

GRAFANDINA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	<i>Notas</i>	2015	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	374.979	175.465
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	4.850.809	5.877.967
Otras cuentas por cobrar	9	89.160	261.095
Inventarios	10	231.398	395.058
Total activos corrientes		5.546.346	6.709.585
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Equipo	11	2.743	5.533
Activos intangibles	12	841	2.170
Total activos no corrientes		3.584	7.703
Total activos		5.549.930	6.717.288
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	13	414.506	-
Proveedores	14	2.858.284	4.408.169
Otras cuentas por pagar	15	198.772	443.697
Pasivos por impuestos corrientes	16	278.489	170.060
Beneficios empleados corto plazo	17	229.202	201.623
Total pasivos corrientes		3.979.253	5.223.549
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios empleados post-empleo	20	179.987	139.731
Total pasivos no corrientes		179.987	139.731
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	26	350.000	350.000
Reservas	27	222.141	222.141
Otros resultados integrales		(9.336)	-
Resultados acumulados	28	827.885	781.867
Total patrimonio		1.390.690	1.354.008
Total pasivos y patrimonio		5.549.930	6.717.288
			
	Ing. Christian Loaliza Representante Legal	Ing. Edwin Bedón Contador General	

Ver notas a los estados financieros

GRAFANDINA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	13.309.140	16.456.677
Costo de ventas	22	(10.090.059)	(11.754.814)
GANANCIA BRUTA		<u>3.219.081</u>	<u>4.701.863</u>
Gastos de administración y ventas	23	(2.172.003)	(3.889.177)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1.047.078</u>	<u>812.686</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros gastos netos de ingresos		89.477	139.883
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1.136.555	952.569
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	24	(362.459)	(224.491)
Utilidad del período		<u>774.096</u>	<u>728.078</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Pérdidas actuariales		(9.336)	-
Total resultado integral del año		<u>764.760</u>	<u>728.078</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios		764.760	728.078


 Ing. Christian Loaiza
Representante Legal


 Ing. Edwin Bedón
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GRAFANDINA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas		Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
			Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria		Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	26 a 28	350.000	137.324	47.141	-	507.747	-	1.042.212
Utilidad neta								
Apropiación reservas año 2013						728.078		728.078
Reversa resultados acumulados NIIF			37.676			(37.676)		-
Pago dividendos						(53.789)	53.789	-
						(416.282)		(416.282)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	26 a 28	350.000	175.000	47.141	-	728.078	53.789	1.354.008
Utilidad neta								
Otros resultados integrales					(9.336)	774.096	-	774.096
Pago dividendos						(728.078)		(9.336)
								(728.078)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	26 a 28	350.000	175.000	47.141	(9.336)	774.096	53.789	1.390.690



Ing. Christian Loaiza
Representante Legal



Ing. Edwin Bedón
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GRAFANDINA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	14.319.530	15.220.487
Pagado a proveedores y empleados	(13.677.225)	(14.797.434)
Utilizado en otros	(129.219)	59.200
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>513.086</u>	<u>482.253</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de equipo	-	(6.247)
Proveniente de venta de equipo	-	714
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(5.533)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Proveniente de obligaciones financieras	414.506	
Pago de dividendos	(728.078)	(416.282)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(313.572)</u>	<u>(416.282)</u>
EFFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	199.514	60.438
Saldos al comienzo del año	175.465	115.027
Saldos al final del año	<u>374.979</u>	<u>175.465</u>

(Continúa...)

