

FELVENZA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Con el informe de los auditores independientes

FELVENZA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de Situación Financiera:	6
Estado de Resultado Integral	7
Estado de Cambio en el patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10-27

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas
FELVENZA S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de FELVENZA S.A., (en adelante la Compañía) los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y al 31 de diciembre del 2015 el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas; así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración de FELVENZA S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponde, las cuestiones relacionados con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

(Continúa)

Victor Manuel Rendon 900
el Rumbaca y
Lorezo de Garza
Edif. Hernández y Asociados
Ofic. 2-A • Telf: (04) 2292474
Cel: 097902024
E-mail: contactomackjul@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

FELVENZA S. A.

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. También:

- a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- b) Obtenemos un entendimiento 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 efectividad del control interno de la Compañía.
- c) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con 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 nos requiere llamar 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 obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- e) Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno 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 identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

(Continúa)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
FELVENZA S. A.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FELVENZA S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 y al 31 diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Guayaquil, Ecuador

Abril, 26 del 2017



Mackjur & Co. Cia. Ltda.
Registro en la Superintendencia
De Economía Popular y Solidaria 2015
SC-RNAE-2-798



CPA, Omar Jurado Reyes, MBA
Socio
No. Licencia Profesional 29398

ELVENZANAESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,285,353	577,583
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	988,733	820,330
Inventarios		8,901	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,282,987	1,397,913
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipos, neto de depreciación acumulada	6	132,242	141,978
Otras Cuentas por Cobrar		481,368	(81,700)
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		613,610	62,278
TOTAL ACTIVOS		2,896,597	2,023,271
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	1,144,387	564,935
Otras cuentas y Gastos acumulados por pagar	8	305,342	276,392
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,449,729	841,327
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones a Largo Plazo	9	653,922	754,542
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		653,922	754,542
TOTAL PASIVOS		2,102,751	1,595,869
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
(Según Estado adjunto)	11	783,838	425,402
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,886,589	2,021,271



Jaime Opazo Larrea
Gerente General



Carolina Alvarado
C.P.A. Carolina Alvarado
Custodio General
Reg. N° 33828

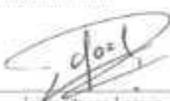
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

FELVENZA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2016	2015
Ingreso de Actividades Ordinarias Netas	2	4,670,571	4,448,438
Ganancia Bruta		<u>4,670,571</u>	<u>4,448,438</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos generales y administrativos	2	(4,166,260)	(4,000,407)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos		35,964	89,383
Cuentos Financieros		(11,491)	-
Otros Gastos		(6)	-
Ganancia antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>528,777</u>	<u>497,348</u>
15% Participación de Embajadores	10	<u>(79,317)</u>	<u>(74,602)</u>
Ganancia antes de Impuesto a la Renta		<u>449,461</u>	<u>422,746</u>
Impuesto a la Renta Causado	10	<u>(91,025)</u>	<u>(93,004)</u>
GANANCIA (PERDIDA) DEL AÑO		<u>358,436</u>	<u>329,742</u>
Otros Resultados Integrales		-	-
Total de resultado integral del año		<u>358,436</u>	<u>329,742</u>
 Jaime Opazo Larrea Gerente General		 Carolina Felpas C.P.A. Contador Público Contador General Reg. N° 33829	

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.



SUPERINTENDENCIA
DE CORPORACIONES VALIOSAS Y SEGUROS

RAZÓN SOCIAL	FELVERZA S.A.
DIRECCIÓN	KENNEDY NORTE NO. 307 Y MZ 897 NÚ. 9-13 BARRIO KENNEDY NORTE
EXPEDIENTE	75188
RUC	08128899001
ARD	0016
FORMULARIO	SOV-006_10188_2015.1

