

FAVETEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

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.

2.18. Pronunciamientos contables y su aplicación

Al 31 de diciembre del 2018 se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Normas	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28 Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión Que no está aplicado el Valor Patrimonial Proporcional	01-Ene-2019
NIIF 16 Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma Reemplaza a la NIC 17	01-Ene-2019
NIIF 9 Enmiendas a la NIIF 9 relacionadas con las compensaciones Negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	01-Ene-2019
CINIIF 23 Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición De las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la Renta	01-Ene-2019
NIIF 17 Norma que reemplaza a la NIIF 4 "Contratos de seguros"	01-Ene-2019

La compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a las NIIF 15, 9 y 16; la administración informa que basado en una evaluación general no habrán impactos significativos al aplicar estas normas a: i) NIIF 15 – Los ingresos de la compañía se registran al realizar el servicio, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la prestación del servicio, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos para obtener y cumplir los contratos: por lo tanto no se esperan efectos al adoptar esta norma, ii) NIIF 9 – su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar que se recupera en corto plazo y que históricamente no ha presentado deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas, iii) NIIF 16 En relación a arrendamientos la compañía mantiene operaciones de gastos que no representan efectos significativos en los estados financieros.

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. Equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre del 2019, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. Cuentas por Cobrar

	USD	
<u>Comerciales</u>	2019	2018
Cientes (1)	411.193	453.272
Provisión cuentas incobrables	(4.111)	(4.532)
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Otros	68.767	39.168
Total	<u>475.849</u>	<u>487.907</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, la cuentas por cobrar clientes incluyen principalmente créditos otorgados hasta 90 días

6. Inventarios

	USD	
	2019	2018
Materia prima	371.721	331.531
Productos terminados	70.175	34.166
Suministros y materiales	7.970	8.079
Importaciones en tránsito	-	10.760
Total	<u>449.866</u>	<u>384.527</u>

7. Activos no corrientes mantenido para la venta

	USD	
	2019	2018
Edificios (1)	-	60.000

8. Propiedades de Inversión

Los saldos son como siguen:	2019	2018
Póliza a plazo fijo	400.000	200.000 (1)
Bolsa de valores	107.870	43.750 (2)
Total	<u>507.870</u>	<u>243.750</u>

(1) Póliza a plazo fijo por 181 días al 5% anual, vcto. febrero 2020

(2) Bolsa de valores registrados en Guayaquil y Quito compra de 72.000 acciones a un promedio de \$1,49.

9. Impuestos Corrientes

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

	USD	
	2019	2018
Impuesto a la renta por pagar	-	48.311

9.2. **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	
	2019	2018
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	218.728	204.390
(+) Gastos no deducibles:	-	-
	-----	-----
Utilidad gravable	218.728	204.390
Tasa de impuesto	25%	25%
	-----	-----
Impuesto a las ganancias causado (1)	54.682	51.097

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades.

10. Propiedades, instalaciones y equipos

	USD	
	2019	2018
Costo	1'951.391	1'800.033
Depreciación acumulada	(859.265)	(735.637)
	-----	-----
Total	1'092.126	1'064.395
<u>Clasificación:</u>		
Terreno	570.061	479.961
Edificio	656.450	656.450
Maquinaria y equipo	357.718	308.754
Muebles y enseres	8.763	8.763
Equipos de computación	12.100	9.706
Vehículos	336.399	336.399
	-----	-----
Total	1'951.391	1'558.673

11. Cuentas por Pagar

	USD	
	2019	2018
Proveedores (1)	876.122	316.038
Otras cuentas por pagar	11.148	47.955
Total	<u>887.270</u>	<u>363.993</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a proveedores locales por USD 511.935 y proveedores del extranjero por USD 364.186 y no generan intereses.

12. Cuentas por pagar largo plazo

	USD	
	2019	2018
Anticipo a proveedores - locales	5.495	-
Dividendos por pagar	-	200.000
Accionistas	282.882	517.015
Total	<u>288.377</u>	<u>717.015</u>

13. Obligaciones por beneficios definidos

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	USD	
	2019	2018
Jubilación patronal	39.264	35.319
Desahucio	24.990	13.262
Total	<u>64.254</u>	<u>48.581</u>

13.1. **Jubilación Patronal.-** De acuerdo con disposiciones del código de trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les correspondan en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación por jubilación patronal fueron como sigue:

	USD	
	2019	2018
Saldo inicial	35.319	27.590
Costo laboral por servicios actuales	7.758	5.509
Costo financiero	2.727	2.093
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajuste	(4.832)	610
Efecto de reducciones liquidaciones anticipadas	(2.324)	-
Total	39.265	33.519

- 13.2. **Bonificación por desahucio.**- De acuerdo con disposiciones del código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

	USD	
	2019	2018
Saldo inicial	13.262	10.183
Costo laboral por servicios actuales	13.024	1.652
Costo financiero	1.004	774
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajuste	(505)	6.663
Beneficios pagados	6.671	(6.010)
Beneficios pagados	8.466	-
Total	24.990	13.262

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	USD
	2019
Tasa de descuento	8,21%
Tasa de incremento salarial al corto plazo	3%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1,5%
Tasa de rotación	15,66%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

14. Patrimonio

- 14.1. **Capital social.**- al 31 de diciembre del 2019, el capital social suscrito y pagado representa USD 800, dividido en acciones ordinarias y nominativas de USD 1 cada una.

14.2. **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.

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

	USD	
	2019	2018
Resultados acumulados – distribuibles	1'448.734	1.258.315
Ganancias o pérdidas actuariales	1.952	3.782
Resultado del ejercicio	159.238	153.292
	<hr/>	<hr/>
Total	1'609.924	1.415.389

15. Costo de Ventas

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

	USD	
	2019	2018
Materia prima	1'435.722	1.379.319
Mano de obra	227.515	193.041
Mantenimiento, suministros y reparaciones	6.010	22.400
Impuestos, tasas, contribuciones y otros	-	14.838
Depreciación	32.878	28.773
Otros	5.173	68.645
	<hr/>	<hr/>
Total	1'707.298	1.707.016

16. Gastos Operacionales

	USD	
	2019	2018
Sueldos y salarios, beneficios sociales y otras remuneraciones	261.543	221.963
Honorarios profesionales y otros	71.414	72.725
Mantenimiento, suministros y reparaciones	22.117	45.286
Transporte, combustible y otros	106.496	33.597
Promoción y publicidad	21.756	19.541
Seguros	14.986	17.413
Depreciación	90.749	103.466
Impuestos, tasas, contribuciones y otros	55.369	41.476
IVA al gasto	47.326	52.170
Comisiones	112.261	113.265

Otros	38.747	79.555
	<hr/>	<hr/>
Total	842.764	800.457

17. Instrumentos Financieros

- 17.1. **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.

- 17.1.1. **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.

- 17.1.2. **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.

- 17.1.3. **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.

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

	USD	
	2019	2018
Activos financieros:		
Efectivo y equivalente de efectivo	147.197	339.061
Cuentas por cobrar	<u>475.840</u>	<u>487.907</u>
Total	623.046	826.968
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar	<u>887.270</u>	<u>369.940</u>
Total	887.270	369.940

- 17.3. **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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha del informe de los auditores independiente (junio 25 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros

19. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 27 del 2020, 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.