

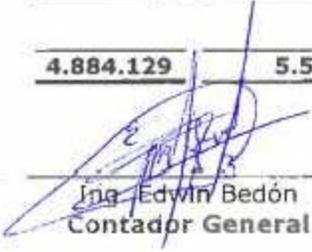
GRAFANDINA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre		01 de Enero
		2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes	7	578.023	374.979	175.465
Activos financieros				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	4.154.019	4.850.809	5.877.967
Otras cuentas por cobrar	9	52.773	89.160	261.095
Inventarios	10	70.472	231.398	395.058
Activos por impuestos corrientes	11	25.487	-	-
Total activos corrientes		<u>4.880.774</u>	<u>5.546.346</u>	<u>6.709.585</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo	12	3.199	2.743	5.533
Activos intangibles	13	156	841	2.170
Total activos no corrientes		<u>3.355</u>	<u>3.584</u>	<u>7.703</u>
Total activos		<u>4.884.129</u>	<u>5.549.930</u>	<u>6.717.288</u>
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	14	152.089	414.506	-
Proveedores	15	2.777.949	2.858.284	4.408.169
Otras cuentas por pagar	16	38.698	198.772	443.697
Pasivos por impuestos corrientes	11	238.727	278.489	170.060
Beneficios empleados corto plazo	17	313.512	229.202	201.623
Total pasivos corrientes		<u>3.520.975</u>	<u>3.979.253</u>	<u>5.223.549</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Beneficios empleados post-empleo	20	140.520	211.286	173.344
Total pasivos no corrientes		<u>140.520</u>	<u>211.286</u>	<u>173.344</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital social	26	350.000	350.000	350.000
Reservas	27	222.141	222.141	222.141
Otros resultados integrales		(48.546)	(67.889)	(64.280)
Resultados acumulados	28	699.039	855.139	812.534
Total patrimonio		<u>1.222.634</u>	<u>1.359.391</u>	<u>1.320.395</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4.884.129</u>	<u>5.549.930</u>	<u>6.717.288</u>


Ing. Christian Loaiza
Gerente General


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 2016
 (Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Reestructurado)</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	13.408.089	13.309.140
Costo de ventas	22	(10.148.717)	(10.090.059)
GANANCIA BRUTA		<u>3.259.372</u>	<u>3.219.081</u>
Gastos de administración y ventas	23	(2.225.978)	(2.175.416)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1.033.394</u>	<u>1.043.665</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros gastos netos de Ingresos		(75.811)	89.477
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>957.583</u>	<u>1.133.142</u>
Menos impuesto a la renta: Corriente	24	(339.587)	(362.459)
Utilidad del período		<u>617.996</u>	<u>770.683</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancias (pérdidas) actuariales		19.343	(3.609)
Total resultado integral del año		637.339	767.074
Resultado integral atribuible a los propietarios		637.339	767.074


 Ing. Christian Loaiza
Gerente General


 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 2016**
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Reservas		Capital pagado	Otros resultados integrales		Resultados acumulados		Total
		Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria		Ganancias y pérdidas actuariales	Resultados acumulados	Resultados acumulados NIIF adoptión NIIF 1ra vez		
Saldos al 01 de enero del 2015 (Reestructurado)	26-28	175.000	47.141	350.000	(64.280)	758.745	53.789	1.320.395	
Utilidad neta									
Otros resultados integrales					(3.609)	770.683		770.683	
Pago de dividendos						(728.078)		(3.609) (728.078)	
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (Reestructurado)	26-28	175.000	47.141	350.000	(67.889)	801.350	53.789	1.359.391	
Utilidad neta									
Otros resultados integrales					19.343	617.996		617.996	
Pago de dividendos						(774.096)		19.343 (774.096)	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	26-28	175.000	47.141	350.000	(48.546)	645.250	53.789	1.222.634	


Ing. Christian Loaiza
 Gerente General


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 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Reestructurado)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	14.062.174	14.319.530
Pagado a proveedores y empleados	(12.356.962)	(13.677.225)
Utilizado en otros	(462.747)	(129.219)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.242.465</u>	<u>513.086</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(2.907)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.907)</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado en) proveniente en obligaciones financieras	(262.418)	414.506
Pago de dividendos	(774.096)	(728.078)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1.036.514)</u>	<u>(313.572)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	203.044	199.514
Saldos al comienzo del año	374.979	175.465
Saldos al final del año	<u>578.023</u>	<u>374.979</u>

(Continúa...)

