

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS		2018	2017
Activos Corriente	<i>Nota</i>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(7)	525.565	371.413
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	(8)	4.037.866	3.660.682
Inventarios	(11)	1.241.316	1.159.102
Impuestos Prepagados	(10)	164.129	150.267
Gastos anticipados	(10)	31.127	11.454
Otras cuentas por cobrar	(9)	3.439	64.801
Total activos corrientes		6.003.441	5.417.720
Activos No Corriente			
Propiedad Planta & Equipo	(12)	2.528.177	2.476.830
Otros activos	(13)	24.298	26.640
Total activos no corrientes		2.552.475	2.503.470
Total Activos		8.555.916	7.921.190
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones Financieras (CP)	(14)	-	-
Cuentas Pagar Proveedores	(15)	733.720	917.915
Beneficios Empleados (CP)	(17)	405.251	302.227
Impuestos por pagar	(24)	1.527.445	1.064.152
Otras cuentas x pagar	(16)	12.284	31.457
Provisiones		25.362	27.841
Total Pasivo Corriente		2.704.061	2.343.592
Pasivo no corriente			
Provisiones por Beneficios a Empleados	(20)	938.826	1.094.397
Total Pasivo NO Corriente		938.826	1.094.397
Total Pasivos		3.642.887	3.437.989
PATRIMONIO			
Capital Social	(25)	500.000	500.000
Reservas		250.000	250.000
Otros resultados integrales	(26)	1.228.790	1.227.857
Resultados Acumulados	(26)	1.453.076	1.453.076
Resultado del ejercicio		1.481.163	1.052.268
Total Patrimonio		4.913.029	4.483.201
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		8.555.916	7.921.190


 Miguel Marillo Msc.
 Gerente General


 Ing. Ana Lucia Noboa
 Contador

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	2018	2017
Ventas Netas	(21)	7.283.693	6.366.920
Costo de Ventas	(22)	<u>(4.334.588)</u>	<u>(3.726.488)</u>
Utilidad Bruta		2.949.105	2.640.432
Gastos de Operación			
Gastos de Administración	(23)	<u>(649.723)</u>	<u>(699.224)</u>
Utilidad (Pérdida) en operaciones		2.299.382	1.941.208
Ingresos (Gasto Financieros) neto		(27.431)	(9.051)
Otros Ingresos (Egresos) neto		160.361	(312.676)
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		2.432.312	1.619.481
Participación a trabajadores	(18)	(364.847)	(242.922)
Impuesto a la renta	(24)	<u>(586.303)</u>	<u>(324.290)</u>
Utilidad (Pérdida) Neta		<u>1.481.163</u>	<u>1.052.268</u>
Ganancia por revaluación de propiedades planta y equipo		-	-
Ganancias actuariales		<u>934</u>	<u>(9.113)</u>
Utilidad (Pérdida Neta) y Resultado Integral del año		<u>1.482.097</u>	<u>1.043.156</u>


Miguel Murillo Msc.
Gerente General


Ing. Ana Lucía Noboa
Contador

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA 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**

DESCRIPCIÓN	CAPITAL		RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES			RESULTADOS ACUMULADOS				PATRIMONIO
	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALUO PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	GANANCIAS O PERDIDAS ACTUARIALES	GANANCIAS O PERDIDAS ACUMULADAS	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	SUPERAVIT POR VALUACIÓN	GANANCIA NETA DEL PERIODO	PATRIMONIO	
Saldo al 1 de enero de 2017	500,000	250,000	1,279,475	(42,505)	2,650,466	(1,412,226)	(100,419)	1,084,169	610,552	-	6,090,511	
Distribución de Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	(2,650,466)	-	-	-	-	-	(2,650,466)	
Resultados Integral Total del Año	-	-	-	(9,113)	-	-	-	-	-	-	(9,113)	
(Ganancia o pérdida del Ejercicio)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,052,268	1,052,268	
Transferencia de resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	1,052,268	-	-	-	-	(1,052,268)	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	500,000	250,000	1,279,475	(51,618)	1,052,268	(1,412,226)	(100,419)	1,084,169	610,552	-	4,483,201	
Pago de dividendos	-	-	-	-	(1,052,266)	-	-	-	-	-	(1,052,266)	
Dividendos por pagar	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)	
Resultados Integral Total del Año	-	-	-	934	-	-	-	-	-	1,481,163	1,482,096	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	500,000	250,000	1,279,475	(50,684)	-	(1,412,226)	(100,419)	1,084,169	610,552	1,481,163	4,913,029	


