

FELVENZA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FELVENZA S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
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 - 53

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 2018, 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 2018 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.

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

4. 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.
5. 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.

(Continúa)

6. 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

7. 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.
8. 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.
 - 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.

(Continúa)

9. 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

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.



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

Abril 16 del 2019
Guayaquil, Ecuador

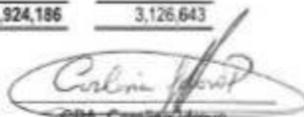
Sabel Gutiérrez de Vásquez, Socia
Representante Legal

FELVENZA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,632,573	1,696,970
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	635,466	612,631
Cuentas por cobrar partes relacionadas	202,932	209,797
Inventarios	226,111	242,925
Activos por impuestos corrientes	25,322	195,588
Pagos anticipados	23,478	22,780
Total activos corrientes	2,745,882	2,980,691
Activos no corrientes:		
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	79,162	145,952
Propiedades de inversión	44,716	-
Activos por impuestos Diferidos	54,426	-
Total activos no corrientes	178,304	145,952
Total activos	2,924,186	3,126,643
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	745,524	1,399,238
Cuentas por pagar partes relacionadas	9,556	261,650
Pasivos por impuestos corrientes	68,172	169,614
Beneficios a empleados	106,040	259,199
Total pasivos corrientes	929,292	2,089,702
Pasivos no corrientes:		
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	635,154	489,920
Otras provisiones	-	41,200
Total pasivos no corrientes	635,154	531,120
Total pasivos	1,564,446	2,620,822
Patrimonio:		
Capital social	6,000	6,000
Reserva legal	600	600
Reserva de capital	34,546	34,546
Adopción por primera vez de las NIIF	52,703	52,703
Utilidades disponibles	1,265,891	711,972
Total patrimonio	1,359,740	805,821
Total pasivos y patrimonio	2,924,186	3,126,643

Sr. Jaime Opazo Larrain
Gerente General


CPA Carolina Idrovo
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 22 son parte integrante de los estados financieros

FELVENZA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	17	3,806,340	4,583,979
Costo de bienes vendidos	18	(298,386)	(539,959)
Costo de prestación de servicios	18	(1,632,621)	(2,102,228)
Ganancia bruta		<u>1,875,333</u>	<u>1,941,792</u>
Otros ingresos		189,529	142,332
Gastos de administración	18	(960,711)	(796,271)
Gastos de ventas	18	(560,459)	(520,813)
		<u>(1,331,641)</u>	<u>(1,174,752)</u>
Ganancia operacional		543,692	767,040
Ingresos financieros		26,283	-
Costos financieros		(306,203)	(10,168)
		<u>279,920</u>	<u>(10,658)</u>
Ganancia antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta		263,772	756,872
15% participación de los trabajadores en las utilidades	9	(39,566)	(113,531)
Ganancia antes del impuesto a la renta		224,206	643,341
Impuesto a la renta	9	(58,464)	(231,368)
Ganancia del ejercicio		165,742	411,972
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del año		<u>165,742</u>	<u>411,972</u>


Sr. Jaime Opazo Larrain
Gerente General


CPA Carolina Idrovo
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 22 son parte integrante de los estados financieros.

FELVENZA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Resultados acumulados:						
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de capital	Adopción por Primera Vez de las NIIF	Utilidades Disponibles	Total	Total Patrimonio
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
Reverso registro de dividendos declarados años anteriores	-	-	-	-	688,177	688,177	688,177
Ganancia neta	-	-	-	-	165,742	165,742	165,742
Saldos al 31 de diciembre del 2018	6,000	600	34,546	52,703	1,265,891	1,353,140	1,359,740


Sr. Jaime Opazo Larrain
Gerente General


CPA Carolina Kofrovo
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 22 son parte integrante de los estados financieros.

