

**INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A.
ILVISA**

**Informe de Auditoria
Al 31 de Diciembre del 2017**

INDICE

Opinión de los Auditores Independientes.....	1 - 3
Balance General	4
Estado de Resultados	5
Estado de Evolución en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 39

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe de la administración, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Sociedad, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Sociedad por los estados financieros

La Administración de INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideren materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sociedad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sociedad no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2017, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Julio 12 del 2018

Rosero Carrera & Asociados Cia. Ltda.
Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63
Quito-Ecuador

Rosero Carrera

C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO.
Registro No. 10.955

Germán Carrera

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

Notas **2017** **2016**

ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE:				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	7.668,32	17.554,64	
Cuentas por Cobrar Comerciales	7	22.612,79	7.368,13	
Inventarios	8	342.286,67	353.172,89	
Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	9	34.307,26	30.073,87	
Total Activo Corriente		406.875,04	408.169,53	
ACTIVO NO CORRIENTE:				
Propiedad, Planta y Equipo	10	340.522,39	340.522,39	
Otros Activos No Corrientes	11	104.846,21	126.982,96	
Total Activo no Corriente		445.368,60	467.505,35	
TOTAL ACTIVO		852.243,64	875.674,88	
PASIVOS Y PATRIMONIO:				
PASIVO CORRIENTE:				
Obligaciones Bancarias		3.590,28	-	
Cuentas por Cobrar Comerciales	12	15.029,94	23.976,16	
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	13	39.307,88	42.483,33	
Total Pasivo Corriente		57.928,10	66.459,49	
PASIVO NO CORRIENTE:				
Obligaciones Largo Plazo	14	745.505,23	745.665,23	
Total Pasivo no Corriente		745.505,23	745.665,23	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital Social	17	52.290,00	52.290,00	
Reserva Legal	18	10.798,04	10.774,88	
Reserva Facultativa		2.149,42	2.149,42	
Resultados NIIF		(4.577,61)	(4.577,61)	
Resultado de Ejercicios Anteriores		2.772,59	2.564,14	
Resultado del Ejercicio		(14.622,13)	349,33	
Total Patrimonio de los Accionistas		48.810,31	63.550,16	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		852.243,64	875.674,88	



FRANCISCO VILLA JARA
GERENTE GENERAL



BYRON YÉPEZ MOREANO
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

		<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
VENTAS NETAS			173.213,21	238.080,13
COSTO DE VENTAS	16		(124.180,84)	(162.173,37)
Utilidad Bruta en Ventas			49.032,37	75.906,76
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Gastos de Ventas	16		14.845,51	41.029,08
Gastos de Administración	16		48.616,62	34.134,81
Total Gastos de Operación			63.462,13	75.163,89
(Pérdida) Utilidad en Operación			(14.429,76)	742,87
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:				
Gastos Financieros			(192,37)	(393,54)
Otros Ingresos				
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales			(192,37)	(393,54)
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA			(14.622,13)	349,33
Impuesto a la Renta	15		-	-
(PERDIDA) UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO			(14.622,13)	349,33
 FRANCISCO VILLA JARA GERENTE GENERAL  BYRON YEFER MOREANO CONTADOR GENERAL				

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS NIF	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de Enero del 2016	52.290,00	10.774,88	2.149,42	(4.577,61)	2.564,14	-	63.200,83
Utilidad Neta del Ejercicio						349,33	349,33
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	52.290,00	10.774,88	2.149,42	(4.577,61)	2.564,14	349,33	63.550,16
Transferencia a Resultados de Ejercicios Anteriores					349,33	(349,33)	-
Transferencia a Reservas		23,16			(23,16)		-
Transferencia a Reservas					(117,72)		(117,72)
Pérdida Neta del Ejercicio						(14.622,13)	(14.622,13)
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	52.290,00	10.798,04	2.149,42	(4.577,61)	2.772,59	(14.622,13)	48.810,31

FRANCISCO VILLA JARA
GERENTE GENERAL

BYRON TEPÉZ MOREANO
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

<u>2017</u>	<u>2016</u>	
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	157,968,55	302,084,60
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(171,092,78)	(279,625,76)
Otros Ingresos (Egresos) Netos	(192,37)	-
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	(13,316,60)	22,458,84
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de Propiedad Planta y Equipo	-	176,91
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	-	176,91
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo Recibido Obligaciones Bancarias	3,590,28	-
Efectivo (Pagado) Préstamos Socios	(160,00)	(5,416,42)
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Actividades de Financiamiento	3,430,28	(5,416,42)
Aumento del Efectivo	(9,886,32)	17,219,33
Efectivo al Inicio del año	17,554,64	335,31
EFFECTIVO	7,668,32	17,554,64

