

GRAFANDINA S.A.

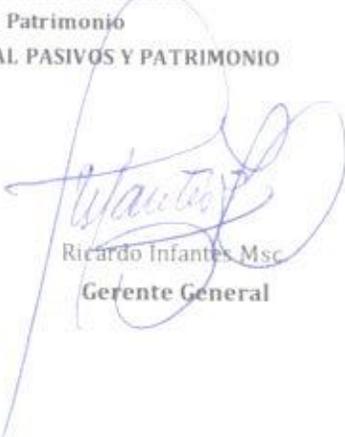
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS		2018	2017
Activos Corriente	<i>Nota</i>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(7)	492,316	250,058
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	(8)	4,690,960	4,923,238
Inventarios	(11)	375,733	285,130
Impuestos Prepagados		424,476	396,176
Gastos anticipados	(10)	5,104	-
Otras cuentas por cobrar	(9)	8,563	63,294
Total activos corrientes		5,997,154	5,917,896
Activos No Corriente			
Propiedad Planta & Equipo	(12)	55,858	24,465
Otros activos	(13)	15,840	-
Total activos no corrientes		71,698	24,465
Total Activos		6,068,851	5,942,361
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones Financieras (CP)	(14)	-	-
Cuentas Pagar Proveedores	(15)	4,173,862	3,791,292
Beneficios Empleados (CP)	(17)	157,765	153,663
Impuestos por pagar	(24)	532,315	567,987
Otras cuentas x pagar	(16)	1,217	259,325
Total Pasivo Corriente		4,865,159	4,772,267
Pasivo no corriente			
Provisiones por Beneficios a Empleados	(20)	44,265	46,134
Total Pasivo NO Corriente		44,265	46,134
Total Pasivos		4,909,424	4,818,401
PATRIMONIO			
Capital Social	(25)	350,000	350,000
Reservas		222,141	222,141
Otros resultados integrales	(26)	(48,546)	(48,546)
Resultados Acumulados	(26)	84,715	81,043
Resultado del ejercicio		551,118	519,322
Total Patrimonio		1,159,428	1,123,960
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		6,068,851	5,942,361


 Ricardo Infantes Msc
 Gerente General


 Ing. Ana Lucia Noboa
 Contador

GRAFANDINA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

GRAFANDINA S.A**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	2018	2017
Ventas Netas	(21)	15,248,703	13,286,705
Costo de Ventas	(22)	<u>(12,715,350)</u>	<u>(10,538,640)</u>
Utilidad Bruta		2,533,353	2,748,065
Gastos de Operación			
Gastos de Administración y ventas	(23)	<u>(1,500,688)</u>	<u>(2,015,189)</u>
Utilidad (Pérdida) en operaciones		1,032,665	732,876
Ingresos (Gasto Financieros) neto		(6)	
Otros Ingresos (Egresos) neto		<u>(49,077)</u>	<u>80,446</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		983,582	813,322
Participación a trabajadores	(18)	<u>(147,537)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta	(24)	<u>(284,927)</u>	<u>(294,000)</u>
Utilidad (Pérdida) Neta		551,118	519,322
Ganancia por revaluación de propiedades planta y equipo		-	-
Ganancias actuariales		<u>3,672</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida Neta) y Resultado Integral del año		554,790	519,322



Ricardo Infantes Msc
Gerente General



Ing. Ana Lucía Noboa
Contador

GRAFANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(expresado en dólares de estadounidenses)**

	CAPITAL	RESERVAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		RESULTADOS ACUMULADOS				GANANCIA NETA DEL PERIODO	PATRIMONIO
			GANANCIAS O PERDIDAS ACTUARIALES	GANANCIAS ACUMULADAS ACTUARIALES	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS	RESERVA DE CAPITAL			
Saldo al 1 de enero de 2017	350,000	175,000	(48,546)	27,254	-	53,789	47,141	617,996	1,222,634	
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(617,996)	(617,996)	
Resultados Integral Total del Año	-	-	-	-	-	-	-	519,322	519,322	
Transferencia de resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	519,322	-	-	(519,322)	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	350,000	175,000	(48,546)	27,254	519,322	53,789	47,141	-	1,123,960	
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos por pagar	-	-	-	-	(519,312)	-	-	-	(519,312)	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(10)	-	-	-	(10)	
Resultados Integral del Año	-	-	3,672	-	-	-	-	-	3,672	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	350,000	175,000	(44,874)	27,254	-	53,789	47,144	551,118	1,159,428	


