. de C.V.	Filial	Comercial	73,299	73,299
Ajeper S.A.	Filial	Comercial	807,189	276,557
Ajecolombia S.A.	Filial	Comercial	-	7,384
Ajenicaragua S.A.	Filial	Comercial	-	1,719
Ajemaya S.A.	Filial	Comercial	11,224	6,976
Ajebras S.A.	Filial	Comercial	-	316,961
Accionistas menores	Accionista	Dividendos por pagar	<u>144,340</u>	<u>144,340</u>
			<u><u>7,280,660</u></u>	<u><u>10,435,864</u></u>
Pasivo no corriente				
Just Point Investments, S.L. (2)	Filial	Préstamo	<u><u>1,625,764</u></u>	<u><u>1,229,746</u></u>

- (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.

AJECUADOR S.A.

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

- (3) Corresponde al saldo pendiente de cobro de los fondos entregados en el 2017 y que se liquidarán en el corto plazo.
- (4) Corresponde a préstamos otorgados por su relacionada por US\$18,054,393, a tasas de intereses anuales del 8%, 7.72% y 7%, con vencimientos en el 2016, 2018 y 2025. Estos préstamos se utilizaron principalmente para el pago de las obligaciones bancarias locales y parte de las deudas con proveedores de maquinarias del exterior.
- (5) Incluyen principalmente saldos de regalías y servicios recibidos del año 2017 y 2016 neto de retenciones. Véase Nota 19.
- (6) Incluye principalmente saldos pendiente de pago por la importación de materia prima para la elaboración de sus productos.

(b) Transacciones –

	2017	2016
<u>Grupo Embotellador ATIC S.A.</u>		
Licencia uso de marca (Nota 19)	2,547,879	2,739,033
Servicios administrativos (Nota 19)	509,575	547,806
Compra de maquinaria	651,376	-
<u>Ajeper S.A. – Perú</u>		
Compras de inventarios	530,632	283,688
Venta de inventarios	1,393,570	488,779
<u>El Alamo Export S.A.</u>		
Compras de inventarios	4,748,137	5,513,617
<u>Industria Ajebolivia</u>		
Venta de inventarios	15,933	-
<u>Ajecolombia S.A.</u>		
Compra de inventarios	-	16,289
<u>Just Point Investments S.L.</u>		
Intereses	261,411	445,571
Pagos de capital	3,618,285	3,583,257
<u>Ecoaje del Ecuador S.A.</u>		
Venta de inventarios	-	20,648
Reembolsos de gastos	-	968
Compra de inventarios	-	71,923
Compra de notas de crédito tributario	1,037,718	-
<u>Ajebras industria e comercio de bebidas Ltda.</u>		
Compra de inventarios	-	316,963
<u>Ajemaya S.A.</u>		
Compra de inventarios	4,248	6,977
<u>Ajenicaragua S.A.</u>		
Venta de inventarios	-	57,262

AJECUADOR S.A.

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

(c) 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>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	1,354,023	1,341,191

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 2017 y 2016 se reconocieron gastos derivados de este contrato por US\$509,575 y US\$547,806 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 Ajecuator S.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 2017 y 2016 se reconocieron gastos derivados de este contrato por US\$2,547,879 y US\$2,739,033, respectivamente, con cargo a los resultados del año, presentados en el rubro "Gastos administrativos".

AJECUADOR S.A.

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

c) Contrato de arrendamiento de instalaciones

El 10 de octubre del 2001 Ajecuator S.A. (arrendataria), Industrias Gaseosas El Oro, Ingaoro Cía. Ltda. (Arrendadora) e Ing. Com. Oliver Santin Sánchez (Interventor), firmaron un contrato de arrendamiento de instalaciones, maquinaria y equipo donde opera la Compañía en la ciudad de Machala. Dicho contrato venció en octubre del 2004 y fue renovado con fecha 15 de octubre del mismo año. Los principales aspectos de este contrato son los siguientes:

- Por este servicio Ajecuator S.A. cancela mensualmente el valor de US\$9,500 (2016: US\$9,500).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.