FRANCISCO VILLA JARA
GERENTE GENERAL

BYRON VEJZ MOREANO
CONTADORA GENERAL

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación....)/
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 Expresado en US Dólares Americanos

2017 2016

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL
 EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE
 DE OPERACIONES:

(Pérdida) Utilidad del Ejercicio 349,33 (14.622,13)

Ajustes para conciliar el ingreso en efectivo
 proveniente de operaciones:

VARIACIONES EN ACTIVOS:

(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar (15.244,66) 64.004,47
 Disminución (Aumento) de Inventario 10.886,22 (69.291,96)
 Aumento de Otros Activos -
 (Aumento) Disminución de Pagos Anticipados y Otras (4.233,39) 27.409,53
 Cuentas por Cobrar

VARIACIONES EN PASIVOS:

Aumento de Cuentas por Pagar 13.190,53 3.434,43
 Disminución de Gastos Acumulados y Otras (3.293,17) (3.446,96)
 Cuentas por Pagar

EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN
 OPERACIONES

(13.316,60) 22.458,84

FRANCISCO VILLA JARA
 GERENTE GENERAL

BYRON YEPPEZ MOREANO
 CONTADORA GENERAL

NOTA 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

Constitución.-

INDUSTRIA DE VINOS Y LICORES S.A. ILVISA- es una entidad de derecho privado, constituida mediante escritura pública del 8 de agosto de 1989, celebrada en la ciudad de San Francisco de Quito, capital de la República del Ecuador, ante el Notario Vigésimo Noveno del cantón Quito, mediante Resolución No. 89-1-1-1811 de fecha 4 de octubre de 1989, la Superintendencia de Compañías realizó su aprobación de constitución, inscrita el 6 de octubre de 1989, en el Registro Mercantil de Quito.

Objeto Social.-

El objeto social de la compañía es la producción y comercialización de Gin Vodka, Ron, Aniseco, Vinos de Uva y de Frutas tanto seco como dulce, Mallorca y más licores; la importación y comercialización de vehículos, sus repuestos, accesorios y partes.

Cambio objeto social Fusión por Absorción Cambio Denominación Prorroga o Disminución del Plazo Aumento de Capital.-

Mediante escritura pública celebrada el 5 de noviembre de 1999, ante el Notario Vigésimo Noveno del cantón Quito, se produjo la fusión por absorción de las compañías INDUSTRIA DE VINOS Y LICORES S.A. ILVISA (ABSORBENTE) con CARNICA RANCHO LOURDES S.A. e INDUSTRIA LICORERA CEPA DE ORO ILCORO CIA. LTDA (ABSORBIDAS); Aumento de Capital por efecto de la Fusión, cambio de denominación de la Absorbente a **INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA**, y reforma integral de estatutos en los términos constantes en las referidas escrituras Mediante Resolución No. OO.Q.II.2263 la Superintendencia de compañías aprueba el 18 de agosto del 2000, fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 28 de noviembre del 2000.

Ampliatoria de escritura de fusión por absorción y cambio de denominación de Industria de Licores S.A. ILVISA por Industria licorera Villa S.A. ILVISA.-

Mediante escritura pública del 13 de junio del 2000, celebrada ante el Notario Vigésimo Noveno del cantón Quito, En el registro de las escrituras públicas insartar una de ampliatoria y ratificatoria a la escritura otorgada el 5 de noviembre de 1999, en la Notaria Veinte y Nueve del cantón Quito. Contenido en lo siguiente:

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES, Continuación..../

- a. La Compañía INDUSTRIA DE VINOS Y LICORES S.A. ILVISA- Se constituyó ante el Notario Vigésimo Noveno del cantón Quito el 8 de agosto de 1989, fue inscrita en el Registro Mercantil de Quito, el 6 de octubre de 1989.
- b. CARNICA RANCHO LOURDES S.A. Se constituyó con un capital de S/. 20'100.000, de sures ante el Notario Décimo Séptimo del cantón Quito el 8 de agosto de 1990, fue inscrita en el Registro Mercantil de Quito, el 28 de agosto de 1990. Por Junta General de 19 de junio de 1999, la compañía acuerda la disolución anticipada y el traspaso de su patrimonio entre el cual figura un inmueble que transfiere a la compañía absorbente Industria de Vinos y Licores S.A. La superficie del bien inmueble es aproximadamente diez hectáreas. El valor asignado a dicho bien inmueble es el mismo que consta en el balance consolidado. Dicho inmueble fue adquirido por CARNICA RANCHO LOURDES S.A. mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Noveno del cantón Quito el 11 de abril de 1991 fue inscrita en el Registro de la Propiedad del cantón el 30 de mayo de 1991.
- c. INDUSTRIA LICORERA CEPA DE ORO ILCORO CIA. LTDA. Se constituyó con el nombre de GUEBARRA CIA. LTDA. Mediante escritura publica ante el Notario Décimo Primero del cantón Quito el 13 de julio de 1983, inscrita en el Registro Mercantil de este cantón el 24 de mayo de 1983. Mediante escritura pública otorgada el 25 de septiembre de 1991 ante el Notario Vigésimo Noveno del cantón Quito la compañía GUEBARRA CIA. LTDA., cambia su denominación por la de INDUSTRIA LICORERA CEPA DE ORO ILCORO CIA. LTDA., fue inscrita en el Registro Mercantil de este mismo cantón el 25 de enero de 1993.
- d. La Junta General de Accionistas de 19 de junio de 1999, resolvió por Unanimidad autorizar la Fusión de la empresa INDUSTRIA DE VINOS Y LICORES S.A. ILVISA como absorbente de las compañías CARNICA RANCHO LOURDES S.A. e INDUSTRIA LICORERA CEPA DE ORO ILCORO CIA. LTDA como absorbidas, aclarándose que la compañía absorbente se hará cargo de pagar el pasivo de las absorbidas y asumirá por este hecho las responsabilidades propias de un liquidador respecto a los acreedores de estas; el cambio de denominación y la reforma y codificación de estatutos según consta en el acta antes mencionada

NOTA 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES, Continuación..../

Aumento de Capital y Reforma Estatutos Legales.-

Mediante escritura pública No. 002858 celebrada el 24 de agosto del 2009, ante el Notario Vigésimo Quinto del Distrito Metropolitano de Quito, la compañía modifica el objeto social, aumenta su capital de US \$ 3.004,00 a US \$ 52.290,00 y reforma de estatutos de INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA. Mediante Resolución No. SC.II.DJCPTE.Q.11.001955 la Superintendencia de compañías aprueba el 9 de mayo del 2011, fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 1 de julio del 2011.

Objeto Social.-

El objeto social de la compañía es: La preparación elaboración y comercialización de toda clase de vinos, licores jugos, refrescos y más bebidas complementarias colas, aguas gasificada y purificada de mesa, etc. podrá importar y exportar productos elaborados y semielaborados, materia prima materiales necesarios para la industria licorera y bebidas; importar maquinaria agrícola, industrial, vehículos, repuestos, maquinaria de imprenta, maquinaria para fabricación de envases de vidrio, plásticos y su respectiva comercialización; Podrá producir y comercializar productos alimenticios, agrícolas y ganaderos; realizará servicios de faenamiento y comercialización de carne roja y blanca. Prestar servicios de transporte de los productos que produce o comercializa la compañía hasta las instalaciones de sus clientes o distribuidores mayoristas. Prestar servicios de maquila. Promover el desarrollo de la agroindustria así como cultivo y comercialización de caña de azúcar, plantas frutales, hortalizas, legumbres, flores etcétera. Todo lo concerniente a la agricultura, ganadería y derivados. Podrá asociarse con empresas de igual o diferente objeto social a nivel nacional e internacional. Podrá ser representante de empresas a nivel nacional o internacional y también realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley y que guarden relación con su objeto social.