Ricardo Infantes Msc.
Gerente General


Ana Lúcia Noboa
Contador

GRAFANDINA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	2018	2017
1. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Recibido de clientes	16,586,564	12,687,235
Pagado a Proveedores	(15,143,354)	(11,840,056)
Otros ingresos (gastos), netos	<u>(633,068)</u>	<u>(265,504)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	810,141	581,675
2. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
(ADQUISICION) Y VENTA DE ACTIVOS FIJOS PROVENIENGE DE LA VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<u>(49,694)</u>	<u>(23,224)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(49,694)	(23,224)
3. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
AUMENTO DE OBLIGACIONES BANCARIAS	-	(152,089)
PAGO DE DIVIDENDOS	(522,350)	(617,996)
ACUMULACION (DISMINUCION) DE UTILIDADES	<u>4,162</u>	<u>(116,331)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(518,189)	(886,416)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	242,259	(327,965)
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	250,057	578,023
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>492,316</u>	<u>250,058</u>

Las Notas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

GRAFANDINA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	2018	2017
1. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	551,118	519,322
PARTIDAS QUE NO GENERAN DESEMBOLSO DE FONDOS:		
Depreciaciones y amortizaciones	10,758	1,957
Amortizaciones	5,530	156
Gastos provisiones	128,335	216,350
Impuestos y participacion trabajadores	432,464	149,722
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	1,128,205	887,507
VARIACIONES EN CUENTAS DE ACTIVO Y PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar	(362,481)	(820,097)
Otras cuentas por cobrar	(34,279)	(381,209)
Inventarios	(90,603)	(214,658)
Cuentas por pagar	382,570	1,013,343
Beneficios a empleados	4,102	(303,376)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(258,108)	220,627
Impuesto a la renta y participacion laboral pagado	40,735	179,538
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	810,141	581,675



Ricardo Infantes, Msc
Gerente General



Ing. Ana Lucia Noboa
Contador

Las Notas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

GRAFANDINA S.A. fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 15 de marzo de 1983, con el objetivo de dedicarse a la fabricación de envases de cartulina o cartón, etiquetas, fundas y bolsas de papel u otro 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.

Cabe mencionar que en el año 2011 GRAFANDINA S.A. y Provedora Ecuatoriana S.A. "PROESA" celebraron un contrato de distribución de licores. En complemento a lo anterior, la principal actividad de la compañía a partir del año 2012 es la venta de licores. Nótese que, durante los últimos años la actividad de la compañía se concentra en la comercialización de licores, mediante el acuerdo de distribución con PROESA, que representó el 71.7% del total de ventas efectuadas durante el período 2018.

Es importante mencionar que el principal proveedor de GRAFANDINA S.A. es INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A., que representa un porcentaje del 95% de sus compras de licores.

2. SITUACIÓN ECONOMICA DEL PAÍS

Los últimos tres años la situación económica del Ecuador ha sufrido una desaceleración económica crónica, principalmente causada por la baja del precio del barril de petróleo, razón por la cual el país experimentó niveles críticos de endeudamiento interno y externo, para lo cual se plantearon varias reformas económicas.

Una de ellas fue aprobar la LEY ORGÁNICA DE REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA, publicada el 29 de diciembre de 2017 mediante R.O. No. 150, y su respectivo REGLAMENTO R.O. (S) No. 312 del 24 de agosto de 2018. Esta Ley y su Reglamento incluye varias reformas tributarias importantes, vigentes para el ejercicio 2018, tales como: i. El incremento de la tasa de impuesto a la renta anual al 25% en general. ii. Para las micro, pequeñas y medianas empresas se establece ciertas deducciones y se mantiene tarifa de impuesto a la renta anual del 22%, iii. Se limita el beneficio de deducción de 10 puntos a la tarifa de impuesto a la renta por reinversión de utilidades, para exportadores habituales e industrias productoras de bienes, iv. Se establece la deducibilidad del gasto de jubilación patronal y desahucio correspondiente a los pagos efectivamente realizados y generados en el ejercicio corriente.

En complemento a estas medidas tributarias, 21 de agosto RO (S) No. 309 se publica la LEY ORGANICA PARA EL FOMENTO PRODUCTIVO, ATRACCION DE INVERSIONES, y su respectivo REGLAMENTO el 20 de diciembre 2018 mediante R.O. (S) No. 392, que incluye reformas fiscales para el ejercicio 2018 tales como: i. la remisión de intereses, multas y recargos derivados de las obligaciones tributarias, ii. Incentivos tributarios para la atracción de inversiones privadas, y iii. Reformas a varios cuerpos legales, como a la Ley de Régimen Tributario Interno, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, al Código del Trabajo, a la Ley de Seguridad Social, entre otros.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S) en cumplimiento a la resolución No 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, que estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés). La Administración declara que las NIIF'S, han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la presentación de los presentes estados financieros.