GRAFANDINA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestructurado)
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	617.996	770.683
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	2.452	2.790
Amortizaciones	684	1.329
Provisión cuentas incobrables	42.706	43.694
Provisión jubilación y desahucio	(15.813)	34.050
Beneficios empleados	168.985	200.569
Impuesto a la renta corriente y diferido	198.000	223.610
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	654.084	1.010.390
Otras cuentas por cobrar	36.388	145.009
Inventarios	160.925	163.660
Activos por impuestos corrientes	(25.487)	-
Proveedores	(80.335)	(1.546.285)
Otras cuentas por pagar	(160.072)	(240.826)
Impuestos por pagar	(237.762)	(122.879)
Provisiones empleados	(120.286)	(172.708)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.242.465</u>	<u>513.380</u>



Ing. Christian Loiza
Gerente General



Ing. Edwin Bedón
Contador General

Ver notas a los estados financieros

GRAFANDINA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Situación financiera en el país	- 10 -
3. Políticas contables significativas	- 10 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 17 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 18 -
7. Efectivo	- 18 -
8. Cuentas por cobrar no relacionados	- 19 -
9. Otras cuentas por cobrar	- 20 -
10. Inventarios	- 20 -
11. Impuestos corrientes y diferidos	- 20 -
12. Propiedad, planta y equipo	- 21 -
13. Activos intangibles	- 22 -
14. Obligaciones bancarias	- 22 -
15. Proveedores	- 22 -
16. Otras cuentas por pagar	- 23 -
17. Beneficios empleados corto plazo	- 23 -
18. Participación a trabajadores	- 23 -
19. Transacciones con partes relacionadas	- 24 -
20. Beneficios empleados post-empleo	- 25 -
21. Ingresos	- 26 -
22. Costo de ventas	- 27 -
23. Gastos administrativos y ventas	- 27 -
24. Impuesto a la renta	- 27 -
25. Precios de transferencia	- 31 -
26. Capital social	- 32 -
27. Reservas	- 32 -
28. Resultados acumulados	- 32 -
29. Compromisos contractuales	- 33 -
30. Eventos subsecuentes	- 33 -
31. Aprobación de los estados financieros	- 33 -

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 2016 y 2015, 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 66% del total de ventas efectuadas durante el período 2016.

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2016 la economía del país se mantuvo en recesión, presentando una ligera recuperación en el último trimestre del año, sin embargo no ha podido recuperarse de acontecimientos externos tales como el decrecimiento del precio del petróleo y la apreciación del dólar. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el crecimiento económico dependerá del comportamiento de los precios del barril del petróleo que a finales de año se estabilizaron por el acuerdo llegado entre los países de miembros de la OPEP. El Estado en los dos últimos años 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.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones tales como: retraso en los plazos de pago de clientes, reajustes de presupuestos, revisión de gastos de personal, y disminución en gastos de promoción y publicidad entre otros. La Administración para el año 2016 está adoptando las siguientes medidas: convenios de pago con los clientes, revisión de costos, gastos y precios de venta para ser más competitivos en el mercado y potencializar sus ventas en las diferentes zonas del país.

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 International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente 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 2016 y 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos 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

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

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.

Los impuestos corrientes 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
Maquinaria	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 utilizadas para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos empresariales de alta calidad existentes en Estados Unidos de Norte América, ver nota 20

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 2016, 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 2016.

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 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
<i>NIIF 16.-Arrendamientos</i>	01 de Enero del 2019	01 de Enero del 2019
<i>NIC 7.-Iniciativa revelación</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIC 12.- Reconocimiento activos diferidos por pérdidas no realizadas</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017

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

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 68% a su cliente principal PROESA el cual mantiene una sólida posición financiera y comercial.