Capital Social.-

El capital social de US \$ 52.290,00 divididos en 52.290 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US \$ 1,00 cada una. La nómina de Accionistas es la siguiente:

Accionista	Porcentaje	No. Acciones	Valor Unitario	Valor Capital
Manuel Jesus Cruz Siguenza	0.13%	70	1.00	70.00
Blanca Alicia Espinoza Pillaga	0.05%	28	1.00	28.00
Jose Luis Morn Palacios	0.01%	7	1.00	7.00
Belgica Verdugo Ochoa	0.86%	452	1.00	452.00
Jorge Rolando Villa Espinoza	96.19%	50.299	1.00	50.299.00
Rosa Victoria Villa Espinoza	0.08%	42	1.00	42.00
Francisco Rolando Villa Jara	1.33%	696	1.00	696.00
Jenny Pauhna Villa Jara	1.33%	696	1.00	696.00
Total	100%	52.290		52.290.00

NOTA 1.

OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES, Continuación..../

Aclaratoria de la Escritura de Aumento de Capital y Reforma de los Estatutos Legales.-

Mediante escritura pública No. 004100 celebrada el 25 de noviembre del 2009, ante el Notario Vigésimo Quinto del cantón Quito, se solicita elevar a escritura pública, la minuta de aclaración a la escritura de aumento de capital No. 002858 celebrada el 24 de agosto del 2009 ante el Notario Vigésimo Quinto del cantón Quito se ha incurrido en algunos errores involuntarios los mismos que se proceden a aclarar o rectificar a través de este instrumento, a la escritura aclaratoria del aumento de capital y reforma de estatutos de la INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA Mediante Resolución No. SC.II.DJCPT.E.Q.11.001955 la Superintendencia de compañías aprueba el 9 de mayo del 2011, fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 1 de julio del 2011.

Aclaración a Escritura Aclaratoria de Aumento de Capital y Reforma de los Estatutos Legales.-

Mediante escritura pública No. 002175 celebrada el 24 de junio del 2010, ante el Notario Vigésimo Quinto del cantón Quito, En la escritura de aumento de capital y reforma de los estatutos sociales No. 002858 celebrada el 24 de agosto del 2009 ante el Notario Vigésimo Quinto del cantón Quito se ha incurrido en algunos errores involuntarios los mismos que se intentaron subsanar con la aclaratoria del aumento de capital y reforma de estatutos sociales celebrada el 25 de noviembre del 2009 Mediante escritura pública No. 004100 ante el Notario Vigésimo Quinto del cantón Quito.

Sin embargo no se los superó completamente, por lo que por medio del presente instrumento se realiza la aclaración de la escritura aclaratoria de la escritura aclaratoria de aumento de capital y reforma de los estatutos sociales de la compañía INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA celebrada el 25 de noviembre del 2009 ante el Notario Vigésimo Quinto del cantón Quito, a través de este instrumento. Mediante Resolución No. SC.II.DJCPT.E.Q.11.001955 la Superintendencia de compañías aprueba el 9 de mayo del 2011, fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 1 de julio del 2011.

(Espacio en Blanco)

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. II VISA

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

Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES, Continuación..../

Nómina Actual de Accionistas

El capital social de US \$ 52.290,00 divididos en 52.290 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US \$ 1,00 cada una. La nómina de Accionistas es la siguiente:

Accionista	No.	Valor	Valor Unitario	Capital
------------	-----	-------	----------------	---------

0300668423	Manuel Jesus Cruz Siguencia	0.13%	70	1.00	70.00
1703166064	Blanca Alicia Espinoza Pillaga	0.05%	28	1.00	28.00
1715402697	Jose Luis Moran Palacios	0.01%	7	1.00	7.00
1703677938	Jorge Rolando Villa Espinosa	96.19%	50.299	1.00	50.299.00
0300587763	Rosa Victoria Villa Espinoza	0.08%	42	1.00	42.00
1713894762	Francisco Rolando Villa Jara	1.33%	696	1.00	696.00
1708743867	Jenny Paulina Villa Jara	1.33%	696	1.00	696.00
1718324492	Carlos Alberto Villa Verdugo	0.43%	226	1.00	226.00
1721928198	Jorge Andrés Villa Verdugo	0.43%	226	1.00	226.00
Total		100%	52.290		52.290.00

Aprobación de los Estados Financieros.-

Los estados financieros de INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. II VISA, por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización por parte del Representante Legal de la Compañía el 30 de Marzo del 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General Ordinaria de Accionistas para su aprobación y publicación.

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Los Estados Financieros están presentados en dólares americanos.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los saldos de las mencionadas estimaciones en los resultados finales pueden diferir de los montos estimados por la Administración al cierre de cada ejercicio.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Espacio en Blanco)

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS V/O PRÁCTICAS CONTABLES

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	----------------	---

NIC 7 Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.

