

**FELVENZA S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

**Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2017**  
**(Con cifras correspondientes del 2016)**

**(Con el Informe de los Auditores Independientes)**

**FELVENZA S.A.**

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los auditores independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6 - 7
Estado de resultados integrales	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11 – 47

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera – Completas
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	- International Ethics Standards Board for Accountants
IFAC	- International Federation of Accountants

---

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de  
**FELVENZA S.A.**

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### ***Opinión***

1. 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 2017, 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 esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### ***Fundamento de la opinión***

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### ***Otra cuestión***

4. Los estados financieros de **FELVENZA S.A.** correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada (sin salvedad) sobre dichos estados financieros el 26 de abril de 2017.

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

5. La administración 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.

(Continúa)

6. 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 corresponda, las cuestiones relacionadas 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.
7. 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***

8. Nuestros objetivos son 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 nuestra 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 influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
9. 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 obtenemos 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, y 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.

(Continúa)

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.

10. 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**

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

**NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.**  
**SC-RNAE No. 2-728**

Sabel Gutiérrez de Vásquez, Socia  
Representante Legal

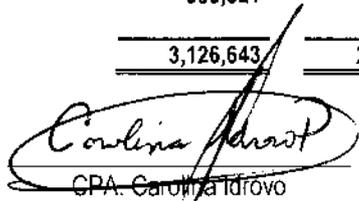
Abril 18 del 2018  
Guayaquil, Ecuador

**FELVENZA S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1,696,970	1,277,214
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	612,631	540,867
Cuentas por cobrar partes relacionadas	13	209,797	306,655
Inventarios	8	242,925	8,901
Activos por impuestos corrientes	9	195,588	129,118
Pagos anticipados		<u>22,780</u>	<u>12,093</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u><b>2,980,691</b></u>	<u><b>2,282,987</b></u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	10	145,952	122,242
Cuentas por cobrar partes relacionadas	16	-	481,360
<b>Total activos no corrientes</b>		<u><b>145,952</b></u>	<u><b>603,602</b></u>
<b>Total activos</b>		<u><b>3,126,643</b></u>	<u><b>2,886,589</b></u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,399,238	965,969
Cuentas por pagar partes relacionadas	15	261,651	171,757
Pasivos por impuestos corrientes	9	169,614	37,557
Beneficios a empleados	12	259,199	274,447
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u><b>2,089,702</b></u>	<u><b>1,449,730</b></u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	489,920	611,822
Otras provisiones		<u>41,200</u>	<u>41,200</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u><b>531,120</b></u>	<u><b>653,022</b></u>
<b>Total pasivos</b>		<u><b>2,620,822</b></u>	<u><b>2,102,752</b></u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	14	6,000	6,000
Reserva legal	14	600	600
Reserva de capital	14	34,546	34,546
Adopción por primera vez de las NIIF		52,703	52,703
Utilidades disponibles		<u>711,972</u>	<u>689,988</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u><b>505,821</b></u>	<u><b>783,837</b></u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u><b>3,126,643</b></u>	<u><b>2,886,589</b></u>

  
Sr. Jaime Opazo Larrain  
Gerente General

  
CPA Carolina Idrovo  
Contadora General

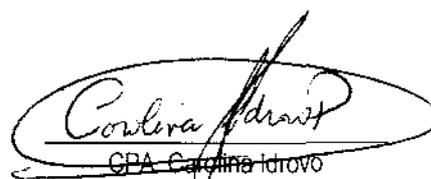
Las notas explicativas 1 a la 23 son parte integrante de los estados financieros

**FELVENZA S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Resultados Integrales  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias	<u>4,583,979</u>	<u>4,670,571</u>
Otros ingresos	142,332	35,964
Costo de operación y venta	(2,642,187)	(1,083,951)
Gastos de administración	(796,271)	(2,074,640)
Gastos de ventas	(520,813)	(1,007,676)
	<u>(3,816,939)</u>	<u>(4,130,303)</u>
<b>Resultado de actividades de operación</b>	<b>767,040</b>	<b>540,268</b>
Costos financieros	<u>(10,168)</u>	<u>(11,491)</u>
<b>Ganancia antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>756,872</b>	<b>528,777</b>
15% participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(113,531)</u>	<u>(79,317)</u>
<b>Ganancia antes del impuesto a la renta</b>	<b>643,341</b>	<b>449,460</b>
Impuesto a la renta	<u>(231,369)</u>	<u>(91,025)</u>
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>411,972</b>	<b>358,436</b>
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total resultado integral del año</b>	<b><u>411,972</u></b>	<b><u>358,436</u></b>

  
Sr. Jaime Opazo Larrain  
Gerente General

  
CPA Carolina Idrovo  
Contadora General

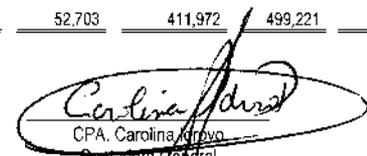
Las notas explicativas 1 a la 23 son parte integrante de los estados financieros.

FELVENZA S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados acumulados			Total	Total Patrimonio
				Adopción por Primera Vez de las NIIF	Utilidades Disponibles			
Saldos al 31 de diciembre del 2015	6,000	600	34,546	52,703	331,552	418,801	425,401	
Ganancia neta	-	-	-	-	358,436	358,436	358,436	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	6,000	600	34,546	52,703	689,988	777,237	783,837	
Dividendos	-	-	-	-	(689,988)	(689,988)	(689,988)	
Ganancia neta	-	-	-	-	411,972	411,972	411,972	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	6,000	600	34,546	52,703	411,972	499,221	505,821	

  
Sr. Jaime Opazo Larrain  
Gerente General

  
CPA. Carolina Ordoñez  
Contadora General

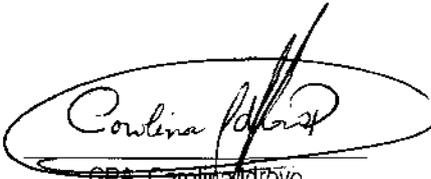
Las notas explicativas 1 a la 23 son parte integrante de los estados financieros.

**FELVENZA S.A.**  
**(Guayaquil - Ecuador)**

Estado de Flujos de Efectivo  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
<i>(Nota 19)</i>			
Efectivo recibido de clientes		4,457,992	4,722,878
Efectivo pagado a proveedores y a empleados		(3,935,278)	(4,016,195)
Intereses ganados		(10,168)	(457,265)
Impuesto a la renta pagado	9	(44,107)	-
<b>Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación</b>		<b>468,439</b>	<b>249,418</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>			
Adquisiciones de propiedades y equipos	10	(54,680)	-
Otros ingresos de efectivo		-	26,183
<b>Flujo de efectivo provisto (utilizado) en actividades de inversión</b>		<b>(54,680)</b>	<b>26,183</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación:</b>			
<i>(Nota 19)</i>			
Efectivo pagado por préstamos a relacionadas	16	(2,142)	-
Otros ingresos de efectivo		-	21,654
<b>Flujo neto de efectivo provisto (utilizado) por actividades de financiación</b>		<b>(2,142)</b>	<b>21,654</b>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		411,617	297,255
Efectivo al principio del año	6	1,285,353	988,098
Efectivo al final del año	6	<b>1,696,970</b>	<b>1,285,353</b>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Jaime Opazo Larrain  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Carolina Idróvo  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 23 son parte integrante de los estados financieros.

## FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### 1. Entidad que Informa

**FELVENZA S.A.**, en adelante "la Compañía", fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 22 de abril de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 25 de mayo de 1994. La Compañía está regida por las Leyes del Ecuador y sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Actualmente la Compañía realiza certificaciones de productos o de procesos sean estos de origen agrícola, industrial, acuícola, marino o mineral. Su objeto social también le permite realizar servicios de empapelado interior de contenedores y proveer suministros relacionados con el control de humedad, así como prestar servicios de fumigación de sembríos e inspección técnica de vehículos de uso particular.

Las actividades operativas, administrativas y financieras son desarrolladas en las oficinas cuya dirección comercial y tributaria es Cdla. Kennedy Norte, Av. Francisco de Orellana, Edificio Empresarial World Trade Center, Torre B, Piso 12, oficinas 1205 -1206, adicionalmente, tiene una oficina en la ciudad de Machala – Provincia del Oro.

### 2. Bases de Preparación

#### a) **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de **FELVENZA S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, 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 2017 han sido autorizados por la gerencia general el 13 de abril 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley.

#### b) **Base de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de bienes y servicios.

#### 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.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

2. **Bases de Preparación (Continuación)**

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, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones subyacentes, son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicados por la Compañía son:

- (i) **Juicio:** En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha aplicado los siguientes juicios importantes sobre los estados financieros adjuntos:
- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corrientes.
  - La Administración aplica el juicio profesional al evaluar la evidencia disponible para determinar si la Compañía tiene una obligación actual, una obligación posible o ninguna obligación al cierre del período de reporte. Este juicio determinará si la Compañía tiene una provisión, un pasivo contingente o ninguno de los dos.
  - Cuando una entidad puede medir con fiabilidad el grado de realización de la transacción, los costos ya incurridos en la prestación del servicio así como los que quedan por incurrir hasta completarla (mediante este juicio, junto con otros factores, la Administración determina en qué casos se reconoce un ingreso procedente de la prestación de servicios).
  - La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional para considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.
- (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 deterioro sobre los valores de la cartera de crédito
  - Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, muebles y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos.
  - Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc., debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**2. Bases de Preparación (Continuación)**

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica y en el mercado ecuatoriano. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

- (iii) **Medición del valor razonable:** El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o del pasivo, o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos. El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.
- Nivel 3 - Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

Al 31 de diciembre del 2017, los elementos medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía de los párrafos anteriores, aplican a los instrumentos financieros (efectivo y equivalente de efectivo, préstamos y cuentas por cobrar y otros pasivos financieros) ver nota 3b.

**e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF**

A continuación, se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que han sido publicadas de aplicación en el periodo actual (anticipada) y futuro:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. **Bases de Preparación (Continuación)**

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero de 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 2	Enmienda	Clasificación y pagos basados en acciones
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
	NIIF 2014-2016	Mejoras	Varias Normas (NIIF 1 y NIC 28)
	NIC 40	Enmienda	Propiedades de inversión
1 de enero de 2018	CINIIF 22	Nueva	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (ingresos o pagos anticipados)
1 de enero de 2019	NIIF 16	Nueva	Arrendamientos
	CINIIF 23	Nueva	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias
1 de enero 2021	NIIF 17	Nueva	Contratos de seguros

- En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.
- NIIF 2.- Las enmiendas se relacionan con las siguientes áreas: - La contabilidad de los efectos de las condiciones para la consolidación de derechos sobre la medición de un pago basado en acciones liquidada en efectivo, - La clasificación de las transacciones de pago basado en acciones con características netas de liquidación (por ejemplo, cuando un empleador liquida una transacción de pago basado en acciones mediante la emisión de un número neto de acciones para el empleado, y el pago en efectivo a la autoridad fiscal); y - La contabilidad para la modificación de los términos y condiciones del pago basado en acciones que cambian la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada en patrimonio.

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes. - Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y suministra un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas y proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son los siguientes:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**2. Bases de Preparación (Continuación)**

- Identificar el contrato con el cliente;
- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Determinar el precio de la transacción;
- Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos;
- Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó el 12 de Abril del 2016 algunas enmiendas a la NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes, clarificando algunos requisitos para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Dichas enmiendas aclaran como:

- identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos ayudas adicionales para reducir el coste y la complejidad para una empresa cuando se aplica por primera vez la nueva norma.

- Ciclo de las NIIF 2014-2016.- El IASB, como parte de su proceso de hacer modificaciones no urgentes pero necesarias a las NIIF, ha emitido las Mejoras Anuales al Ciclo de las NIIF 2014-2016, la cual incluye modificaciones limitadas a la NIIF 1 eliminando exenciones obsoletas y sobre la NIC 28, aclara que: una organización de capital de riesgo o un fondo mutuo, un fideicomiso de inversión y entidades similares (incluyendo fondos de seguros vinculados a inversiones) pueden optar, por contabilizar sus inversiones en negocios conjuntos y asociadas al valor razonable o utilizando el método de la participación. La enmienda también deja claro que el método elegido para cada inversión debe hacerse en el momento inicial.
- NIC 40.- El IASB ha modificado los requisitos de la NIC 40 Inversiones inmobiliarias para aclarar que un activo inmobiliario se transfiere a, o de, inversiones inmobiliarias cuando —y sólo cuando— tiene lugar un cambio real de uso, la intención de la administración es insuficiente por sí sola para justificar dicha transferencia.
- CINIIF 22.- La interpretación aclara que cuando la entidad paga o recibe una contraprestación por anticipado en una moneda extranjera, la fecha de la transacción para el propósito de determinar la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado es la fecha de la contraprestación anticipada, cuando el pago anticipado o el ingreso recibido en avance del pasivo fue reconocido.
- NIIF 16.- Bajo la nueva NIIF 16, los arrendatarios ya no distinguen entre un arrendamiento financiero (en el balance) y un arrendamiento operativo (fuera del balance). En cambio, para prácticamente todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo por arrendamiento que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por "derecho de uso" el cual será objeto de amortización sistemática durante el plazo del arrendamiento. El nuevo modelo se basa en el argumento de que, económicamente, un contrato de arrendamiento es igual a la adquisición del derecho de uso de un activo con el precio de compra pagado en cuotas.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**2. Bases de Preparación (Continuación)**

- La CINIF 23.- Esta interpretación aplica a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, frente a la incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12. La interpretación de esta norma tiene como finalidad disminuir la diversidad respecto del reconocimiento y medición de un activo o pasivo por impuestos cuando se presentan estas incertidumbres.
- NIIF 17.- El nuevo estándar reemplaza a la NIIF 4 y requiere que los pasivos por seguros sean medidos al valor corriente de cumplimiento que, debe aclararse, no es el valor razonable, y proporciona un enfoque más uniforme de medición y presentación para todos los contratos de seguro. Ello se concreta en lo que se conoce como el 'Modelo General' que tiene una versión simplificada denominada "modelo de asignación de la prima".