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

CUENTA	CÓDIGO	VALOR BALANCEO 31/12/15
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	90	26704.85
FLUJO DE EFECTIVO PROCEIDENTES DE (S)U)TENDOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9001	34818.13
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	900101	471209.11
COBROS PROCEIDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	90010101	243701.28
COBROS PROCEIDENTES DE regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades operativas	90010102	0.00
COBROS PROCEIDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	90010103	0.00
COBROS PROCEIDENTES DE PRIMAS Y INESTACIONES, MULTAS Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUBSCRITAS	90010104	0.00
OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	90010105	226508.85
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	900102	-173179.07
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	90010201	-81168.52
PAGOS PROCEIDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	90010202	0.00
PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS	90010203	-64008.20
PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, MULTAS Y OTROS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUBSCRITAS	90010204	0.00
OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	90010205	0.00
DIVIDENDOS PAGADOS	900103	0.00
DIVIDENDOS RECIBIDOS	900104	0.00
INTERESES PAGADOS	900105	-45248.28
INTERESES RECIBIDOS	900106	0.00
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS	900107	0.00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	900108	-286027.86
FLUJO DE EFECTIVO PROCEIDENTES DE (S)U)TENDOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9002	-20103.22
EFECTIVO PROCEIDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS	900201	0.00
EFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL	900202	0.00
EFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORIAS	900203	0.00
OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE CRÉDITO DE OTRAS ENTIDADES	900204	0.00
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE CRÉDITO DE OTRAS ENTIDADES	900205	0.00
OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN REGIMIO DE CONSORTIO	900206	0.00
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN REGIMIO DE CONSORTIO	900207	0.00
IMPORTE PROCEIDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	900208	0.00
ACQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	900209	0.00
IMPORTE PROCEIDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	900210	0.00
COMPRA DE ACTIVOS INTANGIBLES	900211	0.00
IMPORTE PROCEIDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	900212	0.00
COMPRA DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	900213	0.00
IMPORTE PROCEIDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	900214	0.00
IMPORTE DE EFECTIVO EFECTUADO A TERCEROS	900215	0.00
COBROS PROCEIDENTES DEL RESGATE DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS	900216	0.00
PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE Opciones Y DE PERMUTA FINANCIERA	900217	0.00
COBROS PROCEIDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE Opciones Y DE PERMUTA FINANCIERA	900218	0.00
SUBVENCIONES RECIBIDAS	900219	0.00
SUBVENCIONES RECIBIDAS	900220	0.00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	900221	-26163.21
FLUJO DE EFECTIVO PROCEIDENTES DE (S)U)TENDOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9003	-21803.81
IMPORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL	900301	0.00
FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALIOSOS	900302	0.00
PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD	900303	0.00
FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	900304	0.00
PAGOS DE PRÉSTAMOS	900305	0.00
PAGOS DE PRÉSTAMOS POR AVANCES/RENTAS FINANCIERAS	900306	0.00

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

CUENTA	CODIGO	SALDO BALANCE 30/06/2018
IMPORTE PROCEDENTES DE SUBVENCIÓNES DEL GOBIERNO	90007	0.00
QUEDADOS PAGADOS	90009	0.00
INTERESES RECIBIDOS	90008	0.00
OTROS ENTRADOS (VALORES) DE EFECTIVO	90010	27902.05
EFFECTO DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9004	0.00
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	90001	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9000	28729.05
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	9000	23002.00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	9001	51731.05
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE IVA A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	90	25449.05
AJUSTE POR PARTIDAS DEBITAS AL EFECTIVO	970	20000.00
AJUSTES POR GASTO DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	9701	2129.20
AJUSTES POR GASTOS POR DETERIORO (REVERSIONES POR DETERIORO) RECONOCIDAS EN USE RESULTADOS DEL PERÍODO (GANANCIA) DE MONEDA EXTRANJERA REVALUADA	9703	0.00
PERDIDAS EN CAMBIO DE MONEDA EXTRANJERA	9704	0.00
AJUSTES POR GASTOS EN PROVISIONES	9705	0.00
AJUSTE POR PARTICIPACIONES NO CONTROLADAS	9706	0.00
AJUSTE POR PAGOS MASADOS EN ACCIONES	9707	0.00
AJUSTES POR GANANCIAS (PERDIDAS) EN VALOR RAZONABLE	9708	0.00
AJUSTES POR GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	9709	2000.00
AJUSTES POR GASTO POR PARTICIPACIONES CONTROLADAS	9710	2000.00
OTROS AJUSTES POR PARTIDAS DEBITAS AL EFECTIVO	9711	0.00
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS	980	21766.02
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN CUENTAS POR COBRAR CUENTAS	9801	1900.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9802	3000.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN ANTICIPOS DE PROVEEDORES	9803	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN INVENTARIOS	9804	4000.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTROS ACTIVOS	9805	1200.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	9806	3000.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9807	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN BENEFICIOS EMPLEADOS	9808	17000.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN ANTICIPOS DE CLIENTES	9809	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTROS PASIVOS	9810	2000.00
FLUJO DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE EJERCICIOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9900	24419.05

