

FELMOVA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INDICE	Páginas No.
Dictamen de los Auditores Independientes	2 - 4
Estados separados de situación financiera	5
Estados separados de resultados integrales	6
Estados separados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados separados de flujos de efectivo	8 - 9
Políticas contables significativas	10 - 16
Notas a los estados financieros separados	17 - 26

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
FELMOVA S.A.
Guayaquil, 09 de abril del 2018

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de **FELMOVA S.A.** que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros separados.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo "bases para una opinión calificada" los estados financieros separados que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **FELMOVA S.A.** al 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera

Bases para una opinión calificada:

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía no dispone de un estudio actuarial que permita determinar el pasivo laboral de la reserva para jubilación patronal requerida en disposiciones legales. Debido a lo comentado, no es posible determinar la valuación del pasivo por jubilación patronal por no existir el estudio actuarial que contenga los cálculos de la reserva matemática acumulada, razón por la cual no ha sido posible determinar los efectos que pudiesen existir sobre los estados financieros adjuntos.

Fundamentos de la opinión:

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía **FELMOVA S.A.** de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión calificada de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros:

La Administración de **FELMOVA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros separados que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración de **FELMOVA S.A.** es responsable de supervisar el proceso de información financiera separada de la Compañía.

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

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

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

- Identificamos y valoramos 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 un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, 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 ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

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

Comunicamos a los responsables de la Administración de **FELMOVA S.A.** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y 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 **FELMOVA S.A.** 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 la que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Auditor Externo Varela & Patiño Cia. Ltda.

AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CIA. LTDA.

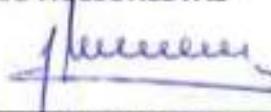
No. de Registro en

La Superintendencia

De Compañías SC-RNAE-905

Carlos Manuel Varela Patiño
Carlos Manuel Varela Patiño
Socio

FELMOVA S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Notas	ACTIVOS	2017	2016
	ACTIVOS CORRIENTES:		
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	377,478	656,129
5	Activos financieros, neto	1,471,448	1,672,392
6	Existencias	1,179,772	1,179,772
11	Activos por impuestos corrientes	<u>245,083</u>	<u>169,693</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>3,273,781</u>	<u>3,677,986</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades, mobiliario y equipos, neto	51,009	87,020
	Depósitos en garantías	<u>15,884</u>	<u>11,700</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>66,893</u>	<u>98,720</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>3,340,674</u>	<u>3,776,706</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligaciones con instituciones financieras	716,341	538,119
9	Pasivos financieros	1,901,837	2,042,935
10	Pasivos corrientes por beneficios a empleados	47,443	26,445
11	Pasivos por impuestos corrientes	<u>123,354</u>	<u>134,501</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>2,788,975</u>	<u>2,742,000</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Pasivos financieros no corrientes	<u>170,245</u>	<u>841,298</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>170,245</u>	<u>841,298</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>2,959,220</u>	<u>3,583,298</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
13	Capital social	82,000	82,000
14	Aporte para futura capitalización	168,000	0
15	Resultados acumulados	<u>131,454</u>	<u>111,408</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>381,454</u>	<u>193,408</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,340,674</u>	<u>3,776,706</u>
			
	Ing. Cesar Romero Reyes Representante Legal		Sr. Sergio Apolinario Gutiérrez Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

FELMOVA S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Notas		2017	2016
	INGRESOS:		
16	Ingresos por actividades ordinarias	10,824,041	9,354,345
16	Otros ingresos	<u>4,558</u>	<u>3,962</u>
	TOTAL	<u>10,828,599</u>	<u>9,358,307</u>
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>9,503,949</u>	<u>8,458,607</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>1,324,650</u>	<u>899,500</u>
	GASTOS OPERACIONALES:		
17	(-) Gastos de administración	1,179,842	786,022
18	(-) Gastos financieros	<u>66,140</u>	<u>43,324</u>
	TOTAL	<u>1,245,982</u>	<u>829,346</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>78,668</u>	<u>70,154</u>
10	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(11,800)	(10,523)
11	IMPUESTO A LA RENTA	<u>(46,822)</u>	<u>(51,771)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>20,046</u>	<u>7,860</u>



Ing. Cesar Romero Reyes
Representante Legal



Sr. Sergio Apolinario Gutiérrez
Contador General

FELMOVA S.A.

**ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre 2015	82,000	0	103,548	185,548
Resultado integral del año	0	0	7,860	7,860
Saldos al 31 de diciembre del 2016	82,000	0	111,408	193,408
Aporte futuro aumento de capital		168,000		168,000
Resultado integral del año	0	0	20,046	20,046
Saldos al 31 de diciembre del 2017	82,000	168,000	131,454	381,454

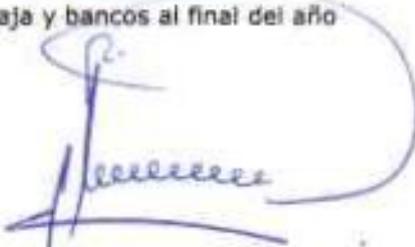
Ing. Cesar Romero Reyes
Representante Legal

Sr. Sergio Apolinario Gutiérrez
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

FELMOVA S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2017	2016
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	10,728,870	9,036,495
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,703,062)	(9,188,959)
Otras salidas de efectivo	(99,627)	0
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(73,819)	(152,464)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(0)	(5,036)
Otras entradas y salidas	0	0
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	(0)	(5,036)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	(377,523)	210,646
Efectivo recibido y pagado de cuentas por pagar relacionadas, neto	172,691	339,927
Otras entradas (salidas) de efectivo	(0)	0
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	(204,832)	550,573
Disminución neta del efectivo	(278,651)	393,073
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	656,129	263,056
Efectivo en caja y bancos al final del año	377,478	656,129



Ing. Cesar Romero Reyes
Representante Legal



Sr. Sergio Apolinario Gutiérrez
Contador General

FELMOVA S.A.

**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2017	2016
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20,046	7,860
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	35,700	30,499
Provisión para jubilación patronal e indemnización	0	0
Provisión participación a trabajadores	11,800	10,523
Provisión impuesta a la renta	46,822	51,771
Provisión de cuentas incobrables	60,005	18,081
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	61,673	(339,893)
Existencias	1	(388,856)
Otros activos no corrientes	(91,521)	0
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(102,484)	457,051
Otros pasivos financieros	(31,777)	0
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(73,819)</u>	<u>(152,964)</u>


Ing. Cesar Romero Reyes
Representante Legal


Sr. Sergio Apolinario Gutiérrez
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

FELMOVA S.A.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

FELMOVA S.A. - Fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, el 14 de junio del año 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de junio del año 2007. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de productos de consumo masivo.

Las oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la ciudad de Guayaquil, en la Av. Carlos Julio Arosemena Km. 3., solar 1. La Compañía mantiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992516984001.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía cuenta con 56 trabajadores, en relación de dependencia.

Aprobación de los Estados Financieros. - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Gerencia de **FELMOVA S.A.** en abril 02 del 2018. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en febrero 7 del 2017.

2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017.

Base de presentación. - Los presentes estados financieros separados de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standart Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requieren que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los mostos estimados por la Administración.

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Pronunciamientos contables y su aplicación. - A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesario y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de la aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIC 40 Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01-Ene-2018
NIIF 2 Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01-Ene-2018
NIIF 4 Aplicación de los Instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01-Ene-2018
NIIF 9 Reconocimiento y medición de activos financieros. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01-Ene-2018
NIIF 15 Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01-Ene-2018
CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01-Ene-2018
NIIF 16 Nuevo enfoque para el arrendatario deba conocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01-Ene-2019

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2017, se menciona a continuación:

Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo. - En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados.

Activos y pasivos financieros. - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos.

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Administración de riesgos financieros. - Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgo de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Riesgo de mercado.** - Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivos de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: El riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) **Riesgo de tasa de interés:**

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía no son sustancialmente dependientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante al riesgo de tasa de interés.

b) **Riesgo de tipo de cambio:**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambios. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipo de cambio en los estados financieros.

- **Riesgo de crédito.** - El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros a 30, 60 y 90 días, por lo que no está expuesta a riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalente de efectivo y depósitos en banco. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

- **Riesgo de liquidez.** - La Compañía monitorea su riesgo de escases de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

Provisión para cuentas incobrables. - Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar clientes locales, con base a una evaluación de las mismas, realizadas conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es con debito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del año.