La Administración de la Compañía, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2017.

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad**

**a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa, y dentro del ciclo norma de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

**b) Instrumentos financieros**

**Clasificación. -**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros se clasifican según su medición posterior, es decir a costo amortizado o al valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Cualquier activo que no cumpla con estas condiciones se medirá al valor razonable.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Todos los pasivos financieros se clasificarán como medidos posterior al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, cuyas condiciones para su calificación como tal, será cumplir con alguna de las siguientes situaciones: a) cumple con las condiciones de mantenido para negociar y b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía al cierre de sus estados financieros solo mantiene activos y pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen: deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

(ii) Otros pasivos financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

(iii) El efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez (menor de 90 días), que son fácilmente convertibles en efectivo.

Para propósitos del flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente, se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

**Reconocimiento y medición. -**

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 comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Administración estima que los valores en libros de los préstamos y cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables (bajo los supuestos de técnica de valor presente – Nivel 3) debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal de la transacción.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable (bajo los supuestos de técnica de valor presente – Nivel 3) debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo y en el caso de las obligaciones financieras la tasa de interés es de mercado.

**c) Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (iii) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

Adicionalmente, la Compañía en concordancia con los organismos de control, considera para dar de baja los préstamos y cuentas por cobrar, al cumplirse alguna de las siguientes condiciones: a) haber constado, durante dos (2) años o más en la contabilidad; b) haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito; c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito; d) haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y, e) si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

**FELVENZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

**d) Inventarios**

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos que no son recuperables posteriormente, los costos de transportes y todos los otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios para llevarlo a su ubicación actual y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados de terminación y los gastos estimados para terminar la venta. El valor neto de realización también es medido en términos de obsolescencia o deterioro, basado en su nivel de rotación y a un análisis específico que realiza la Administración anualmente. Dicha estimación o castigo se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

**e) Propiedad, maquinarias y equipos**

Las propiedades, maquinarias y equipos son activos tangibles que: a) se mantienen para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, para arrendarlos a terceros o con propósitos administrativos; y b) se esperan usar durante más de un periodo.

Las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

**(i) Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedades, maquinarias y equipos, se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. El costo de adquisición incluye el precio de compra, así como cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

**(ii) Costos posteriores**

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

(iii) Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinarias y equipo se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. La depreciación de los elementos de propiedades, maquinarias y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedad, maquinaria y equipo. Los elementos de propiedad, maquinaria y equipo se deprecian desde la fecha que están instalados o listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, maquinarias y equipos, son como sigue:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación y medición	3
Vehículos	5

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de la propiedad y equipo.

Cuando se vende o da de baja un elemento de la propiedad, maquinaria y equipo, se determina la ganancia o pérdida producto de dicha venta o baja, como la diferencia entre el producto neto de la disposición, si lo hubiera, y el importe en libros del elemento.

**f) Deterioro**

(i) Activos financieros no derivados

Activos financieros no derivados (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar)

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor a través de una cuenta correctora de activos. Esta evidencia de deterioro puede incluir: a) indicios de dificultades financieras importantes del deudor, b) incumplimiento o atraso en los pagos del principal, c) otorgamiento de concesiones o ventajas que no se habrían otorgado bajo otras circunstancias, d) probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago. El valor en libros de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

(ii) Deterioro de activos no financieros (Propiedad, maquinarias y equipos e inventarios).-

Los elementos de propiedad, maquinaria y equipo, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

Es juicio de la Administración que, dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de los elementos que conforman la propiedad, maquinaria, y equipos.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

**g) Impuesto a las ganancias**

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Activo y pasivo por impuesto corriente.-

Los activos y / o pasivos por impuestos corrientes comprenden las obligaciones o reclamos a las autoridades fiscales en relación con los períodos de reporte actuales o anteriores que están pendientes de recuperación o pago a la fecha de los estados financieros.

(ii) Impuesto diferido.-

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades grabables sujetas a impuesto.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las ganancias fiscales en el futuro, y cualquier pérdida tributaria no

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

utilizada o crédito tributario no utilizado, limitado en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles contra las cuales se puedan utilizar esas diferencias temporarias deducibles. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias que se espera que aumenten las ganancias fiscales en el futuro.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de reporte y se ajusta según sea necesario para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan sin descontarse y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos se compensan sólo cuando la Compañía tiene el derecho exigible legalmente de compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos por su valor neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Al 31 de diciembre del 2017 los estados financieros no incluyen ningún ajuste reconociendo impuestos diferidos, considerando las limitaciones determinadas por el Servicio de Rentas Internas en su reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal expedido mediante el Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre del 2014 donde limita solo para ciertas diferencias temporarias la aplicación de activos y pasivos por impuesto diferido.

(iii) Gasto de Impuesto a la Renta.-

El gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto corriente y el movimiento del impuesto diferido para el periodo actual (si lo hubiera).

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias generadas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. De acuerdo a normativas locales, cuando el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

**h) Beneficios a Empleados**

(i) Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, se establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre el empleador y el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio

**FELVENZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por una firma de actuarios independientes debidamente registrada ante la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

**(ii) Beneficios a Corto Plazo**

Los beneficios a los empleados a corto plazo son beneficios a los empleados que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Esos beneficios son medidos sobre una base no descontada y son contabilizados como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. El pasivo se reconoce si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera y decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al impuesto a las ganancias.

**i) Provisiones y contingencias**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, para liquidar la obligación presente teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbre que rodean la obligación.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

3. **Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

j) **Compensaciones de Saldos**

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

k) **Patrimonio**

(i) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social de la Compañía está constituido por 150,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

(ii) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que, salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(iii) Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

(iv) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser: a) Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera; b) Utilizado en absorber pérdidas; y c) Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(v) Ganancias y pérdidas actuariales

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de las obligaciones por beneficio definidos son reconocidas en resultados.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

**l) Reconocimiento de Ingresos**

La Compañía reconoce el ingreso proveniente de la prestación de servicios en el curso de las actividades ordinarias cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que el beneficio económico futuro fluya hacia la Compañía y se cumpla con el criterio del grado de avance de terminación del servicio.

**m) Ingresos financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por intereses ganados en inversiones de alta liquidez consideradas como equivalentes de efectivo.

**n) Reconocimiento de Costos y Gastos**

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

**o) Costos financieros**

Los costos financieros están compuestos por gastos bancarios y se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

**p) Distribución de dividendos**

La distribución de los dividendos a los accionistas se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por la Junta de Accionistas de la Compañía.