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)

OPAZO LARRAIN JAIME RENATO

1710073034

CONTADOR

BROVO PEDRAHITA CAROLINA AMAJIA

9919722189

33038

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VEREDEROS. LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido verificado fehacientemente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obra con las firmas autógrafas. Este copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros

ELLENZA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social		Reserva De Capital		Otras	Acum. Ejerc. Ant. del Ejercicio		Total
	Legal	600	34,546	307,850				
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	6,000	600	34,546	307,850	52,703	-	-	401,399
Transacciones del año								
Dividendos pagados a accionistas	-	-	-	(305,739)	-	-	-	(305,739)
Quincua del año	-	-	-	-	-	329,742	-	329,742
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	6,000	600	34,546	1,811	52,703	329,742	-	425,402
Transacciones del año								
Transferencias	-	-	-	329,742	-	(329,742)	-	-
Quincua del año	-	-	-	-	-	358,436	-	358,436
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	6,000	600	34,546	331,553	52,703	358,436	-	783,838


Daniel Opazo Larrain
 Gerente General


Carlos González
 Comisario Interino
 Comisario General
 Reg. N° 13828

Las cifras a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1.- INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

OPERACIÓN Y CONSTITUCIÓN. – FELVENZA S.A. (la "Compañía") Fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 22 Abril de 1994 e inscrito en el Registro Mercantil en mayo 25 de ese mismo año. Su actividad consiste principalmente en Inspección de productos agrícolas, congelados de mariscos y otros.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en la ciudad de Guayaquil en la Cda Kennedy Norte, Av. Francisco de Orellana, Edificio empresarial World Trade Center, torre B, piso 12 oficinas 1205 – 1206, cabe indicar que mantienen una sucursal en la ciudad de Machala, provincia del Oro.

La actividad económica de la Compañía es de ofrecer Servicios de inspección de productos agrícolas:

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

2.- BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros de FELVENZA S.A., al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del 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.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2016 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de Medición -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o por el pago por transferencia de un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- **Nivel 1** - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- **Nivel 2** - Son entradas, distintas de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente; y
- **Nivel 3** - Son entradas no observables para el activo o pasivo.

c) Moneda Funcional y de Presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de FELVENZA S.A., se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de Juicios y Estimaciones -

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

(i) Juicio - En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corriente.
- Instrumentos financieros de alta liquidez presentadas como equivalentes de efectivo
- Reconocimiento de las inversiones en asociadas y/o subsidiarias al costo o bajo el método de participación considerando la existencia de influencia significativa.
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros y en el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

(ii) Estimaciones y suposiciones - Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito
- La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios
- Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, y la valoración que se le otorga a los importes recuperables de los activos.
- El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos desueldo, tasas de mortalidad etc.. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

e) **Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones.**

Modificaciones a las NIIF y la Nueva Interpretación que Están Vigentes de Manera Obligatoria para el Presente Año - Durante el presente año y a raíz de algunas modificaciones a las NIIF y nuevas interpretaciones emitida por el IASB que se encuentran vigentes de manera obligatoria por el período contable que comienza el 1° de enero de 2015 o posteriormente, la Compañía incorporó algunas de las "Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012 y 2011 - 2013"; sin embargo, ninguna de estas enmiendas ha tenido algún impacto significativo en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

Enmiendas a la NIIF 11 - Contabilización de Adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas - Las enmiendas a la NIIF 11 proveen una guía sobre cómo contabilizar por la adquisición de una operación conjunta que constituye un negocio como se define en la NIIF 3 Combinaciones de Negocios.