FELVENZA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
<i>(Nota 19)</i>			
Efectivo recibido de clientes		3,888,195	4,457,992
Efectivo pagado a proveedores y a empleados		(3,464,798)	(3,935,278)
Intereses ganados		26,283	(10,168)
Impuesto a la renta pagado	9	(174,791)	(44,107)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación		274,889	468,439
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedades y equipos	10	(54,034)	(54,680)
Pérdida en inversiones		(292,117)	-
Flujo de efectivo (utilizado) en actividades de inversión		(346,151)	(54,680)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:			
<i>(Nota 19)</i>			
Efectivo cobrado (pagado) por préstamos a relacionadas		6,865	(2,142)
Flujo neto de efectivo provisto (utilizado) por actividades de financiación		6,865	(2,142)
Aumento (disminución) neto en el efectivo		(64,397)	411,617
Efectivo al principio del año	6	1,696,970	1,285,353
Efectivo al final del año	6	1,632,573	1,696,970



Sr. Jaime Opazo Larrain
Gerente General



CPA. Carolina Idrovo
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 22 son parte integrante de los estados financieros.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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 Cda. 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 2018, 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 2018 han sido autorizados por la gerencia general el 14 de abril 2019 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.

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

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Un resumen de los principales juicios y estimaciones aplicados por la gerencia son:

- (i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha realizado los siguientes juicios importantes:
- La Administración aplica el juicio profesional al utilizar la información relevante para evaluar el modelo de negocio utilizado para gestionar sus activos financieros y valorarlo como costo amortizado, valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias o valor razonable con cambios en patrimonio neto.
 - Juicio utilizado para definir la utilización del enfoque simplificado para la provisión de pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a lo estipulado en la NIIF 9.
 - La Administración aplica el juicio profesional para distinguir una propiedad ocupada por el dueño de una propiedad de inversión y las variables consideradas en la medición del valor razonable.
 - Juicio en la determinación de que constituye una obligación de desempeño y cuándo la Compañía transfiere al comprador el control de los bienes o servicios vendidos (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso de actividades ordinarias a lo largo del tiempo o en un momento en el tiempo de acuerdo a la NIIF 15).
 - La Administración aplica el juicio profesional para presentar separado o neto el saldo con partes relacionadas, así como su clasificación 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 periodo de reporte. Este juicio determinará si la Compañía tiene una provisión, un pasivo contingente o ninguno de los dos.
 - 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 impuesto diferido y en el 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:
- Las valoraciones realizadas para determinar la existencia de pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a la NIIF 9
 - Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles, enseres 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

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

suelo, tasas de mortalidad etc., debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos, requiere una estimación en cuanto a la disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas compensadas obtenidas en periodos anteriores;
- La estimación de provisiones requiere supuestos claves relacionados a la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

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.

- (iv) 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 datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no tiene activos medidos al valor razonable que sea requerido por alguna NIIF, por consiguiente los únicos 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 son de aplicación en el período 2018:

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero de 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
	CINIIF 22	Nueva	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (Ingresos o pagos anticipados)
	NIIF 2	Enmienda	Clasificación y pagos basados en acciones
	NIC 40	Enmienda	Propiedades de inversión
	NIIF 2014-2016	Mejoras	Varias Normas (NIIF 1 y NIC 26)

▪ NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

La NIIF 9 entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y la Compañía realizó una evaluación de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros finales, el cual se resume como sigue:

(i) Clasificación y medición

La NIIF 9 introdujo un nuevo enfoque de clasificación para los *activos financieros*, basado en dos conceptos: las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la compañía. Bajo este nuevo enfoque se sustituyeron las cuatro categorías de clasificación de la NIC 39 (préstamos y partidas por cobrar, mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta, y al valor razonable con cambios en resultados) por las tres categorías siguientes:

- Costo amortizado, si los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio), si los activos financieros se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; o

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

- Valor razonable con cambios en resultados, categoría residual que comprende los instrumentos financieros que no se mantienen bajo uno de los dos modelos de negocio indicados anteriormente, incluyendo aquellos mantenidos para negociar y aquellos designados a valor razonable en su reconocimiento inicial.

Respecto a los *pasivos financieros*, la NIIF 9 conserva en gran medida el tratamiento contable previsto en la NIC 39, realizando modificaciones limitadas, bajo el cual la mayoría de estos pasivos se miden a costo amortizado, permitiendo designar un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, si se cumplen ciertos requisitos. No obstante, la norma introdujo nuevas disposiciones para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, en virtud de las cuales, en ciertas circunstancias, los cambios en el valor razonable relacionados con la variación del "riesgo de crédito propio" se reconocerán en otro resultado integral.

