

FENEC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
EN CONJUNTO CON EL INFORME
DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades
RUC	-	Registro Único de Contribuyente
Compañía	-	FENEC S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de FENEC S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía FENEC S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FENEC S.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas Normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

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

Independencia

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

Restricción de distribución y uso

Este informe fue preparado para uso exclusivo de la Administración y los Accionistas de FENEC S.A. y no debe ser usado para ningún otro propósito.

Asunto significativo de auditoría

Hemos determinado que no existen asuntos significativos de auditoría que comunicar en nuestro reporte.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual del Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

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

Si, al leer el Informe Anual del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros reportaremos este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)

consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría

suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

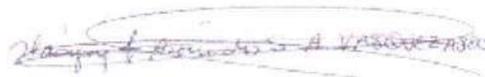
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(continuación)

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

También proporcionamos a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Guayaquil, Ecuador
Abril, 26 de 2018



Vásquez & Asociados S.A. VASQUEZASOC
SC RNAE - 545



Carlos Vásquez R
Registro No. 0.33592

FENEC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2017
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	\$ 714
Cuentas por cobrar neto	7	\$ 108,620
Inventario	8	\$ 15,114
Impuestos por recuperar	12	\$ 6,067
Total Activo Corriente		\$ 130,516
Activo No Corriente		
Propiedades, maquinaria y equipo neto	9	\$ 354,261
Otras cuentas por cobrar	10	\$ 13,243
Total Activo No Corriente		\$ 367,504
TOTAL ACTIVO		\$ 498,020

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Juan Trujillo Valero
Representante Legal



CPA. David Maridueña Vargas
Contador General

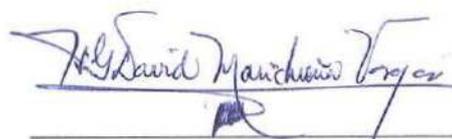
FENEC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS	Notas	2017
Pasivo Corriente		
Obligaciones con instituciones financieras	11	\$ 93,897
Cuentas por pagar a proveedores	12	\$ 1,721
Impuestos por pagar	13	\$ 6,078
Otras obligaciones corrientes	14	\$ 14,547
Total Pasivo Corriente		\$ 116,243
Pasivo No Corriente		
Obligaciones con instituciones financieras	11	\$ 186,920
Total Pasivo No corriente		\$ 186,920
TOTAL PASIVO		\$ 303,163
PATRIMONIO NETO		
Capital	15	\$ 90,296
Reserva Legal	15	\$ 6,698
Reserva por valuación		\$ 76,313
Resultados del Ejercicio		\$ 21,550
TOTAL PATRIMONIO		\$ 194,857
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		\$ 498,020

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Juan Trujillo Valero
Representante Legal



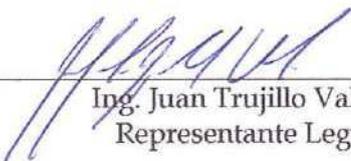
CPA. David Maridueña Yargas
Contador General

FENEC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2017
Ingresos por Ventas		\$ 735,659
Costo de productos vendidos	17	\$ (568,149)
Utilidad Bruta		\$ 167,511
Gastos de venta	17	\$ (3,142)
Gastos administrativos (*)	17	\$ (136,741)
Utilidad operacional		\$ 27,628
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		\$ 27,628
Impuesto a la renta	13	\$ (6,078)
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio		\$ 21,550

(*) Incluye participación de trabajadores que en el 2017 totalizó US\$ 4.875

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Juan Trujillo Valero
 Representante Legal


 CPA. David Maridueña Vargas
 Contador General

FENEC S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados					Total Patrimonio
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por valuación	Superávit por revaluación de Inversiones	Resultado del Ejercicio	
Saldo al 1 de Enero del 2017	\$ 90,296	\$ 6,698	\$ -	\$ 76,313	\$ 24,843	\$ 198,150
Transferencia de saldos	\$ -	\$ -	\$ 76,313	\$ (76,313)	\$ (24,843)	\$ (24,843)
Resultado Integral del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 21,550	\$ 21,550
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	\$ 90,296	\$ 6,698	\$ 76,313	\$ -	\$ 21,550	\$ 194,857

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Juan Trujillo Valero
 Representante Legal


 CPA. David Mairdueña Vargas
 Contador General

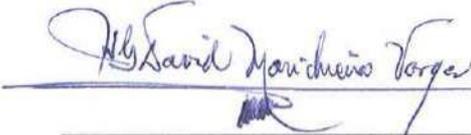
FENEC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2017
 Expresados en dólares estadounidenses)