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Existencias. - En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial. - los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior. - el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Gastos pagos anticipados. - En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

Propiedades, mobiliario y equipos. - En este grupo contable se registran todos los bienes tangibles adquiridos para su uso, si, y solo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial. - Las propiedades, mobiliario y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior. - Las propiedades, mobiliario y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, mobiliarios y equipos se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación. - los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Activos	Tasas
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33.33%
Vehículos	20%

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La Gerencia de **FELMOVA S.A.** debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su valor recuperable. Dichos activos deben contabilizarse por encima de su importe recuperable, cuando su importe en libros exceda el importe que pueda recuperarse (utilización o venta), por lo que deberá reconocerse una pérdida por deterioro.

Obligaciones con instituciones financieras. - En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

Préstamos de accionistas. - En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con los accionistas (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

Provisiones por beneficios a empleados. -

Pasivos corrientes. - En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer, cuarto sueldo, vacaciones, etc.); participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. - En el ejercicio económico 2017 no se ha registrado la provisión de jubilación patronal y desahucio; estudio que debió ser realizado por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Provisiones. - En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el bancos e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés explícito o implícito).

Contratos onerosos. - surgen cuando los beneficios económicos que se esperan de un contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones. Se reconoce al valor presente del menor entre el costo esperado para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, la Compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

Impuestos. -

Activos por impuestos corrientes. - En este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

FELMOVA S.A.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Pasivos por impuestos corrientes. - En este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Patrimonio. -

Capital social. - En este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización. - en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los accionistas de la compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Resultados acumulados. - Registra los saldos de las cuentas de otros resultados integrales, así como la cuenta de superávit acumulado (ganancias de años anteriores).

Reconocimiento de ingresos. - La Compañía reconoce ingresos por ventas, cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los bienes otorgados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Reconocimientos de costos y gastos. -

Costo de ventas. - En este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización.

Gastos. - En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

Impuesto a la renta. - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

FELMOVA S.A.

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Estado de flujos de efectivo. - Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

FELMOVA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Caja	170,636	112,392
Bancos, (1)	<u>206,842</u>	<u>543,737</u>
Total	<u>377,478</u>	<u>656,129</u>

(1) Un detalle de los bancos, fue como sigue:

	2017	2016
	(Dólares)	
Banco Internacional Cta Cte.	165,198	525,448
Banco Internacional Cta Aho.	37,500	12,000
Banco Pichincha Cta. Cte.	<u>4,144</u>	<u>6,289</u>
Total	<u>206,842</u>	<u>543,737</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan valores disponibles en el Banco Internacional y Banco Pichincha.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Clientes, (1)	1,467,028	1,719,268
Accionista, (nota 19)	58,321	0
Empleado	4,104	1,316
Otras cuentas por cobrar	<u>2,000</u>	<u>500</u>
Subtotal	1,531,453	1,721,084
Menos: Provisión para cuentas incobrables, (2)	<u>(60,005)</u>	<u>(48,692)</u>
Total	<u>1,471,448</u>	<u>1,672,392</u>

(1) Un detalle de los clientes, fue como sigue:

	2017	2016
	(Dólares)	
Parra Zuñiga Raquel	15,461	69,466
Luis Morquecho Arteaga	49,561	50,369
Quelal Saldaña Mery	11,394	48,458
Quelal Saldaña Tania	20,612	0
Intriago Yanzaguano Jairo	61,702	47,347
Tenesaca Castro Beatriz	57,590	41,696
Pasan:...	<u>216,320</u>	<u>257,336</u>

FELMOVA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Vienen:...	216,320	257,336
Comicarrera S.A.	226,113	41,670
Edin Murlilo Gallegos	26,946	36,472
Construwithe S.A.	13,074	0
Cepeda Masacela	14,076	0
Reyes Buri German	0	33,736
Gualli Atupaña Jose	0	31,024
Byron Tandazo Acero	94,968	0
Silvia Silvia Jorge	10,825	0
Sistema Cuji Luis	33,346	29,414
Discovir S.A.	0	28,039
Rodriguez Barzoia Kevin	18,033	27,059
Rodriguez Baque Diana	15,337	26,632
Romero Reyes Cesar	0	26,154
Heras Jalca Pilar	13,673	25,527
Toapanta Tuaza Jose	27,257	0
Yaguachi Illicachi Maria	9,795	0
Yaguachi Quishpi Maria	11,773	0
Yulan Ochoa Carlos	0	25,098
Yerman Anibal Sarango	9,426	24,846
Tapia Carreño Carlos	0	24,768
Sarmiento Lema Paola	15,340	21,851
Codipromasa S.A.	0	23,052
Otero Vicent Jose	0	20,896
Luis Noberto Carangui	0	19,580
Manuel Guaypacha	0	17,299
Otros	710,726	978,815
Total	1,467,028	1,719,268

No generan intereses y vencen en 30, 60 y 90 días.