Miguel Marinho Msc.
Gerente General


Ana Lucia Noboa
Contador

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA 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	13,718,144	5,380,205
Pagado a Proveedores	(4,851,442)	(3,925,750)
Otros ingresos (gastos), netos	<u>(7,522,098)</u>	<u>(978,451)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	1,344,604	476,004
2. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
(ADQUISICION) Y VENTA DE ACTIVOS FIJOS PROVENIENGE DE LA VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<u>(109,348)</u>	<u>23,490</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(109,348)	23,490
3. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
OBLIGACIONES BANCARIAS	(28,838)	(511,144)
DISMINUCION DE PASIVOS A LARGO PLAZO		
ACUMULACION (DISMINUCION) DE UTILIDADES	<u>(1,052,266)</u>	<u>(2,659,579)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAM	(1,081,104)	(3,170,723)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	154,152	(2,671,229)
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	371,413	3,042,642
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>525,565</u>	<u>371,413</u>

Las Notas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA 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	1,481,163	1,052,268
PARTIDAS QUE NO GENERAN DESEMBOLSO DE FONDOS:		
Depreciaciones y amortizaciones	88,800	(8,311)
Gastos provisiones	2,479	10,801
Impuestos y participacion trabajadores	951,149	567,212
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	2,523,591	1,621,971
VARIACIONES EN CUENTAS DE ACTIVO Y PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar	(377,184)	(986,715)
Otras cuentas por cobrar	65,644	(64,301)
Inventarios	(82,214)	150,241
Cuentas por pagar	184,195	173,049
Beneficios a empleados	(103,024)	217,043
Otras cuentas por pagar y provisiones	(19,173)	21,440
Impuesto a la renta y participacion laboral pagado	(847,231)	(656,724)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	1,344,604	476,004


Miguel Muñoz Msc.
Gerente General


Ing. Ana Lucía Noboa
Contador

Las Notas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A. (Nombre comercial ILSA); es una sociedad anónima constituida según escritura pública otorgada ante el notario primero del cantón Quito, el 5 de agosto de 1997; e inscrita en el registro mercantil el 31 de Octubre del mismo año. Su creación es producto de la fusión de dos compañías, Industria Licorera Hispanoamericana S.A. y Corporación de Servicios CORPESA S.A. La Compañía está radicada en el Ecuador, su domicilio principal es la ciudad de Quito; sus instalaciones están ubicadas al sur de la ciudad, en el sector de Guajaló. Sus actividades principales son la FABRICACION, DISTRIBUCION, MERCADEO Y COMERCIALIZACION DE BEBIDAS ALCOHOLICAS EN GENERAL.

El árbol accionario está compuesto por dos accionistas de nacionalidad peruana, siendo la compañía BUGAC S.A.C el accionista mayoritario. Como antecedente, el 4 de julio del 2012 "Capital Holdings Du Sud S.A." y "La Frontera Corporation Du Sud S.A." vendieron cada una el 50% de su participación accionaria a BUGAC S.A.C. de Perú; y esta a su vez transfirió una acción al Sr. Montoya Stahl Alfonso, el 5 de septiembre de 2012.

ILSA es fabricante de bebidas alcohólicas a nivel nacional, siendo su principal fuente de ingresos la venta de licores a través de su cliente GRAFANDINA S.A., este representa el 95% del total de sus ventas. Además, mantiene acuerdos de producción mediante maquila con otra marca internacional.

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.