Enmiendas a las NIC 16 y 38 - Aclaración sobre Métodos de Depreciación y Amortización Aceptables - En la actualidad, la Compañía usa el método de depreciación de línea recta y la amortización de la propiedad, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Administración considera que es el método más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por ello, no anticipan que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrá un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Mejoramientos Anuales a las NIIF - Ciclo 2010 - 2012 - El Ciclo de Mejoramientos Anuales a las NIIF 2010 - 2012 incluye un número de varias enmiendas a las NIIF, según se resume a continuación:

- Las enmiendas a la NIIF 2 (i) cambia la definición de "condición de inversión" y "condiciones de mercado" y (ii) agrega definiciones para "condición de desempeño" y "condición de servicio", los cuales eran previamente incluidos en la definición de "condición de inversión". Las enmiendas a la NIIF 2 son aplicables para transacciones de pagos basados en acciones para las cuales es aplicable a partir y con posterioridad al 1° de julio de 2014.
- Las enmiendas a la NIIF 3 aclaran la consideración de que una contingencia que es clasificada como activo o pasivo debe ser medida a su valor razonable en cada fecha de reporte, independiente de si la consideración contingente es un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9 o la NIC 39 para activos y pasivos no financieros. Cambios en el valor razonable (diferentes a ajustes del período) deben ser reconocidos en pérdidas y ganancias. Las enmiendas a la NIIF 3 son aplicables para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es el 1° de julio de 2014 o posterior.
- Las enmiendas a la NIIF 8 (i) requieren que la entidad revele los juicios hechos por la gerencia en la aplicación de los criterios para la agregación de los segmentos operativos, incluyendo una descripción de la agregación de los segmentos operativos y los indicadores económicos evaluados en la determinación de si los segmentos operativos tienen "características económicas similares" y (ii) aclara que la reconciliación del total de segmentos "activos de la entidad", deberán solamente ser provistos si los activos de los segmentos son regularmente provistos para la toma de decisiones por parte de la Administración.
- Las enmiendas a las bases para las conclusiones a la NIIF 13 aclaran el asunto de la NIIF 13 y consecuentemente enmienda la NIC 39 y NIIF 9, sin eliminar la posibilidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar de corto plazo sin intereses, al monto de las facturas sin descontarlas, si el efecto de descontarlas es inmaterial. Debido a que las enmiendas no tienen fecha de vigencia, se consideran inmediatamente efectivas.
- Las enmiendas a la NIC 16 y NIC 38 eliminan las inconsistencias percibidas en la contabilidad de la depreciación / amortización acumulada cuando un elemento de propiedad, planta y equipo o un activo intangible es revaluado.
- Las enmiendas de la NIC 24, aclaran que la administración de la entidad que se encuentra proviendo servicios de administración clave a una entidad que reporta, es una entidad relacionada de la entidad. Consecuentemente, la entidad que reporta, deberá de revelar como transacción con partes relacionadas, los montos incurridos por el servicio pagado o por pagar a la Administración de la entidad por los servicios provistos y provisionados.

Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión - Las modificaciones a la NIIF 10 proporcionan una definición de entidad de inversión y requieren que una entidad que informa cumpla con esta definición, no con la intención de consolidar sus subsidiarias, sino para medir sus subsidiarias a valor razonable con cambios en los resultados en sus estados financieros separados y se han realizado modificaciones significativas a la NIIF 12 y la NIC 27 con la finalidad de introducir nuevos requerimientos de revelación para las entidades de inversión.

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NIIF Nuevas y Revisadas Emitidas no Adoptadas a la Fecha –

Norma o Interpretación	Ref.	Efectiva para Periodos que Inician Posterior al:
NIIF 9 - Instrumentos Financieros (Revisada en 2010)	1	1° de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	2	1° de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	3	1° de enero de 2019

1. **NIIF 9 - Instrumentos Financieros** - Emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 se modificó en octubre del 2010 para incluir los requisitos de clasificación y medición de pasivos financieros y para su reconocimiento. Los requisitos claves de la NIIF 9 se describen a continuación:
 - a. Todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición son subsecuentemente medidos a costo amortizado o a su valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que sean únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente, generalmente son valorados a su costo amortizado al final de los periodos contables subsecuentes. Todos los demás instrumentos de deuda e instrumentos de capital se valoran a su valor razonable al final de los periodos contables subsecuentes. Adicionalmente, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital (que no es mantenido para negociación) en otro resultado integral, siendo únicamente los ingresos por dividendos reconocidos en las utilidades o pérdidas del periodo.
 - b. Con respecto a la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo, se presenta en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral establezca o amplíe un desajuste contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son subsecuentemente reclasificados a utilidad o pérdida del periodo. Anteriormente, bajo la NIC 39, el importe total de la variación del valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en utilidad o pérdida, se presentaba en la utilidad o pérdida del periodo.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para periodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2018 o posteriormente.