NIC 12 Las emendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.

NIC 28 Emendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.

NIC 40 Emendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.

NIF 1 Emendas con respecto a la supresión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.

NIF 2 Las emendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.

NIF 4 Las emendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros).

NIF 9 Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.

NIF 12 Emendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.

NIF 15 Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes"; esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.

NIF 16 Emendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.

IFRIC 22 Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.

La Compañía estima que la adopción de las emiendadas a las NIF antes descritas así como de las nuevas NIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

NOTA 2.	PRINCIPALES	PRINCIPIOS	V/O	PRÁCTICAS	CONTABLES
	Continuación....../				

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

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

La Compañía mantiene activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantiene la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, en el momento inicial son registradas a su valor razonable.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación..../

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior -

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

i) **Cuentas por Cobrar** - la empresa mantiene una política de crédito de 30 días en el caso de venta de repuestos o consumibles de los equipos. En el caso de venta de equipos la política de crédito se extiende normalmente hasta 90 días, en casos especiales en que el cliente solicite y previa autorización de gerencia se concede un crédito o plazo mayor. Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. Las variaciones de la provisión se reconocen en el estado de resultados del periodo.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Continuación..../

La empresa deberá identificar en forma periódica si sus cuentas por cobrar pueden originar eventuales perdida por deterioro como en los siguientes casos:

- Dificultades financieras significativas del obligado
- Es probable que el cliente entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- Evidencia objetiva que determine que la cuenta por cobrar esta deteriorada.
- Un activo financiero sufrirá un deterioro en su valor solo cuando este se vuelva incobrable total o parcialmente

b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuentas dentro de esta categoría:

i)

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son líquidables en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
 Continuación..../

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor saldo de las cuentas por cobrar a clientes

2.5 Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente a crédito tributario a favor de la Compañía por Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le han sido efectuadas. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a resultados del año.

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. La empresa realiza la medición de los Inventarios en base al Valor Neto de Realización, la cual se realiza anualmente. Son valuados con el método del costo promedio ponderado.

Los inventarios se miden al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de venta.

2.7 Propiedad, Planta y Equipo

a) Medición en el Momento del Reconocimiento

Las propiedades, planta y equipos son registradas al costo de adquisición.

b) Medición Posterior al Reconocimiento

Las propiedades, planta y equipo, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Métodos de Depreciación y Vidas Útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS V/O PRÁCTICAS CONTABLES
 Continuación..../

Propiedad, Planta y Equipo Continuación..../
 Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

Vidas útiles Estimadas en Años	
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación y Software	3
Vehículos y Equipo de Transporte	5
Repuestos y Herramientas	10

Retiro o Venta de Propiedad, Planta y Equipo

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

Deterioro del Valor de las Propiedad, Planta y Equipo

Al final de cada periodo, la administración de la Compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Si existe este indicio, la entidad estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

c) Política de activación de Propiedad, Planta y Equipo

La política de activación para elementos de la Propiedad, Planta y Equipo será por bienes con un valor igual o superior a los US \$ 300,00, que tenga una duración mayor a doce meses y que sirva a la empresa para generar beneficios económicos futuros.

2.8 Proveedores

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de las cuentas comerciales por pagar, denominados en moneda extranjera se convierten a la unidad monetaria (dólares) usando la tasa de cambio vigente en la fecha en que se registra. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros ingresos o en otros gastos respectivamente.

NOTA 2.	PRINCIPALES	PRINCIPIOS	V/O	PRÁCTICAS	CONTABLES
	Continuación....//				

2.9 Dividendos por pagar

Los dividendos por pagar son obligaciones a favor de los accionistas de la empresa generados de la utilidad obtenida en el ejercicio.

El pago de los dividendos se realiza al año siguiente de la generación de los mismos, según un plan de pagos acordado con la Gerencia.

2.10 Anticipos y otras cuentas por pagar

Corresponde a anticipos y cuentas por pagar no comerciales, por servicios y otros relacionados como impuestos. También se incluyen beneficios sociales a empleados de corto plazo y corresponden principalmente a décimo tercer y décimo cuarto sueldos.

Estos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10.1 Préstamos con Terceros

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del interés establecido por el Banco Central del Ecuador y se incluyen en los gastos financieros.