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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. ILSA 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

• Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden a activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen por el importe de la factura, en virtud que las partidas por cobrar se realizan en condiciones normales de crédito y/o el plazo de crédito es menor a un año plazo y no es significativo, la actualización de flujos. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables por parte del cliente, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. La compañía no cobra intereses de mora a sus clientes.

• 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.

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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.

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición más los gastos de importación incurridos.

El costo de producción se determina añadiendo el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA 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 y el ICE; mismos que son cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

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, excepto por los terrenos que están contabilizados al costo revaluado en función al avalúo determinado por un perito especializado debidamente calificado.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a los resultados en la medida que se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

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>
Edificios	40 años
Equipo de procesamiento de datos	3 a 5 años
Equipo de transporte	5 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria y equipo de producción	10 a 40 años
Mejoras en terrenos	20 años
Muebles y enseres	10 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 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 período.

j) Activos Intangibles

- **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	10 - 5 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.

- **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 a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los Estados Financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

m) Costos y gastos

Los costos y gastos son registrados mediante el método de causación. El costo de ventas representa principalmente: a) el consumo de inventarios al momento de su venta, b) el costo de mano de obra del personal de producción; c) regalías; y, d) otros gastos de fabricación.

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

n) Estado de Flujo de efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

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

Actividades de operación:

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA 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. En el año 2016, los Estados Financieros presentaron cambios en las políticas y estimaciones contables, debido a las modificaciones efectuadas en los parámetros para determinar la tasa utilizada por los profesionales actuariales para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo a valor actual.

p) 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.

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

q) Nuevas normas y publicadas que entran en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIF 15 - Ingresos de contratos con clientes	01 de enero de 2018	01 de enero de 2018
NIF 9 - Instrumentos financieros	01 de enero de 2018	01 de enero de 2018
Cambios NIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros.	01 de enero de 2018	01 de enero de 2018
NIF 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.

r) 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

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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) Vida útil Propiedad, Planta y Equipo

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.

b) Deterioro de Activos

Los factores externos o internos para determinar si existen indicios de deterioro de activos son los determinados en el párrafo 12 de la NIC 36.

En el ejercicio corriente, la Compañía ha estimado que no existen indicios de deterioro como consecuencias de factores externos, por lo cual la administración no ha considerado necesario efectuar los ajustes en los activos.

c) Obsolescencia de Inventarios

La provisión para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento se efectúa en base a un análisis individual de los elementos de juicio de cada uno de los ítems del inventario.

d) Impuestos Diferidos

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento a Ley de Incentivos Producción Prevención Fraude Fiscal, la autoridad fiscal del Ecuador, establece que para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos:

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente.
4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables y desmantelamiento.
6. Los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y en este Reglamento.
9. Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y el Reglamento.
10. A partir del 2018, entrando en vigencia la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, solo serán deducibles los pagos efectuados por pensiones jubilares, no son deducibles; para este efecto ningún tipo de provisiones.
11. Por el reconocimiento y medición de los ingresos, costos y gastos provenientes de contratos de construcción, cuyas condiciones contractuales establezcan procesos de fiscalización sobre planillas de avance de obra, de conformidad con la normativa contable pertinente.

De acuerdo a cada caso antes citado y en las condiciones previstas en esta Ley, la compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Consecuentemente, dicha recuperabilidad depende en primera instancia de la aplicación de la técnica contable, pero finalmente y de forma obligatoria en la legislación fiscal. Cabe indicar que para el año 2018, se incluyeron nuevos conceptos que se detallan en los numerales 10 y 11 antes citados.

e) 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. Todos los supuestos son revisados en cada fecha de cierre de los estados financieros.

La metodología utilizada para determinar el cálculo actuarial se basó en el método de Unidad de Crédito Proyectada. Para efectos de determinar el valor actual de la obligación al cierre de los estados financieros, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Compañía la exponen a variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgos de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito y liquidez.