b) Bases de preparación de los estados financieros

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera el conjunto de estados financieros fueron preparados sobre la base de una entidad en marcha, que presenta estados financieros separados. GRAFANDINA es una Compañía constituida bajo el control de la Superintendencia de Compañías y Seguros y está obligada a reportar sus estados financieros separados de forma anual a esta entidad de control, y su vez al Servicio de Rentas Internas.

c) Unidad monetaria

Los registros contables y estados financieros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda de curso legal adoptada por la República del Ecuador en marzo del año 2000.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo los saldos en caja, bancos y las inversiones de alta liquidez cuyo plazo es menor a 90 días, que son rápidamente convertibles en efectivo y que no tienen riesgos significativos de cambio de su valor razonable de mercado.

e) Activos Financieros

- **Reconocimiento, medición inicial y clasificación**

Reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambio de resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles de la adquisición del activo Financiero.

Los activos financieros se clasifican al costo amortizado o a valor razonable:

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

- **Medición posterior de activos financieros**

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotiza en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones de los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento de tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el

estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro de valor se reconocen en el estado resultado de integrales como costos financieros.

- **Provisión por deterioro de activos financieros**

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

Para todos los activos financieros la evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluyen las siguientes causas:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado
- Falta de pago o incumplimiento de intereses o capital;
- Probabilidad de que el deudor entre en banca rota 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 del 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 periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye, esta disminución puede estar 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 transferida el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

f) Inventarios

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

A fecha de cierre de 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 más los gastos de importación incurridos.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. GRAFANDINA S.A. realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento y se disminuye por los inventarios dados de baja.

g) Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias y gastos

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta, tales como el IVA.

La venta de bienes es reconocida cuando el riesgo y los beneficios significativos han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados.

h) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trate de partidas que se reconocerán directamente en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- **Impuesto a la renta corriente**

El **impuesto corriente** por pagar está basado en la ganancia fiscal del año y se calcula mediante la tasa de impuesto del 22% aplicable a las utilidades gravables desde el año 2013 en el Ecuador y se carga a los resultados. Cabe indicar que al 31 de diciembre de 2017 se aprobó la LEY ORGANICA DE REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA, que establece la nueva tarifa de impuesto a la renta a partir del ejercicio 2018 en un 25%.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

- **Impuesto a la renta diferido**

Por otro lado, el **impuesto diferido** se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por

impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Debido a que al 31 de diciembre de año 2014, se emitió el reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, vigente a partir de enero del 2015, donde se explica el tratamiento para los impuestos diferidos en el país, y se especifica los únicos casos en que se podrá aplicar las diferencias temporarias que generen: i) activos por impuestos diferidos que se podrán recuperar en ejercicios futuros y ii) pasivos por impuestos diferidos que van a pagarse en ejercicios futuros.

En caso de generarse diferencias temporarias, se debe considerar aplicar la nueva tasa de impuesto a la renta publicada y aprobada a la fecha de este informe, en este caso del 25%.

i) Propiedades, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, y está contabilizada al costo histórico.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a los resultados del período para distribuir el costo de los activos a lo largo de vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>Grupo</u>	<u>Tiempo</u>
Muebles y enseres	10 años
Equipo de procesamiento de datos	3 años
Maquinaria	10 años
Vehículo	5 años

La vida útil y el método de depreciación de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, para asegurar que en el método y el período de la depreciación son consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de propiedad, planta y equipo.

La utilidad o pérdida sugerida 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 gasto del periodo en que se incurren.

La propiedad planta y equipo se da de baja cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o retiro. Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en los resultados del periodo.

j) Activos Intangibles

- **Activos intangibles adquiridos de forma separada**

Son registrados del costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

- **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, valor residual 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.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado, se realiza el ajuste.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. A continuación, se presenta el activo intangible y la vida útil usada en el cálculo de la amortización:

GRUPO	TIEMPO
Licencias	3 años

k) Beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio.

- **Beneficios a empleados post empleo: Jubilación Patronal y Desahucio**

El pasivo reconocido por los planes de pensiones de prestaciones definidas por jubilación patronal y desahucio presenta el valor actual de la obligación en la fecha del estado de situación financiera, la obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual de la obligación por prestación definida de conformidad con lo establecido en la NIC 19, para lo cual los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio, corresponde a la de los rendimientos del mercado de los bonos empresariales de alta calidad existentes en Estados Unidos de Norteamérica.

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 periodo se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

- **Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

- **Beneficios por Terminación**

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha formal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación unilateral de la relación laboral con un empleado es el despido intempestivo. La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

l) Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos por 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.

m) Costos y gastos

Los costos y gastos son registrados mediante el método de causación. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

n) Estado de Flujo de efectivo.

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

GRAFANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

o) Cambios de políticas y estimaciones contables.