2.11 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no mantiene impuestos a la renta diferidos.

2.12 Provisiones

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

NOTA 2.	PRINCIPALES	PRINCIPIOS	Y/O	PRÁCTICAS	CONTABLES
---------	-------------	------------	-----	-----------	-----------

Continuación....//

2.13 Beneficios a empleados: pagos por largos periodos de servicios

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados. Al 31 de diciembre del 2017, las provisiones fueron consideradas suficientes.

2.14 Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y gastos por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- 1) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- 2) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- 3) El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- 4) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- 5) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.17 Costos y Gastos

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

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son recuperables incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- **Propiedad, Planta y Equipo:** La determinación de las vidas útiles de depreciación se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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, si es el caso.

a) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo relacionado con crédito a cuentas es gestionado en base a lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Compañía. Se han establecido límites de crédito para todos los clientes en base a calificaciones externas o, de no estar disponibles, de acuerdo con los criterios de calificación interna. La calidad de los créditos de clientes es evaluada detalladamente y los saldos excepcionales son constantemente monitoreados. La gestión de los créditos comerciales tiene por objeto sostener el crecimiento y la rentabilidad de la Compañía mediante la optimización de la utilización de activos y manteniendo los riesgos a un nivel aceptable. No existe una concentración significativa de créditos por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo.

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

Entidad financiera		
Banco Pichincha C.A.	AAA	Calificación
Cooperativa de Ahorro y Crédito Fénix Ltda.	AAA	
	2017	2016
	AAA	AAA

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Continuación...

a) Riesgo de liquidez:

Los Accionistas, responsables finales por la gestión de liquidez, han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. Los ingresos de la Compañía correspondieron principalmente a la venta de bienes; estos valores fueron cobrados regularmente cada mes.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Mayores a 1 año
Al 31 de diciembre de 2017		
Proveedores	15.029,94	-
Cuentas por pagar a Socios	-	745.505,23
Al 31 de diciembre de 2016		
Proveedores	23.976,16	-
Cuentas por pagar a Socios	-	745.665,23

4.2 Administración del riesgo de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia. Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

La Compañía mantiene ratios de apalancamiento no significativos, ya que mantiene un bajo nivel de endeudamiento con terceros frente a sus activos líquidos.

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. II.VISA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Continuación...

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2017	2016
Recursos de Terceros	760.535,17	769.641,39
Menos: Efectivo	(7.668,32)	(17.554,64)
Deuda Neta	752.866,85	752.086,75
Total Patrimonio	48.810,31	63.550,16
Capital Total	801.677,16	815.636,91
Ratio de Apalancamiento	94%	92%

NOTA 5. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	2017	2016	2017	2016
Activos financieros medidos al costo	7.668,32	-	17.554,64	-
Efectivo	7.668,32	-	17.554,64	-
Activos financieros medidos al costo amortizado	22.612,79	-	7.368,13	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	22.612,79	-	7.368,13	-
Total activos financieros	30.281,11	-	24.922,77	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	15.029,94	-	23.976,16	-
Cuentas por Pagar Comerciales	15.029,94	-	23.976,16	-
Cuentas por pagar Socios	-	745.505,23	-	745.665,23
Total pasivos financieros	15.029,94	745.505,23	23.976,16	745.665,23

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

INDUSTRIA LICORERA VILA S.A. ILVISA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	2017	2016
Caja	6.794,21	-
Bancos	174,11	16.854,64
Inversiones Corto Plazo	700,00	700,00
Total	7.668,32	17.554,64

(i) Corresponde a una inversión que mantienen en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fénix Cía. Ltda.

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	2017	2016
Cientes	22.612,79	7.368,13
Total	22.612,79	7.368,13

La antigüedad de saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	2017	2016
De 0 a 30 días vencido	22.612,79	7.368,13
	100,00%	100,00%
	22.612,79	7.368,13

NOTA 8. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	2017	2016
Materia Prima	153.174,08	165.658,82
Suministros y Materiales	107.365,08	127.909,89
Productos en Proceso	62.655,01	59.001,49
Inventario Para Vender	19.092,50	602,69
Total	342.286,67	353.172,89

NOTA 9. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	2017	2016
Pagos e Impuestos Anticipados		
Impuestos Retenidos Fie.	16.403,76	26.515,98
Anticipo de Impuesto Renta	17.903,50	3.557,89
Total	34.307,26	30.073,87