En este ámbito, la gestión de la administración de riesgos está a cargo de la Gerencia General y Financiera 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 mercado

El riesgo de que los flujos de efectivo futuro puedan fluctuar como consecuencia en cambios de variables de mercado y éstas puedan afectar al resultado económico de la empresa, están vinculados con tres tipos de riesgos asociados:

- (i) Riesgos asociados a los tipos de cambio: Debido a su actividad la Compañía está expuesta a la variación de tipo de cambio principalmente de transacciones asociadas a la compra en el extranjero de inventarios, (materia prima); cuya moneda de transaccionalidad son las libras esterlinas. La Gerencia Financiera considera que este riesgo es bajo, ya que no existe mayor volatilidad en esta moneda. Además, si existiera un incremento del riesgo por un monto muy importante de compra se evaluaría el minimizar el riesgo con la compra de un derivado financiero.

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

(ii) Riesgos asociados a las tasas de interés: La Compañía, en 2018 contrató una obligación bancaria a un año plazo, las misma que fue precancelada al cierre del ejercicio, a una tasa de mercado fija, según la política de contratación de obligaciones financieras que maneja la Administración, con lo cual busca mitigar el riesgo de fluctuaciones en tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado local no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii) Riesgos asociados a los precios: La Compañía dentro de su giro de negocio se ve expuesta al riesgo asociado al precio por dos frentes: por la variación de precios de compra de materia prima y por las fluctuaciones en los precios de los bienes que ofrece.

Para la fluctuación de los precios de compra de inventarios, la Administración ha suscrito convenios de abastecimiento con los más importantes proveedores del exterior, con los cuales inclusive se maneja un atractivo descuento por mayor volumen de compra.

En relación a los riesgos de precio de venta, este riesgo se lo mitiga en función de acuerdos y negociaciones con su principal cliente para establecer los precios de venta, conservando siempre un margen de retorno aceptable.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito que una contraparte no cumpla con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o un contrato, son manejados con políticas de administración de crédito que se gestionan a nivel de la Compañía. El principal riesgo se encuentra en cartera, y es ahí donde la Gerencia aplica políticas de control del riesgo que están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de riesgo se establecen en la base a clasificaciones internas y externas de acuerdo con los límites establecidos por la Gerencia.

La Compañía tiene una importante concentración de crédito, en su principal cliente Grafandina S.A., con el cual se ha suscrito un contrato con acuerdos comerciales puntualizados, y desde el año 2017 ha suscrito otro contrato en el cual Ilsa S.A. presta servicios de manejo administrativo y contable. Su concentración se detalla en el siguiente cuadro:

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

Concentración de Crédito	2018	2017
Cliente: Grafandina	3,911,443	3,531,686
Total de Cartera	4,037,866	3,660,682
Concentración	96.9%	96.5%

Los créditos comerciales no se encuentran asegurados con cartas de créditos y/u otras garantías que avalen su recuperabilidad; sin embargo, y la recuperación de la cartera siempre ha sido efectiva, ya que su cliente cuenta con una sólida posición financiera.

En cuanto a las Instituciones Financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo AAA-.

c) 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.

La Administración es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, en función de los presupuestos generales de producción y ventas; los mismos que son manejados para poder gestionar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, para cumplir adecuadamente con las políticas generales de pago a proveedores locales y del exterior, manejando un promedio de pago de 30 y 90 días respectivamente.

En el año 2018, la concentración de efectivo con respecto a los activos totales presenta un ratio de un dígito 6%, que se enmarca en las tendencias normales de la empresa en los últimos años.

Concentración de Efectivo con relación a Total de Activos	2018	2017
Efectivo y Bancos	525,565	371,413
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	525,565	371,413
Total de Activos	8,555,916	7,921,190
Concentración de Efectivo con respecto al Total de Activos	6%	5%

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

Pasivos Financieros	2018	2017
Obligaciones Financieras		
Menos de 1 Año	-	-
Entre 1 y 2 Años	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales		
Menos de 1 Año	733,720	917,915
Entre 1 y 2 Años	-	-
Otras cts por pagar		
Menos de 1 Año	12,284	31,457
Entre 1 y 2 Años	-	-

d) Riesgos de Capitalización

El objetivo de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como una empresa 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 a la Administración de Ilsa S.A. demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