**4. Administración de riesgos**

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la Compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumidos y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía. La alta Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos a los que está expuesta la Compañía revisando regularmente las políticas, normas y procedimientos de administración que permitan un ambiente de control adecuado y favorable en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

**(i) Factores de riesgo financiero**

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados. Los riesgos identificados son: a) Riesgo de crédito, b) Riesgo de liquidez y c) Riesgo de mercado.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. **Administración de riesgos (Continuación)**

- a) *Riesgo de crédito.*- Surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos e inversiones en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	<b>Notas</b>	<b>2017</b>
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	<b>1,687,773</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	<b>618,652</b>
Cuentas por cobrar partes relacionadas	13	<b>308,797</b>
		<b>2,615,222</b>

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgos independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<b>Entidad Financiera</b>	<b>Calificación (*)</b>
Banco del Pacifico S.A.	AAA- / AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA-

\* SBS datos disponibles al 30 de junio del 2017

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La cartera de crédito proviene de una alta diversificación de clientes. Adicionalmente, incluye préstamos a partes relacionadas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor si es requerida para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad, y con base a una evaluación colectiva para otros saldos de menor riesgo.

La provisión por deterioro de cuentas comerciales de dudoso cobro fue determinada en base a la información disponible a la fecha de los estados financieros. A la fecha de emisión de los estados financieros la Gerencia no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 es la siguiente:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. **Administración de riesgos (Continuación)**

	Nota	Corriente	D-1-30	D-31-60	D-61-90	D > a 91 (1)	TOTAL	Provisión por deterioro
Clientes	7	195,727	156,561	59,495	65,450	197,737	674,960	(71,282)
Compañías relacionadas	16	209,797	-	-	-	-	209,797	
Empleados y otras	7	8,933	-	-	-	-	8,933	
		<u>414,457</u>	<u>156,561</u>	<u>59,495</u>	<u>65,450</u>	<u>197,737</u>	<u>893,710</u>	<u>(71,282)</u>

(1) Incluye saldos vencidos por más de un año por un valor de US\$69,739.

- b) *Riesgo liquidez.* - Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La alta gerencia tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez de la Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017 son como sigue:

	Notas	Valor nominal US\$	Vencimientos		
			D-0-6 meses	D-6-12 meses	Mayor a 12 meses
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,399,238	292,392	1,106,846	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	16	261,651	-	261,651	-
		<u>1,660,889</u>	<u>296,562</u>	<u>1,368,497</u>	<u>-</u>

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

- c) *Riesgo de mercado.* - Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Compañía, tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria y cambios en la regulación. También dentro de esta categoría están los riesgos de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo el tipo de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**4. Administración de riesgos (Continuación)**

- *Riesgo de tipo de cambio:* Durante el periodo 2017, la Compañía no tiene activos y pasivos monetarios en otras monedas distintas al dólar estadounidense que estén sujetos al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.
- *Riesgo de tasa de interés:* Los ingresos y flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en la tasa de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen intereses, excepto por los excedentes de efectivo que son invertidos en certificados de depósito.

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no efectúa transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría de manera importante el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(ii) Administración de capital.-

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estratégicas de la Compañía, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los Accionistas y mantener la confianza de los clientes, proveedores y otros agentes interesados. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidad de la Compañía, y los planes de inversión a largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Compañía.

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). El ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

	Valor en libros US\$
Total pasivos	3,154,959
Menos efectivo y equivalente de efectivo	1,687,773
Deuda neta	1,467,186
Total patrimonio	613,521
Ratio deuda-patrimonio	2.39

**5. Instrumentos financieros**

Al 31 de diciembre del 2017, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**5. Instrumentos financieros (Continuación)**

	<u>2017</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	US\$ 1,696,970
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (nota 7)	612,631
Cuentas por cobrar partes relacionadas (nota 16)	<u>209,797</u>
Total activos financieros	US\$ <u>2,519,398</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 11)	US\$ 1,399,238
Cuentas por pagar partes relacionadas (nota 16)	<u>261,651</u>
Total pasivos financieros	US\$ <u>1,660,889</u>

**6. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	209	240
Bancos locales	709,262	369,855
Bancos del exterior	683,743	452,063
Inversiones en certificados de depósitos	<u>303,756</u>	463,195
Total efectivo y equivalentes del efectivo	<u>1,696,970</u>	<u>1,285,353</u>

Un detalle al 31 de diciembre del 2017 de las inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo en instituciones financieras, es como sigue:

Institución financiera	Certificado	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Plazo días	Valor nominal
Banco Internacional	150107999	12/11/2017	15/01/2018	3.65%	64	111,359
Banco Internacional	150108011	27/11/2017	01/02/2018	3.65%	66	184,000
Produbanco	49609003	04/12/2017	05/03/2018	2.75%	91	8,397
						<u>303,756</u>

Al 31 de diciembre del 2017, los saldos del efectivo y equivalentes del efectivo no tienen restricciones.

**FELVENZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	643,300	574,432
Relacionadas	31,680	-
Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(71,282)</u>	<u>(64,051)</u>
Subtotal	<u>603,698</u>	<u>510,381</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	2,342	682
Otras	<u>6,591</u>	<u>29,804</u>
	<u>8,933</u>	<u>30,486</u>
Total	<u><u>612,631</u></u>	<u><u>540,867</u></u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar clientes se originan principalmente por la venta de servicios de certificación de productos y procesos. La política de crédito es de 30 días plazo a excepción del cliente Industrial Pesquera Sta. Priscilla el cual tiene un crédito de 90 días, las cuentas por cobrar clientes no generan intereses.

El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	64,051	58,285
Provisión del periodo	<u>7,231</u>	<u>5,766</u>
Saldo al final del año	<u><u>71,282</u></u>	<u><u>64,051</u></u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y a las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se revela en la nota 4.

**8. Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Suministros de oficina	1,675	-
Suministros de materiales de operación	53,502	8,901
Fundas Nordic	<u>187,748</u>	-
Total inventarios	<u><u>242,925</u></u>	<u><u>8,901</u></u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

8. Inventarios (Continuación)

Los suministros de materiales de operación incluyen principalmente termógrafos, etiquetas y filtros utilizados para la verificación del estado de los productos a certificar. Las fundas Nordic, son fundas absorbentes de humedad utilizadas en el proceso de empapelado de los contenedores para controlar la humedad de los mismos principalmente durante el transporte de cacao, las fundas son provistas por la compañía relacionada Nosis S.A (ver nota 16).

9. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Retenciones de impuesto al valor agregado e IVA en compras	195,547	129,118
- Retenciones del Impuesto a la renta	41	-
	<u>195,588</u>	<u>129,118</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
- Impuesto a la renta por pagar	174,791	44,108
- Retenciones del Impuesto a la renta por pagar	3,955	4,940
- Retenciones e IVA por pagar	(9,132)	(13,973)
- Otros		2,482
	<u>169,614</u>	<u>37,557</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos del impuesto al valor agregado por cobrar, corresponden al impuesto pagado en compras durante el 2017 y a retenciones recibidas de clientes, cuyos saldos se compensan al mes siguiente en la declaración a la administración tributaria del Impuesto al valor agregado. Con fecha 18 de octubre del 2017 la Compañía inició el trámite de devolución del crédito tributario por concepto de retenciones en la fuente de Impuesto al valor agregado, obteniendo una resolución favorable el 22 de febrero del 2018 mediante la emisión de una nota de crédito desmaterializada por el valor de US\$195,377.

