

**VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre  
de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados  
Unidos de América - US\$)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de accionistas de:  
**VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

Quito DM - Ecuador, Marzo 25 de 2016

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A., que comprenden, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de la Compañía VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

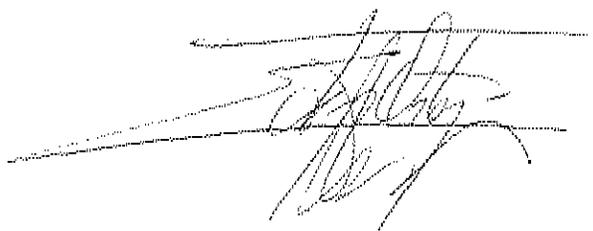
Pedro Ponce Carrasco E9-25  
y Av. 6 de Diciembre,  
Edif. Multiapoyo, Piso 9  
Quito, Ecuador

PBX +593 7 3530 204  
[www.uhyassurance.ec](http://www.uhyassurance.ec)

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**UHY ASSURANCE & SERVICES  
AUDITORES INDEPENDIENTES  
RNAE 00603**



Edgar Ortega Haro  
Socio de Auditoría

**VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

**Estados de Situación Financiera**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

		<b>Al 31 de Diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos</b>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$	1,235,655	115,150
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 74,675 en el 2015 y 2014 (Nota 5)		5,287,060	5,792,953
Activos por impuestos corrientes (Nota 6)		437,900	261,230
Pagos anticipados (Nota 7)		12,614	17,155
Inventarios (Nota 8)		528,446	77,084
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)		16,548	33,153
Otros activos corrientes		<u>10,634</u>	<u>1,814</u>
Total activos corrientes		<u>7,528,856</u>	<u>6,298,541</u>
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar largo plazo (Nota 10)		142,000	70,161
Propiedades y equipos neto de depreciación acumulada de US\$ 46,992 en el 2015 y US\$ 30,959 en el 2014 (Nota 11)		65,614	49,650
Activos intangibles, neto de amortización acumulada de US\$ 26,714 en el 2015 y \$ 14,601 en el 2014 (Nota 12)		107,303	113,610
Activos por impuestos diferidos		<u>97,386</u>	<u>0</u>
Total activos no corrientes		<u>412,303</u>	<u>233,421</u>
Total Activos	US\$	<u>7,941,159</u>	<u>6,531,961</u>

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras (Nota 13)	US\$ 20,693	0
Cuentas por pagar (Nota 14)	4,730,735	4,611,126
Otras obligaciones corrientes (Nota 15)	549,511	434,316
Pasivos acumulados (Nota 16)	<u>84,518</u>	<u>80,558</u>
Total pasivos corrientes	<u>5,385,456</u>	<u>5,126,000</u>
Pasivo no corrientes		
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 13)	822,000	0
Beneficios a empleados largo plazo (Nota 17)	<u>255,580</u>	<u>248,173</u>
Total pasivos no corrientes	<u>1,077,580</u>	<u>248,173</u>
Total Pasivos	<u>US\$ 6,463,036</u>	<u>5,374,174</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 2,000 suscritas y pagadas (Nota 18)	2,000	2,000
Reserva legal (Nota 12)	1,000	1,000
Resultados acumulados:		
Resultados acumulados	1,154,788	861,562
Resultado del ejercicio	<u>320,335</u>	<u>293,226</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>US\$ 1,478,123</u>	<u>1,157,788</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>US\$ 7,941,159</u>	<u>6,531,961</u>

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminado el 31 de diciembre de	
		2015	2014
Ingresos ordinarios			
Ventas netas	US\$	12,251,171	13,297,536
Costos de ventas		<u>(8,753,315)</u>	<u>(9,732,728)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>3,497,856</u>	<u>3,564,808</u>
Gastos ordinarios			
Gastos administrativos y de ventas (Nota 19)		<u>(3,279,540)</u>	<u>(3,356,418)</u>
Utilidad ordinaria		<u>218,316</u>	<u>208,389</u>
Ganancias/Pérdidas			
Ganancia		239,230	223,576
Pérdida		<u>(39,992)</u>	<u>(44,943)</u>
Total ganancias / pérdidas, neto		<u>199,238</u>	<u>178,633</u>
Utilidad del ejercicio antes del impuesto a la renta		<u>417,555</u>	<u>387,022</u>
Impuesto a la renta, estimado			
Impuesto a la renta corriente (Nota 20)		(194,605)	(93,796)
Impuesto a la renta diferido		<u>97,386</u>	<u>0</u>
Resultado integral del ejercicio	US\$	<u>320,335</u>	<u>293,226</u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u>160</u>	<u>147</u>