En el ejercicio corriente, no ha existido cambio de políticas o estimaciones contables a considerar.

p) 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.

q) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estados 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.

r) Nuevas normas y publicadas que entran en vigor

En aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de contratos con clientes”, se evaluó los impactos relacionados con el contrato de distribución con PROESA para el año 2018 y los posibles impactos para la aplicación de la NIIF 16 “Arrendamiento” para el año 2019.

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes	01 de enero de 2018	01 de enero de 2018
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de enero de 2018	01 de enero de 2018
Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros.	01 de enero de 2018	01 de enero de 2018
NIIF 16 -Arrendamientos, sustituye a la NIC 17 de “Arrendamientos”	01 de enero de 2019	01 de enero de 2019
NIC 40 - Aclaración sobre las transferencias de propiedades de Inversión	01 de enero de 2018	01 de enero de 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente de aplicación a las mismas.

s) Reclasificaciones

La Administración de la compañía consideró nuevos criterios de agrupación en el año 2018 en referencia con el periodo anterior, que serán reveladas en las notas respectivas.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencias pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las experiencias 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:

a) Beneficios Post-Emplo por Jubilación Patronal y Desahucio

Correspondiente a un Plan de Beneficios Definidos según la NIC 19. El costo de las reservas por jubilación patronal y desahucio, así como el valor actual de la obligación se determina mediante evaluaciones actuariales. La evaluación actuarial implica hacer suposiciones acerca de las tasas de descuento, los futuros aumentos salariales y las salariales y las tasas de mortalidad, que podrían generar ajustes a futuro. Todos los supuestos son revisados en cada fecha de cierre de los estados financieros.

b) Vida útil Propiedad, Planta y Equipo y deterioro

Como se describe en la Nota 3 literal i), 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. La vida útil de los activos fue determinada por el área especializada de la Compañía en base a factores técnicos.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Compañía la exponen a variedad de riesgos, principalmente riesgo de crédito y liquidez.

En este ámbito, la gestión de la administración de riesgos está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargaban 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, activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía, no se vean afectados.

a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes en cumpla 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 obtener garantías cuando sea apropiado como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Los créditos comerciales no se encuentran asegurados con cartas de créditos y/u otras garantías que avalen su recuperabilidad. Nótese que existe una importante concentración del riesgo crediticio, debido a que la compañía procede a la venta de sus productos en más del 50% del total de su cartera a su cliente principal PROESA, cuya recuperación ha sido efectiva, debido a que mantiene una sólida posición financiera y comercial.

Durante el año 2018 el saldo total de cuentas por cobrar clientes asciende a USD 4'724,960.72 de los cuales US\$2'620,836.69 es decir un 55.47% está concentrado en PROESA S.A.

b) Riesgo de liquidez

El flujo de Caja es la principal fuente de liquidez de la Compañía, proveniente de la recuperación de cartera comercial, siendo esta la que permite financiar las actividades operativas de la Compañía.

El soporte back office contable, 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 de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

GRAFANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Efectivo en Bancos y Activos Financieros

El efectivo en bancos activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se mantiene instituciones financieras descritas a continuación:

CALIFICACION	2018	2017
Entidad Financiera		
Banco Produbanco- Grupo Proamerica	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA	AAA

Para el año 2018, la concentración de efectivo es:

Concentración de Efectivo con relación a Total de Activos	2018	2017
Efectivo y Bancos	492,316	250,058
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	492,316	250,058
Total de Activos	6,068,851	5,942,361
Concentración de Efectivo con respecto al Total de Activos	8%	4%

Para efectos de revelación se ha reestructurado información de pasivos financieros, para revelar riesgo de liquidez.

GRAFANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

Pasivos Financieros	2018	2017
Obligaciones Financieras		
Menos de 1 Año	-	-
Entre 1 y 2 Años	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales		
Menos de 1 Año	4,173,862	3,791,292
Entre 1 y 2 Años		
Otras cts por pagar*		
Menos de 1 Año	1,217	259,325
Entre 1 y 2 Años		-

*Detallado en la nota 16.

c) Riesgos de Capitalización

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es asegurar que están en la capacidad de mantener su negocio en marcha con el propósito de generar los máximos retornos a sus accionistas.