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2017	%	2016	%
Por vencer		%		%
Vencidas				
Hasta 30 días	876,475	60%	1,360,936	79%
31 a 60 días	422,244	28%	60,063	3%
61 a 90 días	25,960	2%	30,674	2%
Más de 91 días	142,349	10%	267,595	16%
Total	1,467,028	100%	1,719,268	100%

(2) Un movimiento de provisiones incobrables, fue como sigue:

	2017	2016
	(Dólares)	
Saldo inicial	(48,692)	(30,611)
)Adiciones	(11,313)	(18,081)
Total	(60,005)	(48,692)

FELMOVA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****6. EXISTENCIAS**

Ai 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Mercaderías en bodega	<u>1,179,772</u>	<u>1,179,772</u>
Total	<u>1,179,772</u>	<u>1,179,772</u>

Los inventarios de la compañía no se encuentran pignorados o garantizan alguna obligación que hubiere contraído para obtener liquidez.

7. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedades, mobiliario y equipos, neto y depreciación acumulada, es el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .

	Saldos al 01/01/17	Adiciones	Bajas/ ventas Transferencias	Saldos al 31/12/17
 (Dólares)			
Terreno	17,446			17,446
Muebles y enseres	160			160
Equipos de oficina	497			497
Equipos de computación	7,941	0	(311)	7,630
Vehículo	<u>260,677</u>	<u>0</u>	<u>(69,218)</u>	<u>191,459</u>
Subtotal	286,721	0	(69,529)	217,192
Depreciación acumulada	<u>(199,701)</u>	<u>(33,011)</u>	<u>69,529</u>	<u>(166,183)</u>
Total	<u>87,020</u>	<u>(33,011)</u>	<u>(0)</u>	<u>51,009</u>

. . . MOVIMIENTO . . .

	Saldos al 01/01/16	Adiciones	Bajas/ ventas Transferencias	Saldos al 31/12/16
 (Dólares)			
Terreno	0	17,446	0	17,446
Muebles y enseres	13,915	0	(13,755)	160
Equipos de oficina	0	497	0	497
Equipos de computación	7,093	848	0	7,941
Vehículo	<u>260,677</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>260,677</u>
Subtotal	281,685	18,791	(13,755)	286,721
Depreciación acumulada	<u>(169,202)</u>	<u>(30,499)</u>	<u>0</u>	<u>(199,701)</u>
Total	<u>112,483</u>	<u>(11,708)</u>	<u>(13,755)</u>	<u>87,020</u>

FELMOVA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Banco Internacional		
Prestamos contratado el 19 de febrero del 2016, a una tasa de interés anual del 8.25% con vencimientos mensuales hasta el 13 de febrero del 2017.	0	34,971
Prestamos contratado el 19 de febrero del 2016, a una tasa de interés anual del 8.25% con vencimientos mensuales hasta el 13 de febrero del 2017.	0	52,457
Prestamos contratado el 28 de febrero del 2016, a una tasa de interés anual del 8.25% con vencimientos mensuales hasta el 23 de septiembre del 2017.	0	136,700
Prestamos contratado el 29 de diciembre del 2016, a una tasa de interés anual del 8.50% con vencimientos mensuales hasta el 24 de diciembre del 2017.	0	313,991
Prestamos contratado el 28 de abril del 2017, a una tasa de interés anual del 8.50% con vencimientos mensuales hasta el 04 de abril del 2018.	137,115	0
Prestamos contratado el 24 de agosto del 2017, a una tasa de interés anual del 8.50% con vencimientos mensuales hasta el 24 de agosto del 2018.	216,155	0
Prestamos contratado el 10 de octubre del 2017, a una tasa de interés anual del 8.50% con vencimientos mensuales hasta el 15 de octubre del 2018.	163,071	0
Prestamos contratado el 29 de diciembre del 2017, a una tasa de interés anual del 8.50% con vencimientos mensuales hasta el 24 de diciembre del 2018.	<u>200,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>716,341</u>	<u>0</u>