Durante el año 2016, del saldo de cuentas por cobrar clientes por USD\$ 4.267.345, USD\$1.658.470 están concentrados en dicho cliente.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones 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\$1.359.799
Índice de liquidez	1.4 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.9 veces
Deuda financiera / activos totales	3%

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 2016 y 2015, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre 2016		31 de Diciembre 2015 (Reestructurado)	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo y bancos	7	578.023	-	374.979	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8 / 9	4.206.792	-	4.939.969	-
Total		4.784.815		5.314.948	
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Proveedores y otras cuentas por pagar	15/16	2.816.647	-	3.057.056	-
Préstamos		152.089	-	414.506	-
Total		2.968.736		3.471.562	

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Cajas	300	300	300
Bancos	577.723	374.679	175.165
Total	578.023	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 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
Clientes	4.267.345	4.921.429	5.904.893
Provisión cuentas incobrables	(113.326)	(70.620)	(26.926)
Total	4.154.019	4.850.809	5.877.967

El período promedio de crédito por venta de servicios 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		1 de enero
	2016	2015	2015
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
De 60 a 90 días	66.539	459.418	191.576
De 90 a 120 días	9.867	140.494	146.359
De 120 días en adelante	251.556	229.009	153.210
Total	327.962	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	1 de enero
	2016	(Reestructurado)	(Reestructurado)
Saldo al inicio	70.620	26.926	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	42.706	43.694	26.926
Importes eliminados como incobrables	-	-	-
Total	113.326	70.620	26.926

9. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	2015	1 de enero
	2016	(Reestructurado)	(Reestructurado)
Cuentas por cobrar Cartavio Rum	-	-	153.029
Varios	52.773	89.160	108.066
Total	52.773	89.160	261.095

10. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	2015	1 de enero
	2016	(Reestructurado)	(Reestructurado)
Materiales mercadeo	65.055	166.505	154.560
Rones	5.417	64.875	183.531
Whiskys	-	-	15.531
Licores dulces	-	-	3.682
Vodkas	-	18	214
Importaciones en tránsito	-	-	37.540
Total	70.472	231.398	395.058

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2016 y 2015 fue de USD\$ 10.148.717 y USD\$ 10.090.059 respectivamente.

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

11. Impuestos corrientes y diferidos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Activos por impuestos corrientes y diferidos			
Impuesto a la renta	-	-	-
Retenciones IVA	22.175	-	-
Impuesto al valor agregado	3.312	-	-
Total activos por impuestos corrientes y diferidos	25.487	-	-
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	198.000	223.610	66.130
Retenciones en la fuente	12.689	12.410	20.932
Impuesto al valor agregado	28.038	42.469	82.998
Total pasivos por impuestos corrientes	238.727	278.489	170.060

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

12. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Equipo de procesamiento de datos	16.224	13.842	13.842
Muebles y enseres	1.767	1.767	1.767
Maquinaria	525	-	-
Depreciación acumulada	(15.317)	(12.866)	(10.076)
Total	3.199	2.743	5.533

Descripción	2016		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Equipo de procesamiento de datos	13.842	2.382	16.224
Muebles y enseres	1.767	-	1.767
Maquinaria	-	525	525
Total	15.609	2.907	18.516
Depreciación acumulada	(12.866)	(2.451)	(15.317)
Total	2.743	456	3.199

13. Activos intangibles

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre 2016	2015 (Reestructurado)	1 de enero 2015 (Reestructurado)
Costo			
Software	3.987	3.987	3.987
Amortización acumulada	(3.831)	(3.146)	(1.817)
Total	156	841	2.170

14. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre 2016	2015	1 de enero 2015 (Reestructurado)
Obligaciones con Instituciones Bancarias corto plazo:			
<i>Corresponde a préstamo con el Banco Internacional por USD\$ 880.000 cuya tasa asciende a 9.33% anual, y su vencimiento es en marzo de 2017 respectivamente.</i>	152.089	-	-
<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	152.089	414.506	-

15. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de saldos de proveedores es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Proveedores inventarios	2.607.380	2.714.995	3.703.121
Proveedores servicios	148.873	131.421	672.118
Proveedores suministros	21.696	11.868	32.930
Total	2.777.949	2.858.284	4.408.169

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

16. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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, por un valor de USD\$ 38.698 y USD\$ 198.772 respetivamente.

17. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Participación trabajadores [Ver nota 18]	168.985	200.569	168.100
Vacaciones	7.190	9.512	14.861
Otros beneficios (1)	133.075	14.345	13.762
Décimo tercer sueldo	2.218	2.711	2.746
Décimo cuarto sueldo	2.044	2.065	2.154
Total	313.512	229.202	201.623

(1) En el mes de diciembre del 2016, existe un incremento en otros beneficios a empleados corto plazo, correspondiente a indemnizaciones por pagar al personal saliente del mes.