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

Índices financieros

La compañía monitorea su capital en función de la ratio de Apalancamiento, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

PRINCIPALES RATIOS	2018	2017
Capital de Trabajo	\$ 1,131,995	\$ 1,145,628
Índice de Liquidez, (veces)	1.23	1.24
Endeudamiento	80.9%	81.1%
Apalancamiento (veces)	4.23	4.29

GRAFANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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. CATEGORIZACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos financieros están conformados de la siguiente manera:

INSTRUMENTOS FINANCIEROS	Nota	2018	2017
Activos Financieros			
Costo Amortizado			
Efectivo y Bancos	(7)	492,316	250,058
Cuentas por cobrar comerciales	(8)	4,690,960	4,923,238
Otras cuentas por cobrar	(9)	8,563	63,294
Gastos Anticipados	(10)	5,104	-
Total		5,196,944	5,236,590
Pasivos Financieros			
Costo Amortizado			
Cuentas por pagar comerciales	(15)	4,173,862	3,791,292
Otras cuentas por pagar	(16)	1,217	259,325
Obligaciones Financieras	(14)	-	-
Total		4,175,079	4,050,617

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los conceptos considerados como efectivo son: caja, caja chica, bancos e Inversiones para los cuales no hay ninguna restricción de uso, según el siguiente detalle:

Conceptos	2018	2017
Caja General	300	300
Bancos	492,016	249,758
Total	492,316	250,058

Las Instituciones Financieras en las cuales mantienen cuentas bancarias son: Promerica e Internacional.

8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

Conceptos	2018	2017
Cuentas y documentos por cobrar clientes	4,724,960	5,087,442
Provisión acumulada de cuentas incobrables	(34,000)	(164,204)
Total	4,690,960	4,923,238

La Compañía no cobra intereses por la cartera en mora, siendo la antigüedad de la cartera como sigue:

Cartera Comercial	Composición 2018
Corriente	92%
a más de 90 días	3%
a más de 120 días	2%
a más de 360 días	3%

Cuentas por cobrar deterioradas

Al final del periodo sobre el que se informa la Compañía mide la evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas comerciales, con el fin de determinar la provisión de deterioro de las mismas.

En el año 2018 la Administración decidió dar de baja, cuentas por cobrar mayores de 360 días, las mismas que contaban con una provisión que cubría su deterioro al 100%.

Movimiento de Provisión Incobrables	
Saldo acreedor a diciembre 2017	164,204
Adiciones	45,778
Uso de provisión	(175,982)
Saldo a diciembre 2018	34,000

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se detallan a continuación:

Conceptos	2018	2017
Cuentas por cobrar empleados	992	22,700
Otros	7,571	24,299
Anticipos para gastos (*)	-	12,550
Póliza de responsabilidad civil (*)	-	3,072
Póliza de incendios act.fijos (*)	-	674
Total	8,563	63,294

(*) Los rubros de anticipos para gastos, Póliza de responsabilidad civil y póliza de incendios act. Fijos en el año 2018 se presenta en la nota 10, sin embargo, en el año 2017 se presenta dentro de otras cuentas por cobrar.

10. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de los gastos pagados por anticipado se muestran a continuación:

Conceptos	2018	2017
Póliza de responsabilidad civil	3,655	-
Póliza de incendios act.fijos	1,384	-
Otras Pólizas	65	-
Total	5,104	-

Previamente en la revelación de la nota 9 Otras cuentas por cobrar, se detalló que el rubro gastos anticipados para el año 2018 se presenta de forma separada de otras cuentas por cobrar.

11. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de los inventarios se detallan a continuación:

GRAFANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

Conceptos	2018	2017
Inventario de Licores	266,204	188,602
Inventario Material de Mercadeo	109,530	96,528
Inventario en Tránsito	-	-
	<u>375,733</u>	<u>285,130</u>

Un movimiento de los inventarios en el año 2018 se presenta a continuación:

Movimiento inventarios	2018	
	Licores	Material de Mercadeo
Saldo inicial	188,602	96,528
(+) Entradas por compras o proceso	12,877,924	548,124
(-) Provisiones	-	-
(-) Salidas por consumos o ventas	(12,800,322)	(535,123)
(+) Otros inventarios	-	-
(=) Saldo final inventarios	266,204	109,530

12. PROPIEDAD PLANTA & EQUIPO

El movimiento de propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprende:

(Ver siguiente página)

GRAFANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

PROPIEDAD PLANTA & EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre comprende:

Descripción	Maquinaria	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Proyectos en proceso	Vehículos	TOTAL
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo Histórico	525	18,073	1,767	3,526	17,848	41,740
Depreciación Acumulada	(92)	(15,587)	(1,001)	-	(595)	(17,274)
Valor en libros al 31 de diciembre 2017	<u>433</u>	<u>2,486</u>	<u>766</u>	<u>3,526</u>	<u>17,253</u>	<u>24,465</u>
Movimiento 2018						
Adiciones	34,842	10,835	-	42,150	-	87,827
Transferencias, retiros	-	-	-	(45,677)	-	(45,677)
Depreciación, neto	(2,668)	(4,344)	(177)	-	(3,570)	(10,758)
Valor en libros	<u>32,174</u>	<u>6,491</u>	<u>(177)</u>	<u>(3,526)</u>	<u>(3,570)</u>	<u>77,069</u>
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo Histórico	35,367	28,908	1,767	-	17,848	83,890
Depreciación Acumulada	(2,760)	(19,930)	(1,178)	-	(4,165)	(28,032)
Al 31 de diciembre 2018	<u>32,607</u>	<u>8,977</u>	<u>590</u>	<u>-</u>	<u>13,684</u>	<u>55,858</u>

GRAFANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de activos intangibles es el siguiente:

Componentes	2018	2017
Licencias	25,357	3,987
Amortización Acumulada	(9,517)	(3,987)
Total	15,840	-

Movimiento de activos intangibles se muestra a continuación:

Conceptos	Activos Intangibles	Amortización Acumulada	Total
Saldo inicial	3,987	(3,987)	-
Bajas y ventas	-	-	-
Adiciones	25,357	(9,517)	15,840
Saldo final	29,344	(13,504)	15,840

14. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 GRAFANDINA S.A. no ha contratado préstamos bancarios.

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos de cuentas por pagar comerciales, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

Conceptos	2018	2017
Proveedores Locales (i)	4,119,073	3,747,916
Proveedores Exterior (ii)	54,789	43,376
Total	4,173,862	3,791,292

- i) Comprende valores pendientes de pago a proveedores corrientes, los mismos que tienen un periodo de crédito promedio de 30 a 70 días.
- ii) Este ítem está compuesto por valores pendientes de pago a proveedores del exterior, a el mismo que tiene un periodo de crédito promedio de 90 días

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

Adicional se muestra la clasificación de sus cuentas por pagar en función de los servicios o bienes adquiridos.

Conceptos	2018	2017
Provedores Servicios	149,015	186,507
Provedores Suministros Locales	58,614	29,723
Provedores Productos de Venta	3,966,232	3,575,062
Total	4,173,862	3,791,292

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se detalla un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Conceptos	2018	2017
Varios *	516	242,483
Valores por liquidar	701	16,842
Total	1,217	259,325

* La provisión generada en el año 2017 fue utilizada en el ejercicio 2018 por los descuentos realizados en este periodo, como reconocimiento-contraprestación por promociones, publicidad y otros servicios que se utilizan para ingresar los productos en el mercado, entre los que figuran el cumplimiento de metas anuales.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO PLAZO

A continuación, un detalle de los saldos de beneficios a empleados, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Conceptos	2018	2017
Décimo Tercer Sueldo	732	1,072
Décimo Cuarto Sueldo	1,165	1,153
Vacac.no gozadas años anterior	6,318	5,649
IESS por pagar	2,013	2,262
Participacion Laboral	147,537	143,527
Total	157,765	153,663

18. MOVIMIENTO DE PARTICIPACION LABORAL

De acuerdo con disposiciones legales en materia laboral los trabajadores de la empresa tienen derecho a participar de un 15% sobre las utilidades anuales. Cabe indicar que la base gravada para el cálculo de este rubro, es la utilidad contable.

Los movimientos de la provisión para participación a los trabajadores fueron como sigue:

Conceptos	2018	2017
Saldos al inicio del año	-	168,985
Provisión del año	147,537	-
Pagos efectuados		(168,985)
Saldos al final del año	147,537	-

19. TRANSACCIONES POR CONCENTRACION DE OPERACIONES

A continuación, un detalle de las transacciones por concentración de operaciones, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Transacciones y saldos comerciales

Año 2018	
Descripción	ILSA S.A.
Saldo inicial	(3,531,687)
Facturación recibidas	(13,683,459)
Otros	-
<u>pagos efectuados</u>	<u>13,303,703</u>
Saldo final	(3,911,443)

Año 2017	
Descripción	ILSA S.A.
Saldo inicial	(2,607,380)
Facturación recibidas	(11,638,152)
Otros	-
<u>pagos efectuados</u>	<u>10,713,845</u>
Saldo final	(3,531,687)

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Constan como beneficios a empleados a largo plazo, la provisión para jubilación patronal, y los beneficios sociales a largo plazo según lo que determina el código de trabajo. El saldo de estas provisiones corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores que se encuentren prestando servicios a la compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

El método utilizado para calcular los beneficios post empleos a un valor presente, es la Unidad de Crédito proyectada, el cual considera varias hipótesis actuariales sobre el entorno demográfico y económico en el cual opera la Compañía, tales como tasa de descuentos, tasa de incrementos salariales, y tasas de incremento salarial de largo plazo.

El saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Conceptos	2018	2017
Beneficios a Empleados		
Provisión Jubilación Patronal	39,239	42,742
Provisión por Desahucio	5,026	3,393
Total	44,265	46,134

Aplicación de la enmienda a NIC 19

El año 2016, fue el primer ejercicio fiscal en el cual se aplicó la enmienda a la NIC 19, la misma que modificó el párrafo 83 de la mencionada norma, la cual aclaró que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda, ya que el párrafo modificado reemplazaba la palabra países por monedas y aumentó el texto "...denominados en esta moneda" al hacer referencia sobre emisiones de bonos emitidos por ese gobierno.

Párrafo 83 de la NIC 19,

"La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos bonos, se utilizará el rendimiento de mercado (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La

GRAFANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán coherentes con la moneda y el plazo estimado de pagos de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

Considerando lo anterior, las hipótesis de la tasa de descuento fueron revisadas de acuerdo a la nueva enmienda en el año 2016, la cual alcanzó el 4.14% y manteniendo este criterio en el año 2017 es de 4.02% y para el año 2018 es de 4.3%; correspondiente a los bonos empresariales de alta calidad del país donde se emite la moneda, es decir Estados Unidos de Norteamérica, ya que en el caso del Ecuador, el dólar fue la moneda oficial adoptada desde 2000.

Las hipótesis actuariales más relevantes consideradas son:

Hipótesis Actuariales	2018	2017
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa de incremento salarial de largo plazo	3%	2%
Tasa de rotación de personal	24%	23%

El movimiento del ajuste de Jubilación Patronal y Desahucio se detalla a continuación:

Movimiento de Jubilación Patronal	2018	2017
Saldo al comienzo del año	42,742	113,800
Costo laboral por servicios actuales	2,582	11,334
Costo financiero por intereses	1,384	-
(Ganancias)/pérdidas por estimaciones actuariales	4,096	-
Beneficios pagados y efecto de reducciones	(1,772)	-
Efectos de liquidaciones anticipadas	(2,629)	(82,392)
Otros, Regularización reservas ejer. Anteriores	(7,164)	-
Total	39,239	42,742

Movimiento de Desahucio	2018	2017
Saldo al comienzo del año	3,392	26,720
Costo laboral por servicios actuales	1,255	7,916
Costo financiero por intereses	148	-
(Ganancias)/pérdidas por estimaciones actuariales	1,236	-
Beneficios pagados y efecto de reducciones	(1,331)	(31,244)
Otros, Regularización reservas ejer. Anteriores	326	-
Total	5,026	3,392

GRAFANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

21. INGRESOS

Los ingresos de GRAFANDINA se generan por la venta a nivel nacional de licores como whisky, ron y vodka. Su principal canal de distribución PROESA S.A., representa un 77% del total de sus ventas.

Conceptos	2018	2017
Ventas Brutas	17,885,107	15,027,444
Descuento en Ventas	(2,636,404)	(1,740,739)
Total	15,248,703	13,286,705

La administración consideró el monto de US\$84,536 registrado en la cuenta "ventas clientes promociones" como parte de gastos de ventas en el año 2017, sin embargo, en el año 2018 esta cuenta forma parte del rubro de gasto de marketing.

22. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas es registrado según el método permanente, mediante el sistema de costeo promedio. Un detalle de estos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Conceptos costo de venta	2018	2017
Productos Autoconsumo	2,157	4,244
Productos Mayorista	9,196,536	7,284,869
Productos Co-Distribuidor	2,988,551	2,605,005
Prod. Mayor. On Premisse	209,658	269,313
Prod. Detallista On Premisse	77,836	73,497
Productos Sub-Distribuidor	74,181	62,595
Otros	166,431	239,118
Total	12,715,350	10,538,640

La administración consideró el monto de US\$57,075 registrado en la cuenta "costo producto promociones" como parte de costos de ventas en el año 2017, sin embargo, en el año 2018 esta cuenta forma parte del rubro de gasto de marketing.

23. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos están agrupados de acuerdo con su naturaleza. Un resumen de los gastos administrativos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Conceptos	2018	2017
Gastos Administrativos		
Participación trabajadores	-	143,527
Sueldos y Otros Beneficios	7,295	82,697
Impuestos y Contribuciones	15,861	28,333
Seguros	18,555	20,274
Honorarios Profesionales	22,989	20,421
Otros	18,162	15,950
Arriendos	11,547	8,874
Comunicaciones	2,710	2,792
Depreciaciones	16,288	1,957
Total Gatos Administrativos	113,408	324,826

Conceptos	2018	2017
Gastos de Ventas		
Sueldos y Otros Beneficios	269,909	365,098
Transporte	93,401	94,962
Gastos de Viaje	33,327	33,022
Cuentas Incobrables	45,778	50,878
Publicidad - Promociones	865,900	1,073,433
Otros	50,433	34,038
Arriendo	23,707	31,151
Comunicaciones	4,824	7,782
Total Gastos de Ventas	1,387,280	1,690,363
Total gastos de administración y ventas	1,500,688	2,015,189

La administración consideró el monto de US\$143,527 registrado en la cuenta "Participación trabajadores" como parte de gastos de administración en el año 2017, sin embargo, en el año 2018 este rubro se encuentra reflejado después de utilidades antes de impuestos - nota 18.