Con base en la evaluación realizada por la Compañía, ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización o clasificación de sus activos y pasivos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.

(ii) Deterioro del valor

El nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida que establecía NIC 39. Esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registran, con carácter general, de forma anticipada respecto al modelo anterior.

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Compañía evaluó el impacto que genera la medición de las pérdidas crediticias esperadas, concluyendo que el resultado de aplicar el nuevo modelo de deterioro no difiere

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

(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)

de manera material con el valor estimado bajo el modelo anterior basado en indicio de pérdidas, por consiguiente la Compañía al 31 de diciembre del 2018 no registró ajustes en el estado de situación financiera y resultados del periodo.

(iii) Contabilidad de cobertura

La NIIF 9 introdujo un nuevo modelo de contabilidad de coberturas, con el objetivo de alinear la contabilidad más estrechamente con las actividades de gestión de riesgos de las compañías y establecer un enfoque más basado en principios. El nuevo enfoque permite reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos en los estados financieros, permitiendo que más elementos sean elegibles como elementos cubiertos: componente de riesgo de partidas no financieras, posiciones netas y exposiciones agregadas (es decir, una combinación de una exposición no derivada y un derivado).

Los cambios más significativos con respecto a los instrumentos de cobertura, en comparación con el método de contabilidad de coberturas que se utilizaba en la NIC 39, tiene relación con la posibilidad de diferir el valor temporal de una opción, los puntos forward de los contratos forward y el diferencial de la base monetaria en Otro Resultado Integral, hasta el momento en que el elemento cubierto impacta resultados.

Al 1 de enero de 2018, el nuevo modelo de contabilidad de coberturas no es aplicable para la Compañía, en vista de que no tiene transacciones con alguna contraparte con la intención de reducir o eliminar alguna exposición ante un riesgo particular o ante la variabilidad en sus flujos de efectivo.

▪ **NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"**

La NIIF 15 aplica a todos los contratos con clientes, con algunas excepciones (contratos de arrendamiento y seguros, instrumentos financieros, e intercambios no monetarios), y reemplazó a partir del 1 de enero de 2018 a todas las normas que anteriormente estaban relacionadas con el reconocimiento de ingresos, tales como: NIC 11 Contratos de Construcción, NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes y SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

La NIIF 15 establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes, cuyo principio fundamental del modelo es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes. La NIIF 15 estructura este principio fundamental a través de 5 pasos que se inicia con la identificación del contrato con el cliente. En una segunda etapa se identifican las obligaciones de desempeño (es decir, los bienes o servicios que se pueden considerar distintos); en tercer lugar, se determina el precio de la transacción, para luego, en la cuarta etapa, asignar el precio de transacción a cada una de las obligaciones de desempeño. Finalmente, se reconoce el ingreso (cuando, o a medida que, las obligaciones del contrato sean satisfechas). Según el nuevo modelo, los ingresos ordinarios se pueden reconocer "a lo largo del

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

tiempo" o "en un momento determinado". Mientras que bajo las normas anteriores los ingresos procedentes de la venta de bienes siempre se reconocían en un momento determinado y los ingresos procedentes de la venta de servicios (incluso los contratos de construcción) siempre se reconocían a lo largo del tiempo, bajo la nueva norma es necesario evaluar cada tipo de obligación de desempeño, teniendo en cuenta los criterios precisados en la norma, para concluir si los ingresos se deberían reconocer a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Se reconoce un ingreso a lo largo del tiempo, cuando se satisface cualquiera de los siguientes criterios, los cuales demuestra que la entidad está transfiriendo el control de un bien o servicio con el tiempo (i.e. dando satisfacción a una obligación de desempeño con el tiempo) y, en consecuencia, debe reconocer ingresos ordinarios con el tiempo: (a) el cliente simultáneamente recibe y consume los beneficios proporcionados por el desempeño de la entidad cuando la entidad desempeña; (b) el desempeño de la entidad crea o mejora un activo (e.g. trabajo en progreso) que el cliente controla cuando el activo es creado o mejorado; o (c) el desempeño de la entidad no crea un activo con un uso alternativo para la entidad y la entidad tiene un derecho de forzoso cumplimiento al pago por el desempeño completado hasta la fecha.