b) Conciliación del Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable y la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por Impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, fueron las siguientes:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. Impuesto a la renta (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	756,872	528,777
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(113,531)</u>	<u>(79,317)</u>
	<u>643,341</u>	<u>449,460</u>
Partidas conciliatorias:		
Menos, deducción por pago de trabajadores con discapacidad	(41,763)	(48,395)
Más gastos no deducibles	<u>450,100</u>	<u>12,683</u>
Utilidad gravable	<u>1,051,678</u>	<u>413,748</u>
Impuesto a la renta causado (22%)	231,369	91,025
Anticipo mínimo	35,970	31,994
Impuesto a la renta del periodo	<u>231,369</u>	<u>91,025</u>

La compañía en el 2017 y 2016 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado de la aplicación del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Al 31 de diciembre del 2017 el movimiento del Impuesto a la renta del periodo, cuyo saldo neto (por cobrar o por pagar) será presentado en abril del periodo siguiente, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año, previamente reportado	44,108	52,091
Provisión cargada al gasto	231,369	91,025
Impuesto a la renta pagado	(44,108)	(52,091)
Retenciones de Impuesto a la renta	<u>(56,578)</u>	<u>(46,918)</u>
Saldo impuesto por pagar	<u>174,791</u>	<u>44,108</u>

c) Anticipo mínimo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen 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% sobre los ingresos gravables y total de activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

**FELVENZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**9. Impuesto a la renta (Continuación)**

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

**d) Precios de transferencia**

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "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 de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

La obligación de presentación del anexo e informe indicados en el párrafo anterior, no limita en forma alguna a que la Administración Tributaria, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de operación o transacción con partes relacionadas, la información que el Servicio de Rentas Interna considere necesaria para establecer si en los precios pactados en dichas transacciones corresponde el principio de plena competencia.

En función del monto de las transacciones efectuadas con partes relacionadas (ver nota 16), la Compañía no se encuentra en la obligación de presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas ni el Informe integral de precios de transferencia.

**e) Rebaja del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta**

Mediante decreto ejecutivo 210, se establece la rebaja del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta para las sociedades el cual: a) La rebaja será del 100% a compañías cuyas ventas con respecto al periodo 2017, sean iguales o menores a US\$500,000; b) La rebaja será del 60% a compañías cuyas ventas con respecto al periodo 2017, sean mayores a US\$500,001 y menores a US\$1,000,000; c) La rebaja será del 40% a compañías cuyas ventas con respecto al periodo 2017, sean mayores a US\$1,000,000. Al 31 de diciembre del 2017 la compañía consideró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado de la aplicación del 22% sobre las utilidades gravables, consecuentemente, la Compañía no aplica a la rebaja sobre el saldo del anticipo determinado para el periodo 2017.

**f) Impuesto reconocido en el resultado del periodo**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. **Impuesto a la renta (Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta - corriente	231,369	91,025
Impuesto a la renta - diferido	-	-
	<u>231,369</u>	<u>91,025</u>

g) **Situación fiscal**

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2014 al 2017, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

h) **Reformas tributarias – 2018**

El 29 de diciembre de 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera ("Ley"), la cual estará vigente y aplicable desde el 1 de enero de 2018. Un resumen de los principales cambios se incluye en la nota 22 a los estados financieros.

10. **Propiedades, maquinarias y equipos, neto**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo	352,490	332,248
Depreciación acumulada	<u>(206,538)</u>	<u>(210,006)</u>
Total	<u>145,952</u>	<u>122,242</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al 31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al 31/12/2017</u>
Muebles y enseres	21,624	3,094	-	24,718
Maquinarias y equipos	13,015	-	-	13,015
Equipo de computación y medición	78,645	2,041	-	80,686
Vehículos	218,964	49,545	(34,438)	234,071
Subtotal	332,248	54,680	(34,438)	352,490
Depreciación acumulada	<u>(210,006)</u>	<u>(30,970)</u>	<u>34,438</u>	<u>(206,538)</u>
Total	<u>122,242</u>	<u>23,710</u>	<u>-</u>	<u>145,952</u>

	<u>Saldo al 31/12/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al 31/12/2016</u>
Muebles y enseres	21,024	600	-	21,624
Maquinarias y equipos	7,875	5,140	-	13,015
Equipo de computación y software	71,825	6,820	-	78,645

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**10. Propiedades, maquinarias y equipos, neto (Continuación)**

	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Ventas	Saldo al 31/12/2016
Vehiculos	257,707	-	(38,743)	218,964
Subtotal	358,431	12,560	(38,743)	332,248
Depreciación acumulada	-216,463	(32,286)	38,743	(210,006)
Total	141,968	(19,726)	-	122,242

Al 31 de diciembre del 2017, las propiedades, maquinarias y equipos no tienen gravámenes o restricciones

**11. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	25,450	4,683
Relacionadas	229,160	-344,032
	<u>254,610</u>	348,715
Otras cuentas por pagar:		
Provisiones	1,106,846	548,292
Anticipo de clientes	18,191	8,406
Nómina y sueldos por pagar	4,672	34,307
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	14,290	26,249
Varios	629	-
	<u>1,144,628</u>	617,254
Total	<u>1,399,238</u>	965,969

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a compras de mercadería, las mismas no generan intereses y tienen un plazo promedio de pago de 30 días.

Un detalle y movimiento de las provisiones al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	<u>2017</u>
Saldo inicial	548,292
Pagos	(500,449)
Provisión del periodo	508,002
Ajuste al gasto de provisión	450,100
Ajustes/regularización a activos	76,779
Ajustes/regularización a pasivos	23,178
Otros	944
Total	<u>1,106,846</u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**11. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de provisiones corresponde principalmente a la estimación de viáticos incurridos para cumplir con el giro del negocio, los cuales son cancelados al inicio del periodo siguiente.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 4 a los estados financieros.

**12. Beneficios a empleados**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	145,668	195,130
Participación de trabajadores	113,531	79,317
Total	<u>259,199</u>	<u>274,447</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de Impuesto a la renta.

El movimiento de los beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-17</u>
<b>Beneficios sociales:</b>					
Décimo tercer sueldo	93,935	(5,118)	(75,666)	(7,653)	5,498
Décimo cuarto sueldo	43,836	64,549	(68,582)	7,653	47,456
Vacaciones	53,948	71,359	(2,863)	(32,434)	90,010
Fondo de reservas	3,411	65,884	(33,793)	(32,798)	2,704
	<u>195,130</u>	<u>196,674</u>	<u>(180,904)</u>	<u>(65,232)</u>	<u>145,668</u>
15% Participación trabajadores	<u>79,317</u>	<u>113,531</u>	<u>(78,688)</u>	<u>(629)</u>	<u>113,531</u>
Total	<u>274,447</u>	<u>310,205</u>	<u>(259,592)</u>	<u>(65,861)</u>	<u>259,199</u>

**13. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio**

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	226,284	265,656
Bonificación por desahucio	263,636	346,166
Total	<u>489,920</u>	<u>611,822</u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**13. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (Continuación)**

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo para este beneficio, sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con este método se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente (con el fin de determinar el costo acumulado o devengado en el mismo).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las suposiciones actuariales utilizadas por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.34%	8.21%
Tasa de incremento salarial	<u>3.97%</u>	<u>3.95%</u>