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:

	2016	2015	2014
Saldos al inicio del año	200.569	168.100	117.898
Provisión del año	168.985	200.569	168.100
Pagos efectuados	(200.569)	(168.100)	(117.898)
Saldos al fin del año	168.985	200.569	168.100

19. Transacciones con partes relacionadas

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2016 y 2015:

Año 2016

Descripción	Fosforera Ecuatoriana S.A.	ILSA S.A.	PROESA
<u>Saldo inicial</u>	<u>10.975</u>	<u>(2.708.245)</u>	<u>1.357.782</u>
Facturación emitida	3.267	22.740	9.990.191
Facturas recibidas	(54.800)	(11.322.646)	(24.859)
Otros	-	(52.060)	-
Pagos recibidos	(11.568)	(20.321)	(9.689.503)
Pagos efectuados	50.492	11.475.571	24.859
<u>Saldo final</u>	<u>(1.634)</u>	<u>(2.604.961)</u>	<u>1.658.470</u>

Año 2015

Descripción	Fosforera Ecuatoriana S.A.	ILSA S.A.	PROESA
<u>Saldo inicial</u>	<u>(5.249)</u>	<u>(3.455.534)</u>	<u>2.340.608</u>
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>	<u>10.975</u>	<u>(2.708.245)</u>	<u>1.357.782</u>

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 2016 y 2015 asciende a USD\$ 71.574 y USD\$106.205 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		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Jubilación patronal	113.800	151.008	120.023
Desahucio	26.720	60.278	53.321
Total	140.520	211.286	173.344

La Compañía en el año 2016 procedió a modificar su política contable respecto a la tasa de descuento utilizada para el cálculo del valor presente de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, de acuerdo a las enmiendas efectuadas a la NIC 19- de Beneficios Empleados que entraron en vigencia en el año 2016. La modificación a la política contable generó la reestructuración de los estados financieros de los años 2015 y 2014, por los siguientes efectos:

Descripción		31 de diciembre del 2015	1 de enero del 2015
Resultados acumulados	Patrimonio	(3.413)	30.677
Otros resultados integrales	Patrimonio	5.727	(64.280)
Jubilación patronal	Pasivo	(1.005)	21.912
Desahucio	Pasivo	(1.309)	11.701

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2016 y 2015 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Saldos al comienzo del año	151.008	120.023	60.141
Costo de los servicios del período corriente	21.413	17.627	7.025
Costo por intereses	6.584	4.873	4.021
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(10.185)	9.131	48.836
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	(53.698)	(646)	-
Beneficios pagados	(1.322)	-	-
Saldos al final	113.800	151.008	120.023

Desahucio

Descripción	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Saldos al comienzo del año	60.278	53.321	32.729
Costo de los servicios del período corriente	7.261	5.865	2.915
Costo por intereses	2.628	2.165	2.234
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(9.157)	(5.522)	15.443
Costo de los servicios pasados	-	4.449	-
Beneficios pagados	(34.290)	-	-
Saldos al final	26.720	60.278	53.321

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 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	2016	2015	2014
	%	%	%
Tasa de descuento	4.14	4.36	4.06
Tasa de incremento salarial	3.00	3.00	3.00
Tasa de rotación	11.68	10.07	8.90

21. Ingresos

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

Descripción	31 de diciembre	
	2016	2015 (Reestructurado)
Venta de licores	13.408.089	13.309.140
Total	13.408.089	13.309.140

22. Costo de ventas

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

Descripción	31 de diciembre	
	2016	2015 (Reestructurado)
Costo de venta inventario	10.021.633	9.839.005
Otros costos	127.084	251.054
Total	10.148.717	10.090.059

23. Gastos administrativos y ventas

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

Descripción	31 de diciembre	
	2016	2015 (Reestructurado)
Promociones	944.747	819.901
Sueldos y otros beneficios	662.301	553.813
Participación trabajadores	168.985	200.569
Transporte	81.397	97.031
Contribución solidaria	49.426	-
Gastos de viaje	43.233	42.981
Cuentas incobrables	42.706	43.694
Estudios de mercado	41.853	88.004
Publicidad	41.536	196.801
Otros	40.618	20.866
Arriendo	39.885	36.885
Seguros	23.774	23.657
Honorarios profesionales	17.599	20.119
Impuestos y contribuciones	16.246	17.116
Comunicaciones	9.220	11.189
Depreciaciones	2.452	2.790
Total	2.225.978	2.175.416