GRAFANDINA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	774.096	728.078
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	2.790	7.957
Amortizaciones	1.329	1.173
Provisión cuentas incobrables	43.694	26.926
Provisión jubilación y desahucio	30.637	47.520
Beneficios empleados	200.569	168.100
Venta y baja de activos fijos	-	(3.794)
Impuesto a la renta corriente y diferido	223.610	66.130
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.010.390	(1.413.690)
Otras cuentas por cobrar	145.009	-
Inventarios	163.660	(31.619)
Cuentas por pagar comerciales	(1.546.285)	908.027
Otras cuentas por pagar	(240.826)	-
Impuestos por pagar	(122.879)	87.573
Beneficios empleados	(172.708)	(110.128)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	513.086	482.253


Ing. Christian Loaiza
Representante Legal


Ing. Edwin Bedón
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GRAFANDINA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 12 -
2. Situación financiera en el país	- 12 -
3. Políticas contables significativas	- 12 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 19 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 19 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 21 -
7. Efectivo	- 21 -
8. Cuentas por cobrar no relacionados	- 21 -
9. Otras cuentas por cobrar	- 22 -
10. Inventarios	- 23 -
11. Equipo	- 23 -
12. Activos intangibles	- 23 -
13. Obligaciones bancarias	- 24 -
14. Proveedores	- 24 -
15. Otras cuentas por pagar	- 24 -
16. Pasivo por impuestos corrientes	- 24 -
17. Beneficios empleados corto plazo	- 25 -
18. Participación a trabajadores	- 25 -
19. Transacciones con partes relacionadas	- 25 -
20. Beneficios empleados post-empleo	- 26 -
21. Ingresos	- 28 -
22. Costo de ventas	- 28 -
23. Gastos administrativos y ventas	- 28 -
24. Impuesto a la renta	- 29 -
25. Precios de transferencia	- 30 -
26. Capital social	- 31 -
27. Reservas	- 31 -
28. Resultados acumulados	- 31 -
29. Compromisos contractuales	- 32 -
30. Eventos subsecuentes	- 32 -
31. Aprobación de los estados financieros	- 32 -

GRAFANDINA S.A.

1. Información general

GRAFANDINA S.A., fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 15 de marzo de 1983, con el objeto de dedicarse a la fabricación de envases de cartulina o cartón, etiquetas, fundas y bolsas de papel u otro material; impresión, bajo cualquier sistema de industria gráfica y en cualquier material, de igual manera la empresa podrá realizar todo tipo de actos relacionados con la comercialización, importación y exportación de licores y mercaderías de uso y/o consumo humano, la actividad principal de la Compañía a partir del año 2012 constituyó la venta de licores a distribuidores de productos de consumo masivo.

Durante los años 2015 y 2014, la actividad de la Compañía se concentró en la comercialización de licores. Su principal cliente constituye la Compañía Provedora Ecuatoriana S.A. - PROESA, quien representó el 61% del total de ventas efectuadas durante el período 2015.

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de GRAFANDINA S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de GRAFANDINA S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales

estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiablemente.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad.

3.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

3.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

3.6 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.7 Equipo

Los muebles y equipos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Mobiliario y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.8 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Grupo	Tiempo
Licencias	3 años

3.9 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de Interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.10 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.11 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.12 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 período más cercano en el que se conocen.

3.13 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, GRAFANDINA S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de GRAFANDINA S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.14 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.15 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de GRAFANDINA S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 - Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 - Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 28 - Venta o contribución de activos entre Inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 - Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación NIC 27</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Mejoras anuales a las NIIF -varias normas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIIF 10 -12 y NIC 28</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>CINIIF 21 Gravámenes</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 9 - Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía se encuentra en análisis de los posibles impactos que se tendrán por la aplicación de las nuevas normas.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Administración de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Existe una importante concentración del riesgo crediticio, debido a que la Compañía procede a la venta de sus productos en un 61% a su cliente principal PROESA el cual mantiene una sólida posición financiera y comercial.

Durante el año 2015, del saldo de cuentas por cobrar clientes por USD\$4.921.429, USD\$1.357.782 están concentrados en dicho cliente.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$1.567.093
Índice de liquidez	1,39 veces
Pasivos totales / patrimonio	2,99 veces
Deuda financiera / activos totales	7%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	374.979	175.465
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4.939.969	6.139.062
Total	5.314.948	6.314.527
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.057.056	4.851.866
Prestamos	414.506	-
Total	3.471.562	4.851.866

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cajas	300	300
Bancos	374.679	175.165
Total	374.979	175.465