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Utilidades / (pérdidas) acumuladas	Resultados acumulados Utilidad / (pérdida) del ejercicio	Total patrimonio
<b>alfo al 31 de diciembre de 2013</b>	2,000	1,000	636,093	225,469	864,562
transferencia a utilidades/ pérdidas acumuladas bilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	225,469	(225,469)	0
impuesto a la renta	0	0	0	387,022 (93,796)	387,022 (93,796)
<b>alfo al 31 de diciembre de 2014</b>	2,000	1,000	861,562	293,226	1,157,788
transferencia a utilidades/ pérdidas acumuladas bilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	293,226	(293,226)	0
impuesto a la renta	0	0	0	417,555 (97,219)	417,555 (97,219)
<b>alfo al 31 de diciembre de 2015</b>	2,000	1,000	1,154,788	320,335	1,478,123

## VINOS Y ESPIRITUOSOS VINEA S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 13,199,728	12,654,109
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(12,990,016)</u>	<u>(12,803,280)</u>
Efectivo provisto/ (utilizado) en las operaciones	209,712	(149,271)
Efectivo provisto en otros, neto	<u>177,743</u>	<u>134,136</u>
Efectivo neto provisto/ (utilizado) en actividades de operación:	<u>387,456</u>	<u>(15,135)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Venta de propiedades y equipos	450	38,407
Adiciones de propiedades y equipos	<u>(32,449)</u>	<u>(5,165)</u>
Adiciones de activos intangibles	<u>(5,806)</u>	<u>(6,789)</u>
Efectivo neto (utilizado)/ provisto en las actividades de inversión	<u>(37,805)</u>	<u>26,453</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Préstamos partes relacionadas	<u>(1,839)</u>	<u>0</u>
Obligaciones financieras	<u>842,693</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>770,854</u>	<u>0</u>
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,120,505	11,317
Efectivo y equivalentes al inicio del año	US\$ 115,150	103,833
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	<u>US\$ 1,235,655</u>	<u>115,150</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	<u>320,335</u>	<u>293,226</u>
Ajustes:		
Depreciaciones de propiedades y equipos	16,034	14,720
Amortizaciones de activos intangibles	12,113	9,813
Reversión de provisión desahucio y jubilación patronal	<u>(72,894)</u>	<u>(41,801)</u>
Provisión de provisión de desahucio y jubilación patronal	32,329	76,161
Participación trabajadores	73,686	69,298
Provisiones varias	664,094	0
Impuesto a la renta corriente	194,605	93,796
Impuesto a la renta diferido	<u>(97,386)</u>	<u>0</u>
Otros ajustes	0	(2,768)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	505,893	(589,806)
Activos por impuestos corrientes	<u>(176,669)</u>	<u>(49,474)</u>
Pagos anticipados	4,547	(3,864)
Inventarios	<u>(451,362)</u>	<u>(22,308)</u>
Otras cuentas por cobrar	16,605	(4,147)
Otros activos corrientes	<u>(8,820)</u>	<u>0</u>
Cuentas por pagar	<u>(544,485)</u>	<u>263,875</u>
Otras obligaciones corrientes	<u>(79,411)</u>	<u>(60,725)</u>
Pasivos acumulados	<u>(60,726)</u>	<u>(52,171)</u>
Beneficios a empleados largo plazo	<u>(2,028)</u>	<u>(2,962)</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) por las actividades de operación	<u>US\$ 387,456</u>	<u>(15,135)</u>

## **VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

#### **(1) Constitución y objeto**

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 14 de agosto de 2006 celebrada ante el notario 37 del cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, en fecha 31 de agosto de 2006.

El objeto social de la Compañía es el de ejercer el comercio y la distribución de licores en todos sus aspectos y manifestaciones; podrá realizar importaciones, exportaciones, alquiler, compra venta y otros.