2. **NIIF 15 - Ingresos por Contratos con Clientes** - En mayo del 2014, la NIIF 15 fue emitida y establece un único modelo comprensivo para que las entidades utilicen en la contabilidad de sus ingresos, resultante de los contratos firmados con clientes. La NIIF

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

15, elimina la guía actual de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas cuando estas estén vigentes.

El principio primordial de la NIIF 15, es que la entidad debe de reconocer el ingreso, de presentarse la transferencia o promesa de bienes o servicios a clientes, en el monto que refleje la consideración en el cual la entidad espera recibir a cambio por esos bienes o servicios. Específicamente, la Norma introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos que incluye al menos 5 pasos:

Paso 1 -Identificar los contratos con los clientes.

Paso 2 -Identificar las obligaciones contractuales en el contrato.

Paso 3 - Determinar el precio de la transacción.

Paso 4 -Asignar el precio de la transacción a las obligaciones contractuales del contrato.

Paso 5 - Reconocer el ingreso, cuando la o las entidades satisfacen las obligaciones contractuales del contrato.

Bajo la NIIF 15, la entidad reconoce el ingreso cuando la o las obligaciones contractuales se han realizado, por ejemplo cuando los bienes o servicios en cuestión para obligación contractual es transferido al cliente. Una mejor guía práctica ha sido agregada a la NIIF 15, con el objetivo de tratar escenarios específicos. Además, revelaciones extensas son requeridas por la NIIF 15.

La administración de la Compañía se encuentra analizando si la aplicación de la NIIF 15, tendría un impacto material en los montos y revelaciones de los estados financieros futuros.

3. NIIF 16 - Arrendamientos - La Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos (NIIF 16) establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones.

La NIIF 16 se aplica a períodos anuales que comienzan a partir del 10 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

La NIIF 16 deroga:

- NIC 17 Arrendamientos;
- CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento;
- SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos; y
- SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización de los arrendamientos único y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento. Un arrendatario mide los activos por derecho de uso de forma análoga a otros activos no financieros (tales como propiedades, planta y equipo) y los pasivos por arrendamiento de forma similar a otros pasivos financieros. Como consecuencia,

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

un arrendatario reconocerá la depreciación del activo por derecho de uso y los intereses del pasivo por arrendamiento, y también clasificará los reembolsos en efectivo del pasivo por arrendamiento en una parte del principal y una parte de intereses y los presentará en el estado de flujos de efectivo aplicando la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo.

En términos generales la administración de la Compañía no estima que la aplicación de estas modificaciones tenga un impacto significativo en los estados financieros.

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originados en tres meses o más.

3.2. Activos y pasivos financieros

3.2.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o 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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en las categorías de "Cuentas y Documentos por Pagar" y "Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar" cuyas características se explican seguidamente:

3.2.1.1 Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los documentos y cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a funcionarios y empleados. 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

3.2.1.2 Cuentas y Documentos por Pagar: representados en el estado de situación financiera por obligaciones como cuentas por pagar a proveedores, impuestos y otras cuentas por pagar. 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.

3.2.2. 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 significativo, 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

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) Documentos y cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por el servicio ofrecido en el curso normal de los negocios.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Préstamos y anticipos a empleados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos y/o anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta 120 días.

- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior 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 hasta 180 días.

3.2.2 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.

3.3. Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20 - 50
Maquinarias y equipos	5 - 20
Muebles y enseres	5 - 10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

3.4. Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de 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).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, intangibles), debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

3.5. Impuesto a la renta corriente.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente. 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.

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.

A partir del año 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.2% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

3.6. Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.7. Beneficios a los empleados

3.7.1 Beneficios de corto plazo: 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 gastos administrativos y gastos de ventas 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) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.7.2 Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7,12% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

3.8. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por parte de los accionistas de la Compañía.