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Clientes	4.921.429	5.904.893
Provisión cuentas incobrables	(70.620)	(26.926)
Total	4.850.809	5.877.967

El período promedio de crédito por venta de bienes es de 43 a 90 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis Individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
De 43 a 90 días	459.418	191.576
De 90 a 120 días	140.494	146.359
De 120 días en adelante	229.009	153.210
Total	828.921	491.145

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Saldo al inicio	26.926	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	43.694	26.926
Importes eliminados como incobrables	-	-
Total	70.620	26.926

9. Otros cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar Cartavio Rum	-	153.029
Varios	89.160	108.066
Total	89.160	261.095

10. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Materiales mercadeo	166.505	154.560
Rones	64.875	183.531
Vodkas	18	214
Whiskys	-	15.531
Licores dulces	-	3.682
Importaciones en tránsito	-	37.540
Total	231.398	395.058

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2015 y 2014 fue de USD\$ 10.090.059 y USD\$ 11.754.814 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un periodo no mayor a 12 meses.

11. Equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Equipo de procesamiento de datos	13.842	13.842
Muebles y enseres	1.767	1.767
Depreciación acumulada	(12.866)	(10.076)
Total	2.743	5.533

12. Activos intangibles

El detalle de activos Intangibles al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Costo		
Software	3.987	3.987
Amortización acumulada	(3.146)	(1.817)
Total	841	2.170

13. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Obligaciones con Instituciones Bancarias <i>Corresponde a préstamos otorgados por el Banco Internacional por USD\$ 300.000 y USD\$ 500.000 cuya tasa asciende a 9,33% anual, y su vencimiento es en febrero y mayo del 2016 respectivamente.</i>	414.506	-
Total	414.506	-

14. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Proveedores inventarios	2.714.995	3.703.121
Proveedores servicios	131.421	672.118
Proveedores suministros	11.868	32.930
Total	2.858.284	4.408.169

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es de 45 a 90 días desde la fecha de la factura.

15. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo de otras cuentas por pagar se compone principalmente de provisiones pendientes de cancelación

correspondiente a gastos de promoción, publicidad y otros servicios que se liquidarán dentro de los primeros meses del año siguiente.

16. Pasivo por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	223.610	66.130
Retenciones en la fuente	12.410	20.932
Impuesto al valor agregado	42.469	82.998
Total pasivos por impuestos corrientes	278.489	170.060

Los pasivos por impuestos corrientes van a ser cancelados en el corto plazo.

17. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Participación trabajadores [Ver nota 18]	200.569	168.100
Vacaciones	9.512	14.861
Otros beneficios	14.345	13.762
Décimo tercer sueldo	2.711	2.746
Décimo cuarto sueldo	2.065	2.154
Total	229.202	201.623

18. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

Descripción	31 de diciembre	
	2015	2014
Saldos al inicio del año	168.100	117.898
Provisión del año	200.569	168.100
Pagos efectuados	(168.100)	(117.898)
Saldos al fin del año	200.569	168.100

19. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2015 y 2014:

Año 2015

Descripción	Fosforera Ecuatoriana S.A.	ILSA S.A.	PROESA
<u>Saldo inicial</u>	(5.249)	(3.455.534)	2.340.608
Facturación emitida	143.518	-	9.172.881
Facturación recibida	(50.791)	(10.822.732)	(303.738)
Otros	-	-	-
Pagos recibidos	(133.876)	-	(10.551.374)
Pagos efectuados	57.373	11.570.020	699.405
<u>Saldo final</u>	10.975	(2.708.245)	1.357.782

Año 2014

Descripción	Fosforera Ecuatoriana S.A.	ILSA S.A.	PROESA
<u>Saldo inicial</u>	(897)	(3.182.932)	2.080.452
Facturación emitida	130.264	-	10.998.764
Facturación recibida	(25.245)	(10.789.690)	(1.085.770)
Otros	(233)	-	-
Pagos recibidos	(129.958)	-	(10.619.520)
		10.517.088	
Pagos efectuados	20.820		966.682
<u>Saldo final</u>	(5.249)	(3.455.534)	2.340.608

Beneficios a corto plazo pagado a personal clave gerencial de la Entidad

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal de la Entidad durante el año 2015 y 2014 asciende a USD\$ 106.205 y USD\$104.600 respectivamente.

20. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	130.102	98.112
Desahucio	49.885	41.619
Total	179.987	139.731

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2015 y 2014 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	98.112	59.750
Costo de los servicios del período corriente	13.024	7.025
Costo por intereses	6.662	4.412
Pérdidas actuariales	12.679	26.925
Ganancias sobre reducciones	(375)	
Saldos al final	130.102	98.112

Desahucio

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	41.619	32.461
Costo de los servicios del período corriente	4.175	2.914
Costo por intereses	2.842	2.542
Ganancias actuariales	(3.343)	3.702
Costo de los servicios pasados	4.592	-
Saldos al final	49.885	41.619

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2015	2014
	%	%
Tasa de descuento	6.00	7.00
Tasa de incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de rotación	10.07	8.90

21. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Venta de licores	13.309.140	16.456.677
Total	13.309.140	16.456.677

22. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Costo de venta inventario	9.839.005	11.478.140
Otros costos	251.054	276.673
Total	10.090.059	11.754.813

23. Gastos administrativos y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Promociones	819.901	2.698.656
Sueldos y otros beneficios	550.400	566.368
Participación trabajadores	200.569	168.100
Publicidad	196.801	94.900
Transporte	97.031	102.806
Estudios de mercado	88.004	61.627
Cuentas incobrables	43.694	26.926
Gastos de viaje	42.981	45.194
Arriendo	36.885	28.042
Seguros	23.657	22.418
Otros	20.866	22.291
Honorarios profesionales	20.119	18.811
Impuestos y contribuciones	17.116	15.784
Comunicaciones	11.189	12.991
Depreciaciones	2.790	4.263
Total	2.172.003	3.889.177

24. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2015	2014
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	1.136.555	952.569
Más gastos no deducibles	510.987	67.845
Base imponible	1.647.542	1.020.414
Impuesto a la renta calculado por el 22%	362.459	224.491
Anticipo calculado	113.870	102.035
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	362.459	224.491

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	66.130	165
Provisión del año	362.459	224.491
Pagos efectuados	(66.130)	(165)
Compensación de retenciones	(138.849)	(158.361)
Saldo final	223.610	66.130

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$113.870; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$362.459. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$362.459 equivalente al impuesto a la renta causado.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal:

- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
 1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.

25. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado

26. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$350.000 dividido en trescientos cincuenta mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

27. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital

De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo acreedor de la cuenta de resultados acumulados, reserva de capital provenientes de la dolarización de los estados financieros en marzo del 2000, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de capitalización, en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

28. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las

hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

29. Compromisos contractuales

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2015, se detallan a continuación:

Contrato de distribución Grafandina S.A. - PROESA

Contrato firmado en diciembre del 2011, la duración del convenio es de carácter indefinido, según lo acordado Grafandina S.A., otorga la distribución a nivel nacional de sus productos a Proveedor del Ecuador S.A. - PROESA, el valor de los productos a distribuir se definirán de forma anual previo aprobación de ambas partes.

Contrato de comercialización ILSA S.A. - Grafandina S.A.

Contrato firmado en diciembre del 2011, la duración del convenio es hasta diciembre del 2016, según lo acordado Industria Licorera Iberoamericana ILSA S.A., otorga el derecho no exclusivo de comercialización de sus productos a Grafandina S.A., el valor de los productos a distribuir se definirán de forma anual previo aprobación de ambas partes.

30. Eventos subsecuentes

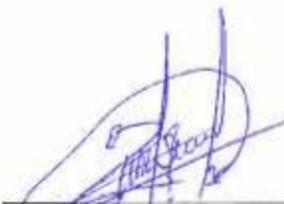
Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 26 de febrero del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

31. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Ing. Christian Loaiza
Representante Legal



Ing. Edwin Bedón
Contador General