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

	<u>2017</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de:	
- Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	129,215
- Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	<u>97,069</u>
Total	<u>226,284</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes hasta el año 2017, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. Durante el periodo 2017 no se generaron gastos por este concepto.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal registrada por la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

	<u>2017</u>
Saldo inicial	265,656
Reversión	<u>(39,373)</u>
Total	<u>226,284</u>

Al 31 de diciembre del 2017 el valor de los otros resultados integrales correspondientes a la reserva por jubilación patronal es de US\$4,393 (US\$4,561 en 2016); a partir del periodo 2017 el estudio actuarial no incluye los Otros resultados integrales como parte de la reserva para jubilación patronal sino como un valor informativo.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**13. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (Continuación)**

El movimiento de las reservas para desahucio registradas por la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

	<u>2017</u>
Saldo inicial	346,166
Reversión	(34,134)
Pagos	(48,396)
Total	<u>263,636</u>

**14. Capital social, reserva legal y reserva de capital**

a) Capital social:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social de la Compañía está constituido por 150,000 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$0,04 cada una. Un detalle de la composición accionaria de la Compañía es el siguiente:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jaime Renato Opazo Larrain	99.98%	99.98%	149,975	149,975
Christian Leonel Milos Meza	0.02%	0.02%	27	27
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>

b) Reserva legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que, salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

c) Reserva de capital:

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001 y Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, el saldo de la reserva de capital deberá ser transferido a la cuenta de resultados acumulados, subcuenta Reserva de Capital, la cual no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

**FELVENZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**16. Transacciones y saldos con partes relacionadas**

Un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

			<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		
Groeps S.A.	Control conjunto	Préstamo	<b>208,014</b>	207,159
Inmobiliaria Bedany S.A.	Control conjunto	Préstamo	<b>35</b>	17
Mertoconi S.A.	Control conjunto	Préstamo	<b>1,265</b>	387
Crosumar S.A.	Control conjunto	Préstamo	<b>483</b>	92
			<u><b>209,797</b></u>	<u>207,655</u>
Jaime Renato Opazo Larrain	Accionista	Préstamo	-	99,000
			<u><b>209,797</b></u>	<u>306,655</u>
<u>Deudores comerciales:</u>				
Nosis S.A.	Control conjunto	Compras	<b>15,840</b>	-
Ofiserpro S.A.	Control conjunto	Alquiler	<b>15,840</b>	-
			<u><b>31,680</b></u>	-
<u>Cuentas por cobrar largo plazo:</u>				
Préstamos al exterior - Chile			-	<u>481,360</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Jaime Renato Opazo Larrain	Accionista	Dividendos	<b>107,748</b>	113,942
Jaime Renato Opazo Larrain	Accionista		<b>122,021</b>	-
Carmen Gloria Opazo Larrain	Personal clave		<b>1,846</b>	-
Christian Leonel Milos Meza	Accionista	Dividendos	<b>36</b>	-
Ofiserpro S.A.	Control conjunto		-	57,815
Empleados			<u><b>30,000</b></u>	-
			<u><b>261,651</b></u>	<u>171,757</u>

Las transacciones con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2017 fueron las siguientes:

			<u>2017</u>
<u>Transacciones:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	
Groeps S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	<b>855</b>
Inmobiliaria Bedany S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	<b>18</b>
Mertoconi S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	<b>878</b>
Crosumar S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	<b>391</b>
			<u><b>2,142</b></u>
Jaime Renato Opazo Larrain	Accionista	Dividendos distribuidos	<b>689,952</b>
Christian Leonel Milos Meza	Accionista	Dividendos distribuidos	<b>36</b>
			<u><b>689,988</b></u>
Carmen Gloria Opazo Larrain	Personal clave		<b>1,846</b>
Ofiserpro S.A.	Control conjunto	Alquiler de vehiculos	<b>67,200</b>
Nosis S.A.	Control conjunto	Compra de inventario	<b>438,324</b>
Empleados		Préstamo recibido	<b>30,000</b>
			<u><b>537,370</b></u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**16. Transacciones y saldos con partes relacionadas (Continuación)**

**Compensación del Personal Clave de la Gerencia**

Al 31 de diciembre de 2017, la compensación a miembro clave de la gerencia fue la siguiente:

	<b><u>2017</u></b>
Costo de nómina	28,000
Beneficios sociales a corto plazo	6,217
Beneficios definidos a largo plazo	1,310
	<b><u>35,527</u></b>

**17. Ingresos de actividades ordinarias**

Un detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b><u>Ingresos Ordinarios</u></b>		
Ventas locales	2,888,184	2,421,625
Exportaciones	1,695,795	2,248,946
	<b><u>4,583,979</u></b>	<b><u>4,670,571</u></b>

Los servicios exportados corresponden a certificaciones realizadas a compañías extranjeras con representación en el Ecuador.

**18. Costos y gastos por naturaleza**

Un detalle de costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Beneficios a los empleados	1,312,717	1,578,187
Viáticos y movilización	1,175,803	1,083,951
Costo de ventas	124,656	-
Costo de materiales	415,303	457,202
Costo de prestación de servicio	266,210	217,227
Gastos de viaje y gestión	177,066	144,014
Gasto de mantenimiento	47,277	107,389
Arriendos	41,512	35,520
Alquiler de vehículos	68,396	60,800
Depreciación	30,970	32,295
Provisión de incobrable	7,231	5,765
IVA e ISD cargado a gastos	58,425	74,727
Otros	233,705	369,190
Total	<b><u>3,959,271</u></b>	<b><u>4,166,267</u></b>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**18. Costos y gastos por naturaleza (Continuación)**

Un detalle de los gastos de beneficios a los empleados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	890,271	1,088,346
Comisiones	3,023	4,297
Bonificaciones	77,041	35,000
Beneficios sociales	196,675	265,815
IESS	135,663	157,188
Otros beneficios	10,044	27,541
Total	<u>1,312,717</u>	<u>1,578,187</u>

**19. Flujo de efectivo**

a) Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación

Una conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	Nota	<u>2017</u>
Ganancia neta		411,972
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	10	30,970
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	(73,507)
Provisiones	11	558,554
Participación a trabajadores	9	113,531
Impuesto a la renta	9	231,369
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(71,764)
(Aumento) disminución en inventarios		(234,024)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		(123,048)
(Aumento) disminución en pagos anticipados		(10,687)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(145,019)
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes		(42,734)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados		(128,779)
(Disminución) aumento en pasivos no corrientes		(48,395)
Total ajustes		<u>56,467</u>
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación		<u>468,439</u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**19. Flujo de efectivo (Continuación)**

b) Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Al 31 de diciembre del 2017 un resumen de cambios entre los saldos iniciales y finales de activos o pasivos que surjan de actividades de financiamiento y que generen cambios en flujos de efectivo o cambios de flujos no monetarios es el siguiente:

	Al 1-ene-17	Flujo de efectivo	Cambios no monetarios			Al 31-dic-17
			Adquisición	Ajustes	Compensación	
<b>Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 16)</b>						
Compañías relacionadas	207,655	2,142	-	-	-	209,797
Accionistas	99,000	-	-	-	(99,000)	-
Accionista largo plazo	481,360	-	-	-	(481,360)	-
<b>Subtotal</b>	<b>788,015</b>	<b>2,142</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(580,360)</b>	<b>209,797</b>
<b>Cuentas por pagar relacionadas (Nota 16)</b>						
Compañías relacionadas	-	-	-	122,021	-	122,021
Accionistas	113,942	-	689,988	(115,786)	(580,360)	107,784
Personal clave	-	-	-	1,846	-	1,846
<b>Total</b>	<b>113,942</b>	<b>-</b>	<b>689,988</b>	<b>123,867</b>	<b>(580,360)</b>	<b>231,651</b>

**20. Contingencias**

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2014 al 2017, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales.