3.9. Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

3.10. Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de suces a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Provenientes de la aplicación de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

3.11. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, 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 y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia, transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Caja	240	650
Bancos	821,917	524,253
Inversiones	463,196	52,680
Total	<u>1,285,353</u>	<u>577,583</u>

Corresponden principalmente a importes mantenidos en cuentas corrientes registradas en instituciones bancarias locales y del exterior, el efectivo y equivalente de efectivo es de libre disposición sin ninguna restricción.

La Compañía mantiene Certificados de depósito a Plazo con el Banco Internacional y Produbanco las operaciones son como se detalla a continuación:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
<u>Banco Internacional</u>	
Certificado de Depósito a Plazo 150107203 , su fecha de emisión Nov. 15 del 2016 con vencimiento Enero, 16 del 2017 con un rendimiento financiero del 4,05% de interés.	150,000
Certificado de Depósito a Plazo 150107209 , su fecha de emisión Nov, 10 del 2016 con vencimiento Enero, 10 del 2017 con un rendimiento financiero del 4,05% de interés.	101,357
Vienen	<u>251,357</u>

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	2016
	(Dólares)
Pasan	251,357
<u>Banco Internacional</u>	
Certificado de Depósito a Plazo 150107294 , su fecha de emisión Dic. 22 del 2016 con vencimiento Enero, 25 del 2017 con un rendimiento financiero del 3,70% de interés.	100,997
Certificado de Depósito a Plazo 150107296 , su fecha de emisión Dic. 26 del 2016 con vencimiento Enero, 26 del 2017 con un rendimiento financiero del 3,70% de interés.	102,703
Total inversiones en Banco Internacional	455,057
Produbanco	
Certificado de Depósito a Plazo Fijo PAV202000045390001 , su fecha de emisión Sept. 30 del 2016 con vencimiento Enero, 03 del 2017 con un rendimiento financiero del 2,75% de interés.	8,139
Total inversiones Produbanco	8,139
Total de Inversiones Bancarias a Corto Plazo	463,196

5.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Clientes	574,432	590,775
Préstamos y Anticipos a empleados	682	3,065
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	129,118	154,927
Relacionadas	306,655	99,000
Otras	29,804	30,868
Subtotal	1,040,691	878,635
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(64,051)	(58,285)
Total	976,640	820,350

Clientes.- Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 15 a 30 días de plazo.

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2016, incluye valores correspondientes a retenciones en la fuente practicadas por clientes, que de acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente en el impuesto a la renta o sus anticipos a períodos futuros, el contribuyente puede solicitar el reintegro de este importe mediante trámite de pago en exceso.

Relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2016, incluyen préstamos destinados para la compra de un bien inmueble y el pago de sus respectivos impuestos, en el edificio Elite Building la cual comprende un departamento en L con su respectivo parqueo, en el norte de la ciudad de Guayaquil por un valor de US\$104.425 y un Certificado de depósito a plazo, por un valor de US\$100.0000 en el Banco Internacional estas operaciones se realizaron la compañía GROEPS S.A., cabe indicar que estos préstamos no generan intereses.

Otras.- Representan principalmente valores por liquidar accionistas a corto plazo y otros anticipos, los mismos que no generan intereses.

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO DE DEPRECIACION ACUMULADA

El siguiente es un resumen de Propiedad, Planta y Equipos, al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

Descripción		Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Transferencias	Ventas y/o Retiros	Saldos al 31-dic-15
Costo:						
Muebles y Enseres	US\$	20.703	321	-	-	21.024
Equipos Electrónicos		64.768	6.739	-	-	71.507
Vehículos		228.707	29.000	-	-	257.707
Maquinaria y Equipo			8.193			8.193
Total Costo	US\$	314.178	44.253	-	-	358.431

Descripción		Saldos al 31-dic-14	Depreciación n	Transferencias	Ventas y/o Retiros	Saldos al 31-dic-15
Depreciación:						
Muebles y Enseres	US\$	13.692	-	-	-	13.692
Equipos Electrónicos		51.927	-	-	-	51.927
Vehículos		108.133	37.235	-	-	145.368
Maquinaria y Equipo			5.466			5.466
Total Depreciación	US\$	173.752	42.701	-	-	216.453

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción		Saldos al 31-dic-15	Adiciones	Transferencias	Ventas y/o Retiros	Saldos al 31-dic-16
Costo:						
Muebles y Enseres	US\$	21.024	600	-	-	21.624
Equipos Electrónicos		71.507	6.820	-	-	78.327
Vehículos		257.707	-	-	(38.743)*	218.964
Maquinaria y Equipo		8.193	5.140	-	-	13.333
Total Costo	US\$	358.431	12.560	-	(38.743)	332.248