#### **(2) Principales políticas contables**

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A., se presenta a continuación:

##### **Bases de preparación.-**

Los estados financieros de la Compañía VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

##### **Declaración de cumplimiento.-**

La Administración de la Compañía VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A., declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

## **VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

#### **Moneda funcional y de presentación.-**

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

#### **Estados financieros.-**

Los estados financieros de la Compañía VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se acompaña adicionalmente de las presentes notas explicativas.

#### **Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-**

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

#### **Uso de estimaciones y juicios.-**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### Periodo económico.-

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

#### Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura.-

La Gerencia General es la responsable de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A., en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

**Riesgo de liquidez.-** El riesgo de liquidez de VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

**Riesgo de inflación.-** El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

**Riesgo crediticio.-** 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.

## VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El riesgo de crédito surge del 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.

Los principales activos financieros de VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A., son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

**Riesgo de tasa de interés.-** El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

La Compañía considerada como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones, así como a las inversiones de corto plazo y de gran liquidez.

**Estado de flujos de efectivo.-** Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

#### **Activos financieros.-**

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

## VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.-** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su venta a menos que se designen como coberturas. Los activos financieros de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en doce meses; caso contrario, se clasifican como no corrientes.

**Activos financieros disponibles para la venta.-** Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado.

**Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-** Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en el que ocurra.

**Préstamos y partidas por cobrar.-** Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero de considerarse material y/o deterioro de valor si lo hubiere.

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero que posea similares características.

## **VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - USS)**

#### **Deterioro de cuentas incobrables.-**

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado.
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de la deuda principal.
- Probabilidad de que el obligado entre en insolvencia.
- Desaparición de un mercado activo para activos financiero.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

#### **Pagos anticipados.-**

Corresponden principalmente a los anticipos entregados a terceros para la adquisición de inventarios, bienes e insumos o la prestación de servicios, además de los seguros pagados por anticipado y otros pagos, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

#### **Inventarios.-**

Los inventarios corresponden a licores y otros, mismos que se encuentran destinados para la venta, dentro de las actividades normales de la Compañía. La Compañía valora sus inventarios al costo, o al valor neto de realización (VNR), el menor de los dos.

## VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, más aquellos utilizados para darles su ubicación actual, entre estos tenemos:

- Precio de compra.
- Aranceles de importación, de aplicar.
- Impuestos que no sean recuperables posteriormente.
- Transporte.
- Almacenamiento.
- Descuentos comerciales, rebajas y otras partidas que se deducen para la determinación del costo.

Al cierre de cada ejercicio económico, la Compañía efectúa una evaluación del valor *neto de realización de las existencias de inventarios* y efectúa los ajustes necesarios, en el caso de que éstas se encuentren sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el costo registrado en libros, respecto al valor neto de realización (valor razonable menos costos de venta estimados).

El costo de los inventarios es determinado mediante el método de promedio ponderado.

#### **Propiedades y equipos.-**

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Después del reconocimiento inicial, dichas partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

## VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Rubro de propiedades y equipos</u>	<u>Porcentaje de depreciación</u>
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

**Retiro o venta de propiedades y equipos.-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

#### **Activos intangibles.-**

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en el estimado de su vida útil.

La vida útil estimada para la amortización del activo intangible correspondiente al software contable, es de acuerdo a información proporcionada por un técnico especializado.

#### **Deterioro del valor de los activos.-**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

## **VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento promedio ponderado de capital obtenida para la compañía.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

#### **Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-**

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

## **VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

#### **Obligaciones financieras.-**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos los costos de la transacción incurridos. Posteriormente los préstamos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

#### **Beneficios a los empleados.-**

Corresponde principalmente a:

- *La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.*
- *Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador, a partir del periodo 2015 el empleado tiene la opción de recibir mensualmente este beneficio o acumularlo para que sean consignados en los meses determinados para dicho pago.*
- *Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.*

#### **Impuesto a la renta.-**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

## VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y se incluyen en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**Impuesto corriente.-** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Para el año 2015 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Por el año 2014, las disposiciones vigentes a esa fecha establecieron que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables.