**21. Compromisos**

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía mantiene un contrato de uso de marca con BASC Ecuador Capítulo Guayaquil, mediante el cual le conceden licencia de uso no exclusivo de la marca BASC por un periodo de 12 meses. En caso de incumplimiento de las condiciones de uso por parte del licenciatario, este deberá cancelar una pena de US\$5,000 al licenciatario.

La compañía se encuentra en proceso de renovación de la certificación de sistemas de gestión bajo la norma ISO 9001:2008.

La compañía se encuentra acreditada con el Servicio de Acreditación Ecuatoriano (SAE) como organismo de inspección tipo A para el sector Agroalimentario mediante certificado de acreditación número OAE OI C 12-003 emitido el 8 de junio del 2012.

## FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **22. Cambios en la legislación tributaria**

Un resumen de los principales cambios en temas tributarios que regirán a partir del 1 de enero del 2018, son los siguientes:

#### **Cambios de tarifa de impuesto a la renta**

- ⇒ Se incrementa la tarifa de Impuesto a la Renta para sociedades del 22% al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente al 28% equivalente a la tarifa para sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo el referido régimen.
- ⇒ Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las que tengan la condición de exportadores habituales en las cuales se refleje un mantenimiento o incremento del empleo, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta.
- ⇒ Los contratos de inversión para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala que se suscriban dentro del año siguiente a la entrada en vigencia de esta Ley, establecerán una tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades menos 3 puntos porcentuales.

#### **Reducción de 10 puntos para casos de reinversión**

- ⇒ Se establece como beneficiarios de la reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta, sobre el monto reinvertido a las sociedades exportadoras habituales, así como a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo.
- ⇒ La reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta para el desarrollo económico responsable y sustentable de la ciencia, tecnología e innovación, aplica únicamente para sociedades productoras de bienes sobre el monto reinvertido.

#### **Anticipo de impuesto a la renta**

- ⇒ Para el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, las sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el rubro de costos y gastos los sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales.
- ⇒ Se establece como un requisito para la devolución del excedente entre el anticipo pagado y el Impuesto a la Renta causado, la obligación que se haya mantenido o incrementado el empleo.
- ⇒ Se actualiza la posibilidad que, para el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta de los rubros activos, costos y gastos deducibles y patrimonio, se pueden disminuir los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios. El mero cambio de propiedad de activos productivos que ya se encuentran en funcionamiento, no implica inversión nueva para efectos del inciso anterior."

**FELVENZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**22. Cambios en la legislación tributaria (Continuación)**

**Deducciones**

- ⇒ En relación a la exención de impuesto a la renta por dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza público privada (APP) previsto en el artículo 9.3. de la Ley de Régimen Tributario Interno; deducibilidad de pagos originados por financiamiento externo previsto en el numeral 3 del artículo 13 del referido cuerpo legal; así como respecto de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP, previstos en el numeral 3 del artículo 159 y artículo 159.1 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, las mismas no serán aplicables en los casos en los que el perceptor del pago esté domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o se trate de pagos efectuados a perceptores amparados en regímenes fiscales calificados por la Administración Tributaria como preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos en el Comité de Política Tributaria mediante resolución general en términos de segmentos, actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia.
- ⇒ Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no), sin perjuicio de las provisiones que se constituyan para el efecto.
- ⇒ Para el establecimiento de la base imponible de Impuesto a la Renta de sociedades consideradas microempresas, se deducirá el equivalente a una fracción básica gravada con tarifa 0% de Impuesto a la Renta para personas naturales
- ⇒ No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA, los comprobantes de venta recibidos mayores a los US\$1,000.00 que hayan sido pagados en efectivo. (anteriormente US\$5,000).

**Exoneraciones**

- ⇒ Las entidades del sector financiero popular y solidario, resultantes de procesos de fusión, tendrán exoneración del impuesto a la renta. El Comité de Política Tributaria autorizará esta exoneración y su tiempo de duración. Esta exoneración se aplicará de manera proporcional "a los activos de la entidad de menor tamaño".
- ⇒ Las nuevas microempresas, que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, estarán exentas del impuesto a la renta durante 3 años siempre que generen empleo o incorporen -valor agregado nacional a sus productos, desde el primer año en el que generen ingresos operacionales. En aquellos casos en los que un mismo sujeto pasivo pueda acceder a más de una exención, por su condición de microempresa y de organización de la economía popular y solidaria, se podrá acoger a aquella que le resulte más favorable".

**Personas naturales**

- ⇒ Están obligadas a llevar contabilidad las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior superen US\$300,000, incluyendo aquellas que desarrollen

**FELVENZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**22. Cambios en la legislación tributaria (Continuación)**

actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, así como profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos.

- ⇒ Las personas naturales podrán deducir, hasta en el 50 % del total de sus ingresos gravados sin que supere un valor equivalente a 1.3 veces la fracción básica desgravada del impuesto a la renta de personas naturales sus gastos personales sin IVA e ICE, así como los de sus padres que no perciban pensiones de jubilación por parte del IESS superiores a un salario básico unificado, así como también se incluyen como deducibles los gastos de hijos mayores de edad que no perciban ingresos gravados.
- ⇒ Se incluyen como deducción los gastos de salud por enfermedades catastróficas debidamente calificadas por la autoridad sanitaria reconociéndoles hasta dos fracciones básicas gravadas con tarifa 0 de Impuesto a la Renta.
- ⇒ Se incorpora en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno como gastos personales deducibles el pago de pensiones alimenticias fijadas en acta de mediación o resolución judicial.
- ⇒ Las personas naturales y sucesiones indivisas que estando obligadas a llevar contabilidad conforme a la LORTI que no realicen actividades empresariales, calcularán el anticipo de Impuesto a la Renta con la suma equivalente al 50% de Impuesto a la Renta determinado en el ejercicio anterior menos las retenciones en la fuente de Impuesto a Renta que le han sido practicadas.

**Ocultamiento patrimonial**

- ⇒ Se establece una multa, el valor mayor entre el 1% del total de activos o el 1% de los ingresos del ejercicio fiscal anterior por mes o fracción de mes, para sujetos pasivos que no declaren al Servicio de Rentas Internas la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola en todo o en parte, de manera directa o indirecta.