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 personas 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%	
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	25%

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	
	2016	(Reestructurado)
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	957.583	1.133.142
Más gastos no deducibles	585.994	510.987
Ajuste reestructuración estados financieros	-	3.413
Base imponible	1.543.577	1.647.542
Impuesto a la renta calculado por el 22%	339.587	362.459
Anticipo calculado	88.407	113.870
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	339.587	362.459

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 2016, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$88.407; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$339.587. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados USD\$339.587 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2014 al 2016.

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

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- 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.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- 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.
 2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, 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 finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
 3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
 4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.

5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, 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 el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

Lev Solidaria por las Afectaciones del Terremoto

- Se incrementa la tarifa del IVA al 14% durante el periodo de hasta un año a partir del mes de junio del año 2016. Las personas naturales residentes en los territorios afectados, recibirán un descuento equivalente al incremento de los 2 puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos, en las condiciones que establezca el SRI, para que los vendedores de bienes o prestadores de servicios, lo realicen directamente, teniendo derecho a compensarlo como crédito tributario.
- Se estableció el pago de contribuciones solidarias respecto a:
 - a. Sobre remuneraciones
 - b. Sobre patrimonio
 - c. Sobre utilidades
 - d. Sobre bienes inmuebles y acciones de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes 3 años, en las zonas afectadas, estarán exoneradas del pago del IR durante 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión.
- Las entidades del sistema financiero tendrán una rebaja del anticipo del IR del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados hasta el 31 de diciembre, siempre que su destino sean las zonas afectadas.

- Hasta por un año, se encuentran exonerados del ISD y Aranceles Aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación en sus activos productivos y que tengan su domicilio en las zonas afectadas.

Lev Orgánica para el equilibrio a las Finanzas Públicas

- El SRI directamente o por medio de las IFIs devolverá, en dinero electrónico 2 puntos del IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios que se encuentren soportadas en comprobantes de venta válidos emitidos a nombre del titular de una cuenta de dinero electrónico.
- Las contratistas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas, contratos de ingeniería y construcción para inversiones en los sectores determinados como industrias básicas, gozarán de una exoneración del IR por 10 años, contados desde que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB.
- Las sociedades consideradas microempresas pagarán por concepto de anticipo de IR un monto equivalente al 50% del IR determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente de IR que les hayan sido practicadas en el mismo.
- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones tributarias.**-Los contribuyentes que mantengan órdenes de pago no canceladas por un período de al menos 30 días calendario, con organismos y dependencias de las funciones Ejecutiva, Legislativa, Judicial, Electoral y de Transparencia y Control Social, así como los organismos y entidades creados por la Constitución o la ley para la prestación de servicios públicos o para desarrollar actividades económicas asumidas por el Estado, podrán pagar sin intereses ni multas las obligaciones cuya fecha de vencimiento hubiere sido a partir de enero de 2015, hasta el mes siguiente a aquel en que se efectúen las transferencias.
- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones con el IESS.**- Se establece la ampliación del plazo para el pago de aportes mensuales al IESS para proveedores de bienes y servicios; y entidades con las que exista convenio de prestación de servicios para grupos de atención prioritaria de los organismos del sector público. Esta ampliación aplicará cuando la falta de pago obedezca a retrasos en las transferencias que deban realizar dichas entidades

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 período 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 período 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 2016 y 2015, no se encuentran contempladas para efectos de calcular el monto acumulado para la presentación tanto del anexo como del informe de precios de transferencia, tal como lo menciona el artículo 3 de la Resolución No.- NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo del 2015.

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 2016, se detallan a continuación:

Contrato de distribución GRAFANDINA S.A. - PROESA

Contrato firmado en diciembre del 2011, la duración del convenio es hasta marzo del año 2017, según Adendum firmado con fecha marzo 2015, el cual se renovará automáticamente por acuerdo entre las partes, 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 2017, según Adendum firmado con fecha diciembre 2016, el cual se renovará automáticamente por acuerdo entre las partes, 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 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros, 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 2016 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 Loalza
Gerente General



Ing. Edwin Bedón
Contador General