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Proveedores, (1)	1,629,508	1,737,889
Partes Relacionadas, (nota 19)	263,344	297,059
Obligaciones patronales	8,985	7,079
Otros,	<u>0</u>	<u>908</u>
Total	<u>1,901,837</u>	<u>2,042,935</u>

FELMOVA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(1) Un detalle de los principales proveedores, fue como sigue:

	2017	2016
	(Dólares)	
Negocios Industriales Real N.I.R.S.A S.A.	695,061	684,779
Productos Tissue del Ecuador S.A.	641,774	697,889
Bic Ecuador Ecuablc S.A:	115,410	0
Quala Ecuador S.A.	0	100,321
Agripac S.A.	58,139	79,959
Imporparis S.A.	0	41,883
Epacem S.A.	2,458	23,081
Otros	<u>116,666</u>	<u>109,977</u>
Total	<u>1,629,508</u>	<u>1,737,889</u>

10. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Vacaciones	15,013	2,267
Fondo de reserva	416	328
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	17,500	12,505
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>2,714</u>	<u>822</u>
	35,643	15,922
Participación de trabajadores	<u>11,800</u>	<u>10,523</u>
Total	<u>47,443</u>	<u>26,445</u>

El movimiento de la provisión por participación a trabajadores por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	10,523	
Provisiones	11,800	10,523
Pagos	(<u>10,523</u>)	(<u>0</u>)
Saldo al final del año	<u>11,800</u>	<u>10,523</u>

FELMOVA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****11. IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
Impuesto al valor agregado	17,767	17,293
Anticipo impuesto a la renta, (1)	99,686	0
Retenciones en la fuente, (2)	<u>127,430</u>	<u>152,400</u>
Total	<u>245,083</u>	<u>169,693</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Impuesto a la renta por pagar	46,822	51,771
Impuestos al valor agregado, (3)	68,998	67,822
Retenciones en la fuente, (3)	7,535	6,748
Retenciones sobre IVA, (3)	<u>0</u>	<u>8,160</u>
Total	<u>123,355</u>	<u>134,501</u>

(1) AL 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a los valores cancelados al servicio de rentas de internas por anticipo de impuesto a la renta.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a retenciones en la fuente realizada por los clientes en el ejercicio económico actual y anterior.

(3) Corresponden a valores de pago de impuestos a la Administración Tributaria como agente de percepción y retención, realizadas en el mes de diciembre del 2017 y que serán canceladas en enero del 2018.

La conciliación de impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	2017	2016
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	78,668	70,154
Menos:		
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>11,800</u>	<u>10,523</u>
Utilidad después de participación a trabajadores	66,868	59,631
Base imponible	<u>66,868</u>	<u>59,631</u>
22% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>14,711</u>	<u>13,119</u>
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	64,197	51,711
Menos:		
Rebaja según Acuerdo Ministerial 210 (20/11/17)	<u>17,375</u>	<u>0</u>
ANTICIPO DE IMPUESTO DESPUES DE REBAJA	<u>46,822</u>	<u>0</u>

FELMOVA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

El movimiento de impuesto a la renta por los años 2017, fue el siguiente:

	2017	2016
		(Dólares)
Saldos al inicio del año	0	0
Provisión del año	46,822	51,711
Compensación con retenciones en la fuente	(0)	(51,711)
Saldos al final del año	<u>46,822</u>	<u>0</u>

Para el año 2017, el anticipo de impuesto a la renta calculado fue US\$ 64,197 pero aplicando la rebaja según acuerdo ministerial 210 el nuevo anticipo de impuesto a la renta es de US\$ 46,822 siendo este superior al impuesto a la renta causado US\$ 14,711. La Legislación tributaria vigente, establece que para liquidar el impuesto a la renta anual, el contribuyente deberá tomar el mayor del importe entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, importe que será considerado como impuesto a la renta definitivo.

