

FAVETEX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACION GENERAL

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, en octubre del 2001. Su dirección domiciliaria es: La ciudadela Urdenor I, Mz. 123, solar 2 y 3. El plazo de duración es de cincuenta años a partir de la fecha de constitución.

Su actividad principal es la Importación, exportación, comercialización, compra, venta de productos veterinarios en todas sus fases.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

2.1. Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas – (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés)

2.2. Moneda Funcional.- La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

2.3. Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en la políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

2.4. Efectivo y equivalente de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes y ahorros en bancos locales.

2.5. Activos financieros.- Los activos financieros se clasifican en inversiones mantenidas hasta el vencimiento y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 Cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5.2 Bajas en cuenta de los activos financieros.- La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.6. Inventarios.- Son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7. Activos no corrientes mantenidos para la venta.- Son medidos al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

2.8. Propiedades, instalaciones y equipos

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento.- Se miden inicialmente al costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro del valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de propiedades, instalaciones y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, instalaciones y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas del deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades, instalaciones y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con nivel de disgregación que permita depreciarlos en el período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles.El costo o valor revaluado de propiedades, instalaciones y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, instalaciones y equipos, las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

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

- 2.9. **Propiedades de inversión.-** Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

- 2.10. **Pasivos financieros.**- Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10.1 Obligaciones con instituciones financieras.- Representan pasivos financieros con entidades financieras, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.10.2 Cuentas por pagar.-Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra local de ciertos bienes es de 30 a 120 días.

2.10.3 Baja en cuentas de los pasivos.- Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

- 2.11. **Provisiones.**- Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y 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.

El importe reconocido como provisión debe ser mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12. Beneficios a Trabajadores

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12.2 Participación de trabajadores.- La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.13. Impuesto.- El gasto por impuesto a la renta representa a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.13.1 Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son grabables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario – SRI, al final de cada período.

2.13.2 Impuesto diferidos.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRI.

2.13.3 Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.14. Reconocimiento de ingresos.-** Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la venta de productos veterinarios en todas sus fases el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y el probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- 2.15. Costos y gastos.-** Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medidas que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran el período más cercano en el que se conocen.
- 2.16. Compensación de saldos y transacciones.-** Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.17. Estimaciones contables.-** La preparación de los presente estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas – (NIIF para las PYMES), requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

- 3.1. **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 a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementado 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.

- 3.2. **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.**- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

- 3.3. **Estimación de vidas útiles de propiedades, instalaciones y equipos.**- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a los mencionados en la Nota 2.8.4.

4. Bancos

Al 31 de diciembre del 2017, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. Cuentas por Cobrar

	USD	
<u>Comerciales</u>	2017	2016
Cientes(1)	442.599,47	80.648
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Otros	51.658,20	32.584
Total	494.257,67	113.232

(1) Al 31 de diciembre del 2017, la cuentas por cobrar clientes incluyen principalmente créditos otorgados hasta 90 días

6. Inventarios

	USD	
	2017	2016
Materia prima	471.566,20	188.361
Productos terminados	116.260,00	57.852
Total	587.826,20	246.213

7. Activos no corrientes mantenidos para la venta

	USD	
	2017	2016
Edificios (1)	281.306,31	-

(1) Comprende 2 departamentos y un local comercial

8. Impuestos

8.1. Pasivos del año corriente – El resumen es como sigue

	USD	
	2017	2016
Impuesto a la renta por pagar	48.111,07	11.971

8.2. **Conciliación tributaria – Contable del impuesto a la renta corriente.**– Una conciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	USD	
	2017	2016
Resultado del ejercicio	198.230,85	236.894
Partidas Conciliatorias:		
Gastos adicionales	-	(7.280)
Otros	-	593
Base imponible	198.230,85	230.207
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado y reconocido en resultados (1)	43.610,79	50.646

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravados y 0,2% de los costos y gastos deducibles.