(Espacio en Blanco)

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

ACTIVO:	
Terrenos	107.155,14
Edificios	218.000,51
Equipos de Computación y Software	4.097,85
Maquinaria y Equipo	593.681,54
Equipo de Oficina	23.076,83
Muebles y Enseres	548,00
DEPRECIACION ACUMULADA:	946.559,87
Edificios	123.369,88
Equipos de Computación y Software	3.950,48
Maquinaria y Equipo	471.140,60
Equipo de Oficina	7.332,66
Muebles y Enseres	243,86
Total Propiedad, Planta y Equipo	340.522,39

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

COSTO:	
Saldo Inicial	946.559,87
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo Final	946.559,87
DEPRECIACIÓN:	
Saldo Inicial	606.037,48
Gasto Depreciación	-
Bajas	-
Saldo Final	606.037,48

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA II OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El resumen de Otros Activos No Corrientes, es como sigue:

INVERSIONES EN ACCIONES	
Inversiones Alcohólicas	48.000,00
OUTSOLUTIONS	21.816,00
Insumos Agrícolas	3.954,50
Otros Gastos Agrícolas	5.741,63
Total	79.512,13
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
Tapensa	10.900,08
Alcohólicas	14.434,00
Total	25.334,08
2017	104.846,21
2016	126.982,96

NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Pagar Comerciales, es como sigue:

2017	15.029,94
2016	23.976,16

Proveedores Locales

Total

(Espacio en blanco)

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	2017	2016
Obligaciones con Empleados	13.893,01	15.229,05
Impuesto a la Renta Compañía	(i)	-
Impuestos por Pagar	18.840,75	13.070,05
Obligaciones con el IESS	1.080,51	1.269,52
Anticipos a Clientes	5.493,61	12.914,71
Participación Trabajadores	(i)	-
Total	39.307,88	42.483,33

(i) Ver Nota 15.

(Espacio en blanco)

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO RELACIONADAS

El resumen de la Obligaciones Largo Plazo Relacionadas, es como sigue:

	2017	2016
Préstamos Accionistas	711.603,90	711.763,90
Dividendos por Pagar	33.901,33	33.901,33
Total	745.505,23	745.665,23
(a)		
BELGICA VERDUGO	6.152,14	4.817,41
MANUEL CRUZ	943,93	739,14
ROSA VILLA	575,94	450,99
BLANCA ESPINOSA	373,81	292,71
JOSE MORAN	205,49	160,91
JORGE VILLA	684.372,68	536.055,06
FRANCISCO VILLA	9.495,78	7.435,63
JENNY VILLA	9.484,12	7.426,50
PTMOS. ACCIONISTAS	-	154.385,55
(b)		
BELGICA VERDUGO	293,05	293,05
MANUEL CRUZ	45,38	45,38
ROSA VILLA	27,23	27,23
BLANCA ESPINOSA	18,15	18,15
JOSE MORAN	4,54	4,54
JORGE VILLA	32.610,50	32.610,50
FRANCISCO VILLA	451,24	451,24
JENNY VILLA	451,24	451,24
	33.901,33	33.901,33

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 15. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 a 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

b) Impuesto a la renta –

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	-	-

c) Conciliación tributaria – contable

	2017	2016
(Pérdida) Utilidad del Año Antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	(14.622,13)	349,33
Menos - Participación a los Trabajadores		52,40
Utilidad Neta Antes de Impuesto a la Renta	(14.622,13)	296,93
Mas Provisión de Deterioro Cartera		-
Mas Gastos No Deducibles		
Base Imponible Reversión	(14.622,13)	296,93
Base Imponible No Reversión	-	-
Tarifa 12 %	-	-
Tarifa 22 %	-	65,32
Impuesto a la Renta Causado	-	65,32
(-) Crédito Tributario Años Anteriores	13.943,56	15.647,31
(+) Saldo Anticipo Pendiente de pago	-	5.122,61
(-) Retenciones en la Fuente del Año	2.460,20	3.418,86
Saldo a favor del Contribuyente	(16.403,76)	(13.943,56)

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. ILVISA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 16. GASTOS POR SU NATURALEZA

La composición de gastos se muestra a continuación:

	2017	2016
Costo de Materia Prima	16.192,65	28.510,74
Costo de Insumos	53.293,19	42.713,39
Sueldos Y Salarios	23.722,07	38.757,14
IESS Patronal	2.879,81	4.728,43
Décimo Tercer Sueldo	1.976,85	3.243,09
Décimo Cuarto Sueldo	1.871,89	3.066,28
Vacaciones	988,42	1.621,56
Fondos De Reserva	715,69	792,85
Bonificación Desahucio	786,45	2.378,84
Bonos Desempeño	2.322,13	5.326,28
Energía Eléctrica	2.687,19	3.191,82
Agua Potable	1.528,26	2.902,07
Mano De Obra Indirecta	2.842,49	6.606,87
Fletes Y Transporte Mip E Inst	-	1.630,00
Alimentación Y Refrigierios	-	97,08
Útiles De Limpieza	210,00	6,70
Artes Y Etriquetas	316,90	509,08
Servicio De Laboratorio	351,50	658,00
Medicina Y Atenciones Medicas	468,12	180,00
Impuestos Concep	1.255,08	1.211,46
Mantenimientos Maquinaria	-	2.932,53
Mantenimiento Edificios	4.569,10	70,50
Suministros Y Materiales	68,66	953,57
Uniformes Y Seg Industrial	4.975,00	115,05
Serv Profesionales Y Técnicos	159,39	9.369,39
Combustibles	-	600,65
	124.180,84	162.173,37
Costos Producción		

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. II.VISA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 16. GASTOS POR SU NATURALEZA. Continuación...

La composición de gastos se muestra a continuación:

Gastos de:	2017		2016	
	Ventas	Administración	Ventas	Administración
Sueldos Y Salarios	5.600,00	19.766,46	16.393,34	16.919,33
IESS Patronal	680,40	2.401,68	1.991,85	2.055,71
Décimo Tercer Sueldo	-	847,21	716,13	775,78
Décimo Cuarto Sueldo	-	727,10	556,11	672,01
Vacaciones	-	423,59	358,04	387,90
Fondos De Reserva	466,62	491,49	904,25	-
Bonos Desempeño	2.708,30	-	10.902,00	-
Gasto De Ventas Variable	-	-	-	-
Movilización Y Peajes	106,67	-	-	-
Publicidad Y Artículos Pub	5.283,52	-	9.153,60	-
Fletes Y Transporte Mercaderías	-	-	53,76	-
Bonos Responsabilidad	-	1.444,31	-	3.344,10
Teléfonos Convencionales	-	1.342,44	-	1.350,65
Honorarios Profesionales	-	8.639,37	-	7.220,00
Mant Equipos De Oficina	-	534,22	-	60,00
Útiles De Oficina	-	138,60	-	430,33
Servicio De Imprenta	-	57,00	-	200,00
Contribuciones Supercias	-	1.328,93	-	203,00
Impuestos Municipales	-	9.460,72	-	-
Seguridad Y Vigilancia	-	300,00	-	-
Aportes Y Contrb Cámaras	-	216,00	-	300,00
Pago Asum Software Siaci S.C.	-	497,50	-	216,00
	14.845,51	48.616,62	41.029,08	34.134,81

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. II.VTSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 17. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social es de US \$ 52.900,00 divididas en 52.900 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un dólar (US \$ 1,00) cada una. La nómina de Accionistas es la siguiente:

SOCIO	%	No.	Capital Social
Acciones			

Manuel Jesus Cruz Sigüencia	0,13%	70	70,00
Bianca Alicia Espinoza Pillaga	0,05%	28	28,00
Jose Luis Moran Palacios	0,01%	7	7,00
Jorge Rolando Villa Espinosa	96,19%	50.299	50.299,00
Rosa Victoria Villa Espinoza	0,08%	42	42,00
Francisco Rolando Villa Jara	1,33%	696	696,00
Jenny Paulina Villa Jara	1,33%	696	696,00
Carlos Alberto Villa Verdugo	0,43%	226	226,00
Jorge Andrés Villa Verdugo	0,43%	226	226,00
Total	100,00%	52.290	52.290,00

NOTA 18. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

NOTA 19. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera consideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

INDUSTRIA LICORERA VILLA S.A. II VISA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 20. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

FRANCISCO VILLA JARA
GERENTE GENERAL



BYRON YEPEZ MOREANO
CONTADORA GENERAL