La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

Rebaja en el valor a pagar del Saldo del Anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2017. -

Decreto Ejecutivo de fecha 20 de noviembre de 2017.- Decreta:

Artículo 1.- La rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: Personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades cuyas ventas o ingresos brutos anuales respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$500,000.00) dólares de los Estados Unidos de América.

Artículo 2.- La rebaja del 60% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: Personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades cuyas ventas o ingresos brutos anuales respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$500,000.01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$1,000,000.00) de dólares de los Estados Unidos de América.

Artículo 3.- La rebaja del 40% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: Personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades cuyas ventas o ingresos brutos anuales respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$1,000,000.01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

FELMOVA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****12. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Accionistas, (nota 19)	0	634,157
Prestamos, (nota 19)	<u>170,245</u>	<u>207,141</u>
Total	<u>170,245</u>	<u>841,298</u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017, el capital autorizado consiste en 82,000 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una. Los accionistas que constituyen la compañía son: Sra. Martha Magall Bello Magallanes de nacionalidad ecuatoriana propietario del 60% de las acciones y la Sra. Edita de Jesús Rulz Manzanares de nacionalidad ecuatoriana propietario del 40% de las acciones.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2016 en febrero 14 del 2017; en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2017, va a ser declarado el 26 mes de febrero de 2018.

14. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del año 2017, corresponde a los aportes en efectivo que se han realizado en el año 2017 por el valor de US\$ 168,000 el cual se encuentra sustentado por medio de acta de junta de accionistas celebrada el 10 de noviembre del 2017.

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la reliquidación de impuestos u otros.

16. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Ingresos ordinarios	10,824,041	9,354,345
Otros	<u>4,558</u>	<u>3,962</u>
Total	<u>10,828,599</u>	<u>9,358,307</u>

FELMOVA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Sueldos, salarios y otros	613,440	465,197
Servicios prestados	293,375	41,129
Arriendo	133,055	93,301
Depreciación de propiedad planta y equipo	35,700	48,393
Provisión de créditos incobrable	11,313	12,827
Servicios básicos	8,458	7,536
Gastos de seguro	7,134	15,202
Suministros de oficina	6,649	6,040
Baja de cartera	116	43,840
Otros gastos varios	<u>70,602</u>	<u>52,557</u>
Total	<u>1,179,842</u>	<u>786,022</u>

18. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Intereses bancaria	62,835	37,887
Intereses por sobregiro	495	0
Chequeras	214	405
Otros gastos varios	<u>2,596</u>	<u>5,032</u>
Total	<u>66,140</u>	<u>43,324</u>

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle de los saldos y transacciones con Compañías y partes relacionadas, es el que se detalla a continuación:

	2017	2016
	(Dólares)	
Estados de Situación Financiera:		
Pasivos financieros:		
Accionista:		
Cesar Romero Reyes	<u>58,321</u>	<u>0</u>
Total, ver nota 5	<u>58,321</u>	<u>0</u>
Pasivos financieros:		
Partes relacionadas:		
Estudio Jurídico Romero Reyes S.A.	120,183	0
Distribuidora Romero Reyes S.A.	<u>143,161</u>	<u>297,059</u>
Total, ver nota 9	<u>263,344</u>	<u>297,059</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Pasivos financieros no corrientes:**Partes relacionadas:**

Distribuidora Romero Reyes S. A	170,245	196,141
Juan Carlos Romero	0	11,000
Marta Bello Magallanes	0	0
Edita Ruiz Manzanares	0	634,157
	<u>170,245</u>	<u>841,298</u>
Total, ver nota 12	170,245	841,298

Los saldos por pagar partes relacionadas no generan, ni devengan intereses y no tienen fechas específicas de vencimientos y fueron efectuadas en condiciones equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

Operaciones con partes relacionadas (Precios de Transferencia).-

Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013.- Fue publicada Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6,000,000. La mencionada reforma entró en vigencia el 25 de enero de 2013.

Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo del 2015.- La principal reforma incorporada, es que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$. 3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$. 15,000,000, dichos sujetos pasivos deben presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia correspondiente al período fiscal del año 2016, el plazo será hasta el mes de septiembre de 2017, en los mismos plazos de presentación contemplados para las declaraciones mensuales de impuestos conforme el noveno dígito del RUC. Para efectos de establecer las obligaciones de presentar los referidos anexo e informe en base al monto acumulado de operaciones, en ningún caso se sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 09 del 2018), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.