Descripción		Saldos al 31-dic-15	Depreciación	Transferencias	Ventas y/o Retiros	Saldos al 31-dic-16
Depreciación:						
Muebles y Enseres	US\$	13.692	-	-	-	13.692
Equipos Electrónicos		51.927	4.299	-	-	56.226
Vehículos		145.368	26.909	-	(38.743)	133.534
Maquinaria y Equipo		5.466	1.088	-	-	6.554
Total Depreciación	US\$	216.453	32.296	-	(38.743)	210.006

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía realizó la venta de un vehículo Cherokee del año 2002, por el monto de US\$5.282.

7.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Proveedores	897,008	229,210
Impuestos	37,657	81,128
Relacionadas	57,815	194,053
Otras	152,007	60,534
Total	1,144,387	564,935

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar a proveedores locales no devengan intereses y vencen hasta 180 días plazo.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el importe de la provisión del impuesto de las retenciones de IVA, Fuente del mes de diciembre e Impuesto a la Renta por Pagar por US\$44,107.

Otras.- Al 31 de diciembre del 2016, Otras representan principalmente cuentas por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por aportes patronal e individual además préstamos hipotecarios y quirografarios por US\$8,027; otros pasivos por US\$30,039 y pago de dividendos a accionistas por US\$113,942.

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

8.- OTRAS CUENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Participación de los trabajadores en utilidades	79,317	74,602
Décimo tercer sueldo	93,935	91,101
Décimo cuarto sueldo	43,836	50,525
Vacaciones	53,947	58,220
Otros	34,307	1,944
Total	305,342	276,392

De acuerdo a las leyes laborales vigentes en la república del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$79,317.

Otros representan la nómina y sueldos por pagar a los empleados de la Compañía, la cual asciende por el valor de US\$32,363.

9.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El movimiento de la reserva por pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	Jubilación Patronal y Desahucio
Saldo al 31 de diciembre del 2014	780,069
Provisión con cargo a resultados	-
Pagos	(66,727)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	713,342
Reclasificación	(56,411)
Pagos	(45,109)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	611,822

Según indica en la nota 3.7.2 todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficios que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina con base a los años de servicios, edad del empleado al momento del retiro y la

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

remuneración promedio anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha del retiro. Además dicho código también establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador indemnizará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

Para el cálculo de la provisión de la Jubilación Patronal y Desahucio, la Compañía contrato los servicios de la empresa calificada Logaritmo Cía. Ltda. para que realizara el estudio actuarial con corte al 31 de diciembre del 2016, dicho estudio se realizó con un total 288 empleados, el saldo a esa fecha para la provisión de Jubilación Patronal es de US\$265,655 (US\$79,470 para el año 2015) y provisión por desahucio es de US\$348,166 (US\$633,871 para el año 2015).

10. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha sido fiscalizada por la administración tributaria. La facultad fiscalizadora del Servicio de Rentas Internas (SRI) está vigente por los últimos tres ejercicios económicos (2013 al 2016). Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente presentadas por la Compañía por el año 2016 están abiertas a revisión de la administración tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	2016	2015
	(Dólares)	
Utilidad del ejercicio	528,777	497,348
Menos: 15% de participación de trabajadores	(79,317)	(74,802)
Menos: Deducción por pago de trabajadores por discapacidad	(48,395)	-
Más: Gastos no deducibles	12,683	-
BASE IMPONIBLE	413,748	422,746
Impuesto a la renta causado – Tarifa 22%	91,015	93,004

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre 2016 y 2015, fue el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	91,025	93,004
Menos: Anticipo determinado correspondiente al Ejercicio corriente	(31,994)	(31,765)
Impuesto a la renta causado > al anticipo determinado	59,031	61,239
Más: Saldo Pendiente de pago	31,994	31,765
Menos: Retenciones en la fuente a favor Saldo a favor de la compañía	(46,918)	(40,913)
Impuesto a la renta por pagar	44,107	52,091

FELVENZA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social está representado por 150,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 ctvs. cada una.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 26 del 2017) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