	2017
FLUJOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ (26,308)
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 770,496
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	\$ 735,659
Otros cobros por actividades de operación	\$ 34,836
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ (783,172)
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	\$ (782,208)
Pago a y por cuenta de los empleados	\$ (745)
Otros pagos por actividades de operación	\$ (220)
Impuesto a las ganancias pagados	\$ (18,765)
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ 5,134
FLUJOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)	
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ 33,567
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	\$ 16,567
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	\$ 17,000
FLUJOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)	
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	\$ (7,648)
Financiación por préstamos a largo plazo	\$ 630
Pago de préstamos	\$ (4,985)
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ (3,294)
AUMENTO/DISMINUCIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO	\$ (389)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	\$ 1,104
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>\$ 714</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Juan Trujillo Valero
 Representante Legal



 CPA. David Maridueña Yargas
 Contador General

FENEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones -

FENEC S.A., es una empresa radicada en Ecuador, ubicada en la provincia del Guayas, Cantón Guayaquil, fue constituida el 21 de abril del 2010. Su actividad principal es dedicarse a la fabricación, elaboración y comercialización de insumos agrícolas.

1.2 Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

FENEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan los supuestos y estimaciones que son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevos pronunciamientos -

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF 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 de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros)	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivo financieros -

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantuvo solamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes de acuerdo al giro de negocio de la Compañía. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales, las cuales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por valores pendientes con sus actividades secundarias, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) *Otros pasivos financieros*

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

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Los préstamos se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos". Las obligaciones financieras que corresponden a emisión de obligaciones se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado. Los costos atribuibles a las transacciones que fueron significativos, forman parte del cargo financiero de estas obligaciones y son amortizados durante el plazo de vigencia de las mismas. Los costos financieros devengados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos" en el período en que se devengan.
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en un plazo inferior a 12 meses.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden a obligaciones de pago por la adquisición de inventario de producto terminado. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Entre la evidencia objetiva de que una cuenta por cobrar a clientes podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de valores vencidos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento de los pagos.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventario -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos comprende las materias primas y materiales destinadas para la producción y comercialización de productos agrícolas, basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta local, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método de promedio ponderado.

2.7 Propiedades y equipos -

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la Sección 17 de la NIIF para las PYMES, según corresponda. El monto neto de Propiedad no excede su valor de utilización económica.

El valor de la Propiedad se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedad excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía ha efectuado construcciones de remodelaciones de activos calificables.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración

FENEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios e instalaciones	5
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de cómputo y software	33,33

2.8 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre de 2017 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos tengan indicios de deterioro de su valor.

2.9 Impuesto a la renta corriente -

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

(a) *Impuesto a la renta corriente*

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios corrientes

Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) Participación de los trabajadores en las utilidades

Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, gastos de ventas o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Vacaciones

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimos tercer y cuarto sueldos

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

2.11 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017, no existe reserva legal constituida.

2.12 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la comercialización de productos agrícolas en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.14 Gastos

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 2 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

(a) Propiedades y equipos

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en la Nota 2.7

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) *Riesgo de mercado*

(i) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

(ii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. La Compañía inició sus operaciones en el año 2003, actualmente mantiene estrategias para posicionarse en el mercado, lo cual implica que la Compañía asuma el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2017 su estrategia se centró en el valor agregado que ofrece a sus clientes.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza operaciones principalmente con instituciones financieras que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

Entidad Financiera	Calificación
	2017
Produbanco	AAA-/AAA-

(1) Calificación de acuerdo a la información disponible en la Superintendencia de Bancos del Ecuador a diciembre del 2017.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

4.2 Administración de riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 fueron los siguientes:

	2017
Obligaciones financieras	\$ 280,817
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 1,721
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	\$ -
	<u>\$ 282,538</u>
(-) Efectivo y equivalentes del efectivo	\$ (714)
Deuda Neta	\$ 281,824
Total patrimonio neto	<u>\$ 194,857</u>
Capital Total	<u>\$ 476,681</u>
Ratio de Apalancamiento	59.12%

El ratio de apalancamiento de la Compañía se basa principalmente en obligaciones financieras y cuentas por pagar a proveedores.

FENEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2017	
	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo		
Efectivos y equivalentes de efectivo	\$ 714	\$ -
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 108,620	\$ -
Total activos financieros	\$ 109,334	\$ -
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	\$ 93,897	\$ 186,920
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 1,721	\$ -
Total pasivos financieros	\$ 95,618	\$ 186,920

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2017
Bancos (1)	\$ 714
	<u>\$ 714</u>

(1) Comprende a depósitos a la vista principalmente en bancos locales, al cierre 2017 el saldo es de US\$ 714 en Bco. Produbanco - Grupo Promerica.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2017
Clientes (1)	\$ 108,620
	<u>\$ 108,620</u>

(1) La cartera de clientes se compone de: Clientes locales US\$108.620.

FENEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2017
Inventario Materia Prima (1)	\$ 15,114
	<u>\$ 15,114</u>

(1) Corresponde a Inventarios de Materia Prima y materiales a ser utilizados en la producción.

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

Composición al 31 de diciembre:

	2017
Terrenos	\$ 307,649
Muebles y Enseres	\$ 3,829
Maquinaria y equipo	\$ 26,543
Vehículos	\$ 67,651
Propiedad, maquinaria y equipo bruto	<u>\$ 405,672</u>
(-) Depreciación Acumulada	\$ (51,411)
Propiedad, maquinaria y equipo neto	<u>\$ 354,261</u>

Al 31 de diciembre 2017, el movimiento de las propiedades, planta y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2017
Saldos al inicio del año	\$ 370,829
Depreciación	\$ (16,567)
Saldos netos al final del año	<u>\$ 354,261</u>

FENEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	2017
Otras cuentas por cobrar	\$ 13,243
	<u>\$ 13,243</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

Institución	Tasa de Interés Anual	2017	
		Corriente	No Corriente
Produbanco	11,23%	\$ 10,181	\$ -
CFN	8,43%	\$ 83,716	\$ 186,920
		<u>\$ 93,897</u>	<u>\$ 186,920</u>

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	2017
Proveedores Locales (1)	\$ 1,112
Otras	\$ 609
	<u>\$ 1,721</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores locales por US\$ 1.112 y otras cuentas por cobrar corrientes por US\$ 609.

FENEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la Renta corriente sobre el año terminado al 31 de diciembre del 2017:

	2017
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 32,503
(-) Participación trabajadores	<u>\$ (4,875)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	\$ 27,628
(+) Gastos no deducibles	<u>\$ 6,983</u>
Base Tributaria	\$ 34,611
	22%
Impuesto a la renta causado	<u>\$ 7,614</u>
Anticipo mínimo del Impuesto a la renta	\$ 5,425
Saldo de anticipo pendiente de pago	\$ 2,190
(-)Retenciones en la fuente que le realizaron	<u>\$ (6,067)</u>
Subtotal Impuesto a pagar	<u>\$ 1,547</u>
Total impuesto a la renta corriente	<u><u>\$ 6,078</u></u>

OTROS IMPUESTOS

	2017
Impuestos por Recuperar	
Crédito Tributario IVA	\$ -
Crédito Tributario Fuente	<u>\$ 6,067</u>
	<u><u>\$ 6,067</u></u>
Impuestos por pagar	
Retenciones de Iva	\$ -
Impuesto a la renta corriente	<u>\$ 6,078</u>
	<u><u>\$ 6,078</u></u>

FENEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	2017
Participación de trabajadores	\$ 4,875
Obligaciones con el IESS	\$ 9,059
Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados	\$ 612
	<u>\$ 14,547</u>

15. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprende 90.296 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.

16. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2017 la compañía no ha registrado Reserva Legal.

Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

FENEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Al 31 de diciembre del 2017	Costo de productos vendidos	Gastos Operacionales	Total
Costo de Ventas	\$ 568,149	\$ -	\$ 568,149
Participacion trabajadores	\$ -	\$ 4,875	\$ 4,875
Arriendos	\$ -	\$ 9,326	\$ 9,326
Mantenimiento y reparaciones	\$ -	\$ 16,413	\$ 16,413
Suministros y materiales	\$ -	\$ 38,745	\$ 38,745
Impuestos y contribuciones	\$ -	\$ 3,890	\$ 3,890
Combustible	\$ -	\$ 2,074	\$ 2,074
Servicios básicos	\$ -	\$ 9,913	\$ 9,913
Transporte	\$ -	\$ 11,856	\$ 11,856
Otros	\$ -	\$ 42,791	\$ 42,791
	<u>\$ 568,149</u>	<u>\$ 139,883</u>	<u>\$ 708,032</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.