**Impuesto de Salida de Divisas (ISD)**

- ⇒ Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, pagados en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria, el mismo que sería devuelto en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.
- ⇒ Se establece la devolución del ISD originados en los pagos por concepto de comisiones en servicios de turismo receptivo, conforme a las condiciones y límites que establezca el Comité de Política Tributaria.

**Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

- ⇒ Se incorporan como servicios con tarifa 0% de IVA a los servicios públicos de riego y drenaje previstos en la Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Usos y Aprovechamiento del Agua.
- ⇒ Las compañías que se dediquen a la producción nacional de cocinas de uso doméstico eléctricas de inducción incluyendo las que tengan horno eléctrico, así como las ollas de uso doméstico para

**FELVENZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**22. Cambios en la legislación tributaria (Continuación)**

- ⇒ cocinas de inducción que están gravadas con tarifa 0% incluirán dentro del factor proporcional la totalidad del IVA pagado en compras para la producción y comercialización de las mismas.
- ⇒ Se elimina la devolución del 1% del IVA pagado en transacciones realizadas con tarjetas de débito o prepago emitidas por las entidades del sistema financiero nacional, así como las realizadas con tarjetas de crédito.

**Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)**

- ⇒ Para efectos del ICE, la falta de presentación o inconsistencia en la información en la base imponible y precios de venta al público en los productos importados, será sancionada con una multa por contravención y no podrán ser nacionalizados.
- ⇒ Estará exento del impuesto a los consumos especiales el alcohol de producción nacional o importado, siempre y cuando se haya obtenido el respectivo cupo anual del Servicio de Rentas Internas, con las condiciones, requisitos y límites que establezca la Administración Tributaria, mediante resolución de carácter general. Si no se obtiene el respectivo cupo se debería pagar una tarifa específica de \$7.24 por litro de alcohol puro y una tarifa ad - valorem del 75%.
- ⇒ En el caso de bebidas alcohólicas producidas con alcoholes o aguardientes, provenientes de la destilación de la caña de azúcar, adquiridos a productores que sean artesanos u organizaciones de la economía popular y solidaria que cumplan con los rangos para ser consideradas como microempresas, la tarifa específica para efectos del ICE tendrá una rebaja de hasta el 50 %, conforme los requisitos, condiciones y límites que establezca el reglamento a esta Ley.
- ⇒ La declaración de ICE tendrá un plazo adicional de un mes, en el caso de ventas a crédito con plazo mayor a un mes.

**Activos en el exterior**

- ⇒ Se amplían los sujetos pasivos del impuesto a los activos en el exterior el mismo que grava sobre los fondos disponibles e inversiones en el exterior que mantengan los bancos, cooperativas de ahorro y crédito, otras entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras, sociedades administradoras de fondos y fideicomisos, y casas de valores, empresas aseguradoras, reaseguradoras y otras entidades privadas bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través de la Intendencia Nacional de Seguros, empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera.

**Otras obligaciones y modificaciones a procedimientos administrativos y normas de control:**

- ⇒ Se establece que las normas de la determinación presuntiva podrán ser aplicadas en la emisión de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resolución de aplicación de diferencias, siempre y cuando se apique de acuerdo a la ley y de forma motivada por la Administración, precautelando la capacidad contributiva y realidad económica por parte del sujeto pasivo, garantizando el debido proceso.

**FELVENZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**22. Cambios en la legislación tributaria (Continuación)**

- ⇒ Se incorpora en la LORTI la definición de exportador habitual, en el mismo se indica que se deberá considerar criterios de números de exportaciones en los respectivos ejercicios fiscales, así como del porcentaje del total de ventas para definir al exportador habitual y que las condiciones, límites, requisitos y criterios adicionales se determinaran en el reglamento a la LORTI.
- ⇒ No tendrá el carácter de reservado la información relacionada actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en declaraciones o resoluciones de aplicación de diferencias, efectuadas por la administración tributaria.
- ⇒ Se podrá declarar masivamente la extinción de las obligaciones que sumadas por cada contribuyente sean de hasta un (1) salario básico unificado (SBU), siempre y cuando a la fecha de la emisión de la respectiva resolución de extinción, se hayan cumplido los plazos de prescripción de la acción de cobro, sin perjuicio de que se haya iniciado o no la acción coactiva.
- ⇒ Se suspenderá el procedimiento de ejecución de cobro que se hubiere iniciado una vez concedida la solicitud de facilidades para el pago por parte de la administración tributaria. (anteriormente se suspendía el procedimiento de ejecución de cobro con la presentación de la solicitud de facilidades de pago ante la administración tributaria).
- ⇒ En convenio de pagos dispuestos en resolución administrativa como por sentencia del Tribunal Distrital de lo Fiscal o de la Corte Suprema de Justicia, el plazo para el pago de las cuotas en mora podrá ser ampliado por la Administración Tributaria hasta por veinte días adicionales, de oficio o a solicitud del sujeto pasivo.
- ⇒ Se establece que todos los requerimientos de información, certificaciones e inscripciones referentes a medidas cautelares o necesarios para el efecto, emitidos por el ejecutor de la Administración Tributaria estarán exentos de toda clase, de impuestos, tasas, aranceles y precios, y deberán ser atendidos dentro del término de 10 días.
- ⇒ La acción judicial presentada en contra de un título de crédito o resolución del reclamo administrativo, no suspende la acción coactiva de la administración tributaria; sin embargo, garantizaría el derecho al debido proceso y del derecho a la defensa de los contribuyentes.
- ⇒ La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía - anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.
- ⇒ Serán válidos los actos entre accionistas que establezcan condiciones para la negociación de acciones. Sin embargo, tales pactos no serán oponibles a terceros, y en ningún caso podrán perjudicar los derechos de los accionistas minoritarios.
- ⇒ Toda sociedad constituida y con domicilio en el extranjero, siempre que la ley no lo prohíba, puede cambiar su domicilio al Ecuador, conservando su personalidad jurídica y adecuando su constitución y estatuto a la forma societaria que decida asumir en el país, no sin antes cancelar la sociedad en el extranjero y formalizar su domiciliación.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

**22. Cambios en la legislación tributaria (Continuación)**

- ⇒ Los sujetos pasivos que mantengan deudas de tributos internos cuya administración le corresponda única y directamente al Servicio de Rentas Internas, que sumadas por cada contribuyente se encuentre en el rango desde medio salario básico unificado hasta 100 salarios básicos unificados del trabajador en general, incluido el tributo, intereses y multas, tendrán el plazo de 120 días contados desde la fecha de publicación de esta ley en el registro oficial, para presentar un programa de pagos de dichas deudas, el cual podrá considerar facilidades de pago de hasta 4 años sin necesidad de garantías.

**Impuestos que se eliminan.**

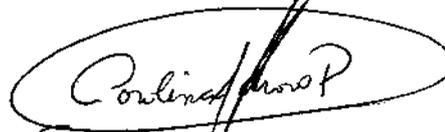
- ⇒ Se elimina el impuesto a las Tierras Rurales.

**23. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (18 de abril del 2018) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Sr. Jaime Opazo Larrain  
Gerente General



CPA. Carolina Idrovo  
Contadora General