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

PRINCIPALES RATIOS	2018	2017
Capital de Trabajo	\$ 3,299,380	\$ 3,074,128
Índice de Liquidez, (veces)	2.22	2.31
Endeudamiento	42.6%	43.4%
Apalancamiento, (veces)	0.74	0.77

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas de una amplia variedad de causas asociadas en los procesos de la Compañía, personal, tecnología e infraestructura, y factores externos que no sean de crédito, de mercado y liquidez, como los derivados de los requisitos legales, reglamentarios y generalmente aceptados por normas de comportamiento corporativo. El riesgo operacional se deriva de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es la gestión del riesgo operacional a fin de evitar pérdidas financieras y daños a la reputación de la Compañía con costos de eficiencia general evitando que los procedimientos de control restrinjan la iniciativa y la creatividad. La responsabilidad primordial para el desarrollo e implementación de los controles para manejar el riesgo operativo es asignada a la alta Gerencia en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de los accionistas. Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares generales y aplicación de mejores prácticas para la administración del riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Requisitos para la adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las operaciones.
- Requisitos para la conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento con requerimientos regulatorios y otros.
- Documentación de controles y procedimientos para manejar los riesgos identificados, certificados por sus procesos a cumplir con las BPM, (Buenas Prácticas de Manufactura).
- Requisitos para evaluación periódica de los riesgos operacionales enfrentados, la adecuación de controles y procedimientos para manejar los riesgos identificados.
- Requisitos para reportar los resultados operacionales y proponer acciones correctivas (de ser necesario).
- Desarrollo de un plan de contingencia.
- Entrenamientos y desarrollo profesional.
- Normas de ética y de negocios.

El cumplimiento de las normas establecidas es apoyado por un programa de revisiones periódicas realizadas por la alta Gerencia.

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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)	525,565	371,413
Cuentas por cobrar comerciales	(8)	4,037,866	3,660,682
Otras cuentas por cobrar	(9)	3,439	64,801
Gastos Anticipados	(10)	31,127	11,454
Total		4,597,997	4,108,350
Pasivos Financieros			
Costo Amortizado			
Cuentas por pagar comerciales	(15)	733,720	917,915
Otras cuentas por pagar	(16)	12,284	31,457
Obligaciones Financieras	(14)	-	-
Total		746,004	949,372

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 Chica	1,000	1,000
Bancos	524,565	370,413
Total	525,565	371,413

Las Instituciones Financieras en las cuales mantienen cuentas bancarias son: Bancos Internacional, Pichincha.

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:

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

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	3,911,443	3,548,055
Otros clientes	126,422	3,874
Clientes del exterior (i)	-	108,753
Total	4,037,866	3,660,682

- (i) En el año 2017, se realizaron exportaciones de licor Cartavio a RUM COMPANY S.A.C. y TONELARTEQ.

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

Cartera Comercial	Composición	
	2018	2017
Corriente	100%	100%
a más de 90 días	0%	0%
a más de 180 días	0%	0%
a más de 360 días	0%	0%

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 y 2017, la Compañía no encontró evidencia objetiva para deteriorar cuentas pendientes de cobro corrientes.

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	1.381	125
Otros	1.832	12.853
Opercomex	225	36.318
Anticipos para gastos (*)		15.505
Total	3.439	64.801

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

* El rubro Anticipo para Gastos por un valor de \$17.375 se consideró dentro de **Impuestos Prepagados y Gastos por Anticipado Nota Numero 10** debido a que la administración de la compañía realiza dicha reclasificación en el Año 2018.