**Impuestos diferidos.-** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconoce un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

## VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

#### **Provisiones.-**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera una recuperación de la provisión efectuada, en forma inmediata se procede a reversar dicha provisión, afectando como contrapartida a una cuenta de ingresos del estado de resultados.

**Provisión para jubilación patronal y desahucio.-** El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

## **VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la Compañía a la fecha de la valoración actuarial.

#### **Reconocimiento de ingresos.-**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, neto de rebajas y descuentos. Los ingresos por venta se reconocen cuando la entidad ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

## **VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### **Costos y gastos.-**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

#### **Costos financieros.-**

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

#### **Compensación de saldos y transacciones.-**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) **Saldos con partes relacionadas**

Un resumen de los principales saldos con partes relacionadas se describe a continuación:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<b>Cuentas por cobrar clientes (Nota 5)</b>		
Vinos y Espirituosos del Litoral Vinlitoral S.A.	0	20,453
Corporación Plusbrand del Ecuador Cia. Ltda.	263,831	21,817
Vidinternacional S.A.	0	20,190
Servicios Multimarcas Unidas Servmultimarc Cia. Ltda.	91,546	11
Agencia y Representaciones Cordover S.A.	92	0
	<u>355,469</u>	<u>62,470</u>
<b>Otras cuentas por cobrar (Nota 9)</b>		
Vidinternacional S.A.	0	12,953
Directivos	5,000	0
Varios	1,186	7,328
	<u>6,186</u>	<u>20,281</u>
<b>Otras cuentas por cobrar largo plazo (Nota 10)</b>		
Directivos	142,000	70,161
	<u>142,000</u>	<u>70,161</u>
<b>Cuentas por pagar (Nota 14)</b>		
Agencia y Representaciones Cordover S.A.	2,998,213	3,864,834
Corporación Plusbrand del Ecuador Cia. Ltda.	4,408	31,215
Vidinternacional S.A.	18,817	12,776
IMNAC Importadora Nacional Cia. Ltda.	25,970	61,900
Servicios Multimarcas Unidas Servmultimarc Cia. Ltda.	229	808
Directivos	57,360	0
	<u>3,104,997</u>	<u>3,971,623</u>
<b>Otras cuentas por pagar (Nota 14)</b>		
Directivos	180,000	180,000
	<u>180,000</u>	<u>180,000</u>

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentra conformado de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Caja	330	330
Bancos	<u>1,235,325</u>	<u>114,820</u>
	<u><b>1,235,655</b></u>	<u><b>115,150</b></u>

(5) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	5,006,266	5,805,158
Partes relacionadas <b>(Nota3)</b>	355,469	62,470
Provisión cuentas de dudoso cobro	<u>(74,675)</u>	<u>(74,675)</u>
	<u><b>5,287,060</b></u>	<u><b>5,792,953</b></u>

Por los años 2015 y 2014, la provisión para cuentas de dudoso cobro no registra movimiento.

**VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(6) Activos por impuestos corrientes**

El detalle de activos por impuestos corrientes es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
IVA Crédito tributario	121,920	33,961
IVA Retenido	54,593	0
Retenciones en la fuente	<u>261,387</u>	<u>227,270</u>
	<u><b>437,900</b></u>	<u><b>261,230</b></u>

**(7) Pagos anticipados**

Los pagos anticipados se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Seguros	9,476	17,155
Otros gastos	<u>3,138</u>	<u>0</u>
	<u><b>12,614</b></u>	<u><b>17,155</b></u>

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Inventarios

Los inventarios se conforman de la mercadería en la bodega disponible para la venta, y cuyo monto asciende a:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	<u>528,446</u>	<u>77,084</u>
	<u><b>528,446</b></u>	<u><b>77,084</b></u>

(9) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se componen según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Préstamos empleados	5,084	7,914
Anticipos empleados	4,339	1,197
Partes relacionadas (Nota 3)	6,186	20,281
Varios	<u>938</u>	<u>3,761</u>
	<u><b>16,548</b></u>	<u><b>33,153</b></u>

**VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(10) Otras cuentas por cobrar largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2015 el monto registrado por US\$ 142,000 corresponde a préstamos otorgados a Directivos.