9. Propiedades, instalaciones y equipos

	USD	
	2017	2016
Costo	1'558.672,79	1'843.229
Depreciación acumulada	(619.375,72)	(516.850)
Total	939.297,07	1'326.379
<u>Clasificación:</u>		
Terreno	479.961,00	
Edificio	435.144,16	
Maquinaria y equipo	272.129,97	
Muebles y enseres	8.762,57	
Equipos de computación	9.706,16	
Vehículos	352.968,93	
Total	1'558.672,79	

10. Cuentas por Pagar

	USD	
	2017	2016
Proveedores (1)	246.022,63	128.510
Accionistas (2)	200.000,00	-
Otras cuentas por pagar	63.009,01	
Otras	<u>44.298,75</u>	<u>70.160</u>
Total	553.330,39	198.670

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a proveedores locales por USD 89.619,65 y proveedores del extranjero por USD 156.402,98 y no generan intereses.

(2) Provisión de dividendo para los accionistas.

11. Cuentas por pagar largo plazo

	USD	
	2017	2016
Anticipo a proveedores - locales	242.713,44	-

12. Patrimonio

12.1. **Capital social.-** al 31 de diciembre del 2017, el capital social suscrito y pagado representa USD 800, dividido en acciones ordinarias y nominativas de USD 1 cada una.

12.2. **Reserva legal.-** La Ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.3. **Resultados acumulados.-** Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	USD	
	2017	2016
Resultados acumulados – distribuibles	1'309.643	946.362
Superavit por revaluación	-	207.827
Otros resultados integrales	-	-36.049
Otros	-	5.143
Resultado del ejercicio	148.673,14	59.288
Transferencia	200.000,00	-
Ajustes	-0,84	-
Total	<u>1'258.315,30</u>	<u>1'309.643</u>

13. Costo de Ventas

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

	USD	
	2017	2016
Materia prima	897.264,18	778.493
Mano de obra	239.915,99	160.507
Mantenimiento, suministros y reparaciones	59.135,24	
Impuestos, tasas, contribuciones y otros	43.822,35	
Depreciación	25.871,49	19.542
Otros	5.374,50	3.948
Total	1'271.383,75	1'083.848

14. Gastos Operacionales

	USD	
	2017	2016
Sueldos y salarios, beneficios sociales y otras remuneraciones	240.761,69	200.586
Honorarios profesionales y otros	160.964,84	112.154
Mantenimiento, suministros y reparaciones	43.458,43	94.198
Transporte, combustible y otros	54.127,47	94.826
Promoción y publicidad	22.037,83	-
Seguros	21.323,63	-
Depreciación	76.654,02	69.719
Impuestos, tasas, contribuciones y otros	28.606,52	53.509
IVA al gasto	55.224,67	-
Otros	253.938,19	63.940
Total	1'271.383,75	688.932

15. Instrumentos Financieros

15.1. **Gestión 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 Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Consejo 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.

15.1.1. **Riesgos en las Tasas de Interés.-** La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasas de intereses debido a que la Compañía no mantiene préstamos.

15.1.2. **Riesgo de Crédito.-** El riesgo de crédito se refiere a riesgo de que una de las parte incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes relacionadas como forma de mitiga el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por lo incumplimientos.

Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por valor a cobrar a relacionadas y clientes.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de créditos significativos con ninguna de las partes.

15.1.3. **Riesgo de Liquidez.-** La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuado, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimientos de los activos y pasivos financieros.

15.2. **Categorías de instrumentos financieros.-** El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	USD	
	2017	2016
Activos financieros:		
Bancos	153.080,57	91.339
Cuentas por cobrar	<u>494.257,67</u>	<u>113.232</u>
Total	647.338,24	204.571
Pasivos financieros:		
Obligaciones instituciones financieras	3.908,81	-
Préstamos	-	5.650
Cuentas por pagar	<u>553.330,39</u>	<u>198.670</u>
Total	557.239,20	204.320

15.3. **Valor razonable de los instrumentos financieros.**- La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha del informe de los auditores independiente (abril 27 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros

17. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 10 del 2018, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionista sin modificaciones.