10. IMPUESTOS PREPAGADOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Impuestos prepagados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Conceptos	2018	2017
Crédito tributario IVA	65,374	52,412
Crédito tributario Renta corriente	98,755	97,856
Total	164,129	150,267

Gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Conceptos	2018	2017
Anticipos para gastos (*)	17.375	
Póliza de responsabilidad civil	1.672	1.369
Póliza de incendios act.fijos	8.733	6.859
Póliza de importaciones	3.347	2.642
Póliza de vida	-	583
Total	31.127	11.454

* **Previamente en la revelación de la nota Número 9 Otras Cuentas por Cobrar**, se detalló que; el rubro Anticipo para Gastos por un valor de \$17.375 se está considerando dentro de **Impuestos Prepagados y Gastos por Anticipado Nota Número 10** debido a que la administración de la compañía realiza dicha reclasificación en el año 2018.

11. INVENTARIO

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

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

Conceptos	2018	2017
Inventarios de materia prima, repuestos, suministros	448,971	580,990
Inventarios productos en proceso	71,972	137,049
Inventarios de productos semielaborados	154,175	111,061
Inventarios de producto terminado	566,036	327,276
Otros inventarios	163	2,726
Total	1,241,316	1,159,102

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

Movimiento inventarios	2018			
	Materia Prima	Productos en proceso	Materiales semielabora	Materiales Productos
Saldo inicial	197,753	165,987	102,364	289,114
(+) Entradas por compras o proceso	2,090,075	4,630,675	5,627,574	3,906,188
(-) Salidas por consumos o ventas	(2,074,856)	(4,720,584)	(5,585,649)	(3,684,529)
(=) Saldo final inventarios *	212,972	76,077	144,289	510,773
(-) Provisiones	-	(4,106) (i)	-	-
(+) Otros inventarios	235,999 (ii)	-	9,886 (iii)	55,263 (iii)
(=) Saldo final inventarios	448,971	71,972	154,175	566,036

*Comprende el movimiento individual de las cuentas: inventario de materia prima, productos en proceso, materiales semi elaborados y productos terminados. Provisiones: i) mermas de añejamiento. Otros inventarios: ii) Inventarios de materiales de empaque y suministros y materiales; iii) Mano de obra y costos indirectos de fabricación.

12. PROPIEDAD PLANTA & EQUIPO

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

(ver siguiente página)

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA 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	Terrenos y mejoras	Edificios	Instalaciones	Máquinaria, Equipo de producción	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Equipo de transporte	Proyectos en proceso	TOTAL
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo Histórico	1,640,832	201,498	513,712	1,728,283	95,304	272,562	91,344	48,345	4,591,880
Depreciación Acumulada	(25,825)	(23,368)	(400,789)	(1,242,770)	(86,079)	(244,875)	(91,344)	-	(2,115,050)
Valor en libros al 31 de diciembre 2017	1,615,007	178,131	112,923	485,513	9,224	27,687	0	48,345	2,476,830
Movimiento 2018									
Adiciones	-	-	18,361	97,528	3,622	7,649	-	130,771	257,931
Transferencias, netas	-	-	(11,919)	(125,752)	-	-	-	(169,632)	(295,383)
Depreciación, neto	-	244	-	126,512	(2,608)	(23,429)	-	-	88,800
Valor en libros	-	244	6,442	98,289	1,014	(15,781)	-	(38,860)	51,348
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo Histórico	1,640,832	201,498	532,072	1,700,060	98,925	280,210	91,344	9,485	4,554,427
Depreciación Acumulada	(25,825)	(23,123)	(412,708)	(1,116,258)	(88,688)	(258,304)	(91,344)	-	(2,026,250)
Valor en libros al 31 de diciembre 2018	1,615,007	178,375	119,365	583,802	10,238	11,906	0	9,485	2,528,177

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA 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
Patentes y Marcas	747	747
Licencias	49,662	47,012
Amortización Acumulada	(26,111)	(21,119)
Total	24,298	26,640

Movimiento de activos intangibles se muestra a continuación:

Conceptos	Activos Intangibles	Amortización Acumulada	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	47,759	(21,119)	26,640
Bajas y ventas	-	-	-
Adiciones	2,650	(4,993)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	50,409	(26,111)	24,298

14. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprende:

Conceptos	2018	2017
Obligaciones bancarias a corto plazo (i)	-	-
Obligaciones bancarias a largo plazo	-	-
Total	-	-

- i) En el año 2018, la empresa adquirió un crédito por US\$ 1.000.000 a un año plazo, el mismo que fue precancelado en su totalidad en septiembre de 2018, razón por la cual no presenta ningún saldo a finales del año. Los intereses se registran al gasto al momento en que se realiza el pago.