**(11) Propiedades y equipos**

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades y equipos durante los años 2015 y 2014 es como sigue:

(Ver detalle en la siguiente página)

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuenta	Saldo 31/12/2013	Adiciones	Bajas	reclasificación	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Venta	Saldo 31/12/2015
uebles y enseres	50,809	178	0	0	50,988	0	0	50,988
quinaria y equipo	720	278	0	0	998	1,010	0	2,008
uipo computación	22,424	4,709	0	(110)	27,022	3,170	(450)	29,742
hiculos	46,361	0	(44,761)	0	1,600	28,269	0	29,869
<b>Costo</b>	<b>120,314</b>	<b>5,165</b>	<b>(44,761)</b>	<b>(110)</b>	<b>80,608</b>	<b>32,449</b>	<b>(450)</b>	<b>112,607</b>
preciación acumulada	(26,818)	(14,609)	10,469	0	(30,958)	(16,034)	0	(46,992)
<b>Propiedades y equipos, neto de preciación acumulada</b>	<b>93,496</b>				<b>49,650</b>			<b>65,614</b>

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) **Activos intangibles**

El detalle de activos intangibles es el que se presenta a continuación:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo		
Software	<u>134,017</u>	<u>128,211</u>
	134,017	128,211
Amortización acumulada	<u>(26,714)</u>	<u>(14,601)</u>
<b>Activos intangibles, neto de amortización acumulada</b>	<b><u>107,303</u></b>	<b><u>113,610</u></b>

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de activos intangibles durante los años 2015 y 2014, se resume a continuación:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<b>Costo</b>		
Saldo al inicial del año	128,211	123,922
Adiciones	<u>5,806</u>	<u>4,289</u>
Saldo al final del año	134,017	128,211
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldo al inicio del año	(14,601)	(14,601)
Amortización del año	<u>(12,113)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>(26,714)</u>	<u>(14,601)</u>
<b>Activos intangibles, neto de amortización acumulada</b>	<u><b>107,303</b></u>	<u><b>113,610</b></u>

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) **Obligaciones financieras a corto y largo plazo**

Corresponde a un préstamo que la Compañía mantiene con la entidad financiera EFG Bank AG por US \$ 822,000 a una tasa de interés anual del 7.25% a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2015, se ha efectuado la provisión de los intereses generados de la deuda por un monto de US\$ 20,693 que serán cancelados a su vencimiento y se registran en el corto plazo.

(14) **Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar se encuentran conformadas según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Proveedores bienes y servicios		
Proveedores nacionales	57,836	87,185
Proveedores del exterior	715,000	125,000
Partes relacionadas <b>(Nota 3)</b>	3,104,997	3,971,623
	<u>3,877,833</u>	<u>4,183,808</u>
Otras cuentas por pagar		
Partes relacionadas <b>(Nota 3)</b>	180,000	180,000
Otras obligaciones corrientes	8,808	8,099
	<u>188,808</u>	<u>188,099</u>
Provisiones varias	664,094	239,219
	<u>664,094</u>	<u>239,219</u>
	<u><b>4,730,735</b></u>	<u><b>4,611,126</b></u>

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Otras obligaciones corrientes

Las otras obligaciones corrientes se encuentran conformada de la siguiente forma:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Administración tributaria		
IVA por pagar	264,598	266,870
IVA retenido	44,381	28,751
Retenciones en la fuente	28,996	26,103
Impuesto a la renta	194,605	93,796
	<u>532,579</u>	<u>415,519</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		
Aportes	11,141	13,409
Fondos de reserva	1,112	1,275
Préstamos quirografarios e hipotecarios	4,679	4,113
	<u>16,931</u>	<u>18,797</u>
	<u><b>549,511</b></u>	<u><b>434,316</b></u>

**VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(16) Pasivos acumulados**

Los pasivos acumulados se integran según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Décimo tercer sueldo	4,287	5,173
Décimo cuarto sueldo	6,545	7,086
Participación utilidades empleados	73,686	68,298
	<u>84,518</u>	<u>80,558</u>

**(17) Beneficios a empleados a largo plazo**

La cuenta de beneficios a empleados a largo plazo, se encuentra integrada por:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Provisión desahucio	52,030	45,488
Provisión jubilación patronal	203,550	202,686
	<u>255,580</u>	<u>248,173</u>

## VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de beneficios a empleados largo plazo durante los años 2015 y 2014, es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	248,173	221,776
Reversión de reservas	(22,894)	(41,801)
Costo laboral del periodo	32,329	68,198
Pagos efectuados	<u>(2,028)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u><b>255,580</b></u>	<u><b>248,173</b></u>

#### (18) Patrimonio de los accionistas

##### Capital

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 14 de agosto de 2006 celebrada ante el notario 37 del cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, en fecha 31 de agosto de 2006.