24. IMPUESTOS

a) Impuestos Corrientes

Conceptos	2018	2017
Retenciones a la Fuente Imps. Renta	12,463	11,313
Retenciones en la fuente de IVA- IVA por pagar	234,926	406,952
Impuesto a la renta Corriente	284,927	149,722
TOTAL	532,315	567,987

b) El Impuesto a la Renta Corriente

El movimiento de impuesto a la renta corriente es el siguiente:

Conceptos	2018	2017
Saldo inicial	149,722	339,587
Provisión del año	284,927	294,000
Pagos efectuados	(149,722)	(339,587)
Saldo impuesto causado antes de compensaciones	284,927	294,000
Compensación de retenciones	(170,713)	(144,278)
Saldo final impuesto menos retenciones	114,214	149,722

Conciliación tributaria

Conceptos	2018	2017
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	983,582	956,849
Menos- Participación a los trabajadores	147,537	143,527
Más - gastos no deducibles	303,662	523,040
Base tributaria	1,139,707	1,336,362
Tasa impositiva	0.25	0.22
Impuesto a la renta causado (i)	284,927	294,000
Impuesto mínimo	82,461	89,468
Menos - Crédito tributario	170,713	144,278
Impuesto a la renta por pagar (crédito tributario)	114,214	149,722

GRAFANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

- i) El impuesto a la renta causado de USD 284.927 es superior al anticipo mínimo US\$82,461, por lo que el impuesto a la renta del ejercicio corresponde al impuesto causado.

c) Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre la compañía generó diferencias temporarias en lo que respecta a jubilación patronal y desahucio, que por ser el primer año de aplicación no fueron materiales por los que no están consideradas. Adicionalmente a este concepto, la administración consideró que no existen impactos por impuestos diferidos, en las condiciones previstas en las disposiciones tributarias, que permita la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o el cumplimiento de los pasivos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros, tal como se mencionó en la Nota 4, literal d) de este informe.

25. PATRIMONIO

- **Capital**

El capital autorizado de la Compañía es de USD 350,000 dividido en trescientos cincuenta mil acciones nominativas ordinarias de un dólar (1USD) cada una.

A la fecha de emisión de este informe, el árbol accionario está compuesto por dos accionistas, el principal accionista la compañía FOSPORESRA TIMOR S.A.C. de nacionalidad peruana con 349,993 acciones, y GRAFANDINA S.A. de nacionalidad Ecuatoriana con 7 acciones, como accionista minoritario.

- **Reserva legal**

De acuerdo con disposiciones legales para una sociedad anónima se requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta alcanzar por lo menos 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.

La compañía al 31 de diciembre de 2018 ha alcanzado el 50% del capital social en su reserva legal.

26. RESERVAS ACUMULADAS

Esta cuenta está conformada por:

- **Resultados acumulados**

Adopción por primera vez

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

El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

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.

- **Reservas de capital**

De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo acreedor de la cuenta resultados acumulados-reservas de capital provenientes de la dolarización de los estados financieros en marzo 2000, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañías. Es importante mencionar que puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda de las pérdidas acumuladas y a las del último ejercicio económico concluido, si al hubieren, previa decisión de la Junta de accionistas.

- **Otros resultados integrales**

Corresponde a los valores acumulados por concepto de pérdidas y ganancias actuariales generadas por el reconocimiento de la provisión de jubilación patronal y desahucio.

GRAFANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

27. PRINCIPALES CONTRATOS

Durante el año 2018 y 2017 la compañía tuvo vigente los siguientes contratos:

Contrato de distribución GRAFANDINA con PROESA

Contrato firmado en diciembre del 2011, adendum firmado con fecha Julio de 2016 el cual se renovará automáticamente por acuerdo entre las partes, según lo acordado con GRAFANDINA otorga la distribución a nivel nacional de sus productos a Proveedora del Ecuador s.a. PROESA, el valor de los productos a distribuir se definirán de forma anual previa aprobación de las partes.

Contrato de comercialización ILSA S.A con GRAFANDINA

Contrato firmado en diciembre del 2011, la duración del contrato es hasta diciembre del 2018, según adendum firmado con fecha diciembre del 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 definirá de forma anual, previa aprobación de ambas partes.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros 29 de enero de 2019, la Administración de la Compañía considera que no ha presentado eventos subsecuentes que tengan un impacto importante sobre los estados financieros, que requieran revelación.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas.