En el año 2018 y 2017, se obtuvieron créditos bancarios según el siguiente detalle:

IFI	OPERACIÓN	FECHA CONCESION	FECHA VENCIMIENTO	TASA	VALOR
B. Internacional	356169	23/3/2018	18/3/2019	7.00%	1,000,000
B. Internacional	35016	18/4/2017	13/4/2018	7.40%	900,000

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

15. CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

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)	428,993	550,447
Proveedores Exterior (ii)	303,216	365,421
Facturas Por Recibir Prov. Loc	1,511	2,047
Total	733,720	917,915

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

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
Regalías Bacardi	3,390	7,414
A.E.T.I.	1,247	2,161
Retenciones judiciales	475	186
Acciones Comunes	12	10
Otros	7,159	21,686
Total	12,284	31,457

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:

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

Conceptos	2018	2017
Sueldos y jornales	-	34
Decimo tercer sueldo	2,864	2,336
Decimo cuarto sueldo	5,711	5,240
Fondo de reserva	527	509
IESS por pagar	14,438	10,859
Vacaciones por devengar	16,865	40,327
Participacion laboral	364,847	242,922
Total	405,251	302,227

18. MOVIMIENTO DE PARTICIPACION LABORAL

De acuerdo con disposiciones legales en materia laboral los trabajadores de la Industria 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	242,922	-
Provisión del año	364,847	242,922
Pagos efectuados	(242,922)	-
Saldos al final del año	364,847	242,922

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

Descripción	Año 2018
	Grafandina S.A.
Saldo inicial	3,531,686
Facturación emitida	13,745,849
Notas de crédito	(62,390)
Retenciones recibidas	(217,404)
pagos recibidos	(13,086,297)
Saldo final	3,911,443

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Año 2017	
	Grafandina S.A.	
Saldo inicial	2,607,380	
Facturación emitida	11,673,053	
Notas de crédito	(34,901)	
Retenciones recibidas	(59,954)	
pagos recibidos	(10,653,891)	
Saldo final	3,531,686	

Dentro de la facturación emitida, incluye monto base más impuesto a los consumos especiales (ICE).

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	600,641	628,461
Provisión por Desahucio	338,185	465,936
Total	938,826	1,094,397

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

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

"...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 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 3.15% y manteniendo este criterio en el año 2017 es de 2.97% y para el año 2018 es de 4.43%; 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	4.43%	2.97%
Tasa de incremento salarial de largo plazo	2.30%	1.5%
Tasa de rotación de personal	12.23%	10.59%

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

Movimiento de Jubilación Patronal	2018	2017
Saldo al comienzo del año	628,461	653,169
Costo laboral por servicios actuales	49,138	72,850
Costo financiero por intereses	17,958	20,575
(Ganancias)/pérdidas por estimaciones actuariales	81,063	(21,952)
Beneficios pagados y efecto de reducciones	(149,177)	(93,993)
Otros, efectos reducciones anticipadas.	(26,802)	(2,189)
Total	600,641	628,461

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

Movimiento de Desahucio	2018	2017
Saldo al comienzo del año	465,936	453,817
Costo laboral por servicios actuales	47,566	25,976
Costo financiero por intereses	4,711	14,295
(Ganancias)/pérdidas por estimaciones actuariales	(58,735)	31,064
Beneficios pagados y efecto de reducciones	(124,528)	(59,217)
Otros, Valores no reconocidos eje. Anteriores	3,235	-
Total	338,185	465,936

21. INGRESOS

Los ingresos de ILSA se generan por la venta a nivel nacional de licores como whisky, ron y vodka, a través de su comercializadora GRAFANDINA S.A., que representa un 99% del total de sus ventas.