El capital social de la Compañía se encuentra constituido por 2,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

##### Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Gastos administrativos y de ventas

Un resumen de los gastos administrativos y de ventas, es como se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Amortizaciones de activos intangibles	12,113	9,813
Arriendo operativo	156,815	412,889
Asesoría y otros servicios	1,007,288	280,219
Depreciaciones de propiedades y equipos	16,034	14,609
Desahucio e indemnización	33,962	12,576
Gastos de gestión	52,122	21,061
Gastos de mercadeo	279,172	856,610
Gastos de viaje	34,017	38,733
Honorarios comisiones y dietas	16,590	6,485
Impuestos, contribuciones y otros	37,195	30,427
Jubilación patronal	23,758	63,585
Mantenimiento y reparaciones	35,601	36,057
Materiales y suministros	34,438	16,877
Participación trabajadores	73,686	68,298
Seguros y reaseguros	50,377	20,908
Sueldos, aportes y beneficios sociales	1,159,683	1,211,466
Transporte	109,948	103,885
Varios gastos	146,742	151,921
	<u>3,279,540</u>	<u>3,356,418</u>

VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Impuesto a la renta

Para los años 2015 y 2014, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	491,241	455,320
(-) 15% Participación trabajadores	(73,686)	(68,298)
(-) Otras rentas exentas	(22,894)	(36,708)
(+) Gastos no deducibles	486,475	70,525
(+) Particip. trab. atribuible a ingresos exentos	3,434	5,506
Utilidad tributaria	884,570	426,346
Impuesto a la renta causado	194,605	93,796
(-) Anticipo determinado año anterior	(84,156)	(74,251)
(=) Imp. Renta causado mayor anticipo	110,449	19,545
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	84,156	74,251
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio actual	(127,913)	(132,430)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(133,474)	(94,840)
Saldo a favor del contribuyente	<b>(66,781)</b>	<b>(133,474)</b>

## **VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

#### **(21) Aspectos tributarios**

##### **Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones**

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a)** En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b)** Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c)** Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d)** Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e)** Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.

## VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- f) Son deducibles los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Directorio del Banco Central de Ecuador a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, se deberá efectuar la retención correspondiente sobre el exceso para que dicho pago sea deducible. La falta de registro conforme a las disposiciones emitidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el impuesto a la Renta en el mes siguiente.

#### **Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal**

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos, lo siguiente:

- a) Se consideran como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el Impuesto a la Renta, las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De igual manera se consideran ingresos gravados los incrementos patrimoniales no justificados.

## **VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

- b)** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o las personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- c)** Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación ocasional de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la autoridad fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- d)** Se elimina la exención por depósitos a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero nacional, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- e)** En el caso de activos re valuados, el gasto por depreciación sobre dicho re avalúo, no será considerado como deducible.
- f)** Se establece una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- g)** Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establecen que las mismas se determinarán via reglamento.
- h)** *Via reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.*
- i)** Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre aquellas contables y financieras.
- j)** No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

## VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- k) Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- l) Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- m) El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como sustituto del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- n) Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones o derechos de capital:
- El ingreso será el valor real de la enajenación.
  - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. Serán deducibles además todos los gastos directamente atribuibles a dicha enajenación.
- o) Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la base de cálculo el valor del re avalúo de los activos, ni para el rubro de activos ni para el de patrimonio.
- p) Se excluirán del cálculo del anticipo, los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.
- q) Se establece como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior, la tenencia de inversiones en el exterior.

**VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

- r) Los pagos efectuados hacia el exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del impuesto a la salida de divisas, únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- s) Se establece como hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

**(22) Hechos posteriores después del periodo sobre el que se informe**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

**(23) Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía VINOS Y ESPIRITUOSOS VINESA S.A., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia en fecha 11 de Marzo de 2016 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.