Conceptos	2018	2017
Venta de licores	7,283,693	6,366,920
Total	7,283,693	6,366,920

22. COSTO DE VENTAS

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

Conceptos	2018	2017
Costo de ventas materiales	3,637,395	3,200,280
Costo de ventas mano de obra indirecta	149,839	153,473
Costo de ventas gastos fijos	170,087	158,545
Desviaciones	31,489	144,292
Costo de ventas mano de obra	47,761	55,836
Exceso de capacidad instalada, regalías y otros (*)	298,015	14,062
Total	4,334,588	3,726,488

(*) La Administración de la compañía considera el exceso de capacidad instalada en el año 2018 como parte del Costo de Ventas, debido a que se mejoró sustancialmente los Niveles de Producción.

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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:

Descripción	2018	2017
Impuestos tasas y contribuciones (*)	13,273	10,393
Gasto personal	362,045	503,880
Gasto honorarios y servicios prestado	158,668	44,691
Seguros	17,431	18,850
Depreciacione y amortizaciones	35,812	52,390
Mantenimiento	22,467	21,753
Comunicaciones	11,678	14,248
Cuotas y suscripciones	8,720	10,083
Otros(**)	5,326	5,308
Arrendamiento	8,400	8,400
Repuestos y suministros	4,313	5,062
Gastos de viaje y movilización	1,590	4,166
Total	649,723	699,224

(*) En el año 2018 y 2017 corresponde a impuestos municipales.

(**) El año 2018 el valor por gastos bancarios no se considero como Otros se lo considero como Ingreso (Gasto Financieros) neto

24. IMPUESTOS

a) Impuestos Corrientes

Conceptos	2018	2017
Retenciones a la Fuente Renta	13,843	3,987
Retenciones en la fuente de IVA - IVA por pagar	209,126	162,715
Impuesto a los Consumos Especiales	718,173	573,160
Impuesto a la renta Corriente	586,303	324,290
TOTAL	1,527,445	1,064,152

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

b) El Impuesto a la Renta Corriente

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

Conceptos	2018	2017
Saldo inicial	259,317	260,616
Provisión del año	586,303	324,290
Pagos efectuados	(259,317)	(260,616)
Saldo impuesto causado antes de compensaciones	586,303	324,290
Compensación de retenciones	(87,745)	(64,974)
Saldo final impuesto menos retenciones	498,557	259,317

Conciliación tributaria

Conceptos	2018	2017
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,432,312	1,619,481
Menos- Participación a los trabajadores	364,847	242,922
Más - gastos no deducibles	277,745	97,488
Base tributaria	2,345,210	1,474,047
Tasa impositiva	0.25	0.22
Impuesto a la renta causado (i)	586,303	324,290
Impuesto mínimo	75,983	84,744
Impuesto a la renta por pagar (crédito tributario)	586,303	324,290

- i) El impuesto a la renta causado de US\$586,303 es superior al anticipo mínimo US\$75,983 por lo que el impuesto a la renta del ejercicio corresponde al impuesto causado.

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.

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

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 US\$500,000 dividido en quinientos mil acciones nominativas ordinarias de un dólar (1US\$) cada una.

A la fecha de emisión de este informe, el árbol accionario está compuesto por dos accionistas de nacionalidad peruana, el principal accionista la compañía BUGAC S.A.C con US\$499,999 acciones, y el Sr. Montoya Stahl Alfonso con una acción, 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, mantiene el límite requerido en su reserva legal, es decir el 50% del capital social.

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.

INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

- **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 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.

- **Superávit por valuación**

El saldo acreedor de la cuenta resultados acumulados-superávit por valuación (adopción por primera vez NIIF'S) provenientes del valor razonable de los terrenos y edificios a la fecha de transición, no está sujeto a distribución de los accionistas. Excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de absorción de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, previa decisión de la Junta de accionistas. Según disposiciones legales societarias, el saldo acreedor proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF'S, no podrá ser capitalizado.

27. 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.

28. 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.