Si una obligación de desempeño no se satisface a lo largo del tiempo de acuerdo con los criterios arriba mencionados, una entidad la satisfará en un momento determinado. Para determinar el momento concreto en que el cliente obtiene el control de un activo comprometido y la entidad satisface una obligación de desempeño, la entidad considerará los requerimientos de control que consisten en la capacidad para redirigir el uso del activo y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades dirijan el uso del activo y obtengan sus beneficios. Los beneficios de un activo son los flujos de efectivo potenciales (entradas o ahorros de salidas de recursos) que pueden obtenerse directa o indirectamente de las formas que se disponga del activo. Además, una entidad considerará indicadores de la transferencia del control, que incluyen, pero no se limitan a los siguientes:

- La entidad tiene un derecho presente al pago por el activo
- El cliente tiene el derecho legal al activo
- La entidad ha transferido la posesión física del activo
- El cliente tiene los riesgos y recompensas significativos de la propiedad del activo
- El cliente ha aceptado el activo

La Compañía realizó una evaluación, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Esta actividad involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de la Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes. También se consideró si los contratos presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones y oportunidad del reconocimiento; contratos con contraprestación variable; componente de financiación significativo, análisis de principal versus agente; existencia de garantías de tipo servicio; y capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

Con la evaluación realizada se determinó que las principales fuentes de ingreso de la Compañía es la prestación de servicios (servicio de certificaciones de productos o de procesos y servicios de empapelado interior de contenedores). Por consiguiente, y con base en la naturaleza de los bienes y servicios ofrecidos, la Compañía no identificó impactos en los estados financieros considerando que el tratamiento habitual de registro no difiere significativamente con los requerimientos actuales de la NIIF 15.

• CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"

Esta interpretación aborda la forma de determinar la fecha de transacción a efectos de establecer el tipo de cambio a utilizar en transacciones en moneda extranjera, cuando la contraprestación se paga o se recibe antes de reconocer los ingresos, gastos o activos relacionados. A estos efectos, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada.

La Compañía ha evaluado la CINIIF 22 sin embargo debido a la naturaleza de las transacciones, no ha sido de aplicación para la Compañía.

• Enmienda a NIIF 2 "Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones".

Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de NIIF entregan requerimientos sobre la contabilización para:

- Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
- Las transacciones con pagos basados en acciones, con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos;
- Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio.

El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permitía la adopción anticipada.

La Compañía ha evaluado la NIIF 2 sin embargo debido a que no realiza pagos basados en acciones, no ha sido de aplicación para la Compañía.

• Enmienda a NIC 40 "Transferencias de Propiedades de Inversión".

Las enmiendas aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en propiedades de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las enmiendas deberán aplicarse de forma prospectiva.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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 Compañía ha evaluado la NIC 40 y no ha sido de aplicación para la Compañía.

- **Ciclo de Mejoras Anuales “2014-2016 NIIF 1 y NIC 28”.**

NIIF 1: Elimina las exenciones transitorias de corto plazo incluidas en el Apéndice E (E3 – E7 de NIIF 1), porque ya han cumplido su propósito.

NIC 28: Inversiones en Asociadas: Una Organización de capital de riesgo u otra entidad calificada puede elegir en el reconocimiento inicial medir sus inversiones en una asociada o negocio conjunto a valor razonable con cambios en resultados. Esta elección puede hacerse sobre una base de inversión por inversión. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada o negocio conjunto. Esta elección puede hacerse en forma separada para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones son efectivas a partir de los periodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2018. La modificación de NIC 28 se aplica retrospectivamente. Se permitía la aplicación anticipada de la modificación de NIC 28.

La Compañía ha evaluado las mejoras antes mencionadas sin considerar ningún efecto para los estados financieros que terminaron el 31 de diciembre del 2018.

A continuación, se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que son efectivas a partir del 1 de enero de 2019 y periodos subsiguientes:

1 de enero de 2019	NIIF 16	Nueva	Arrendamientos
	CINIIF 23	Nueva	La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias
	NIIF 9	Enmienda	Instrumentos financieros
	NIC 28	Enmienda	Participación a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
	Ciclo 2015-2017	Mejoras	(NIIF 3, NIIF 11, NIIF 12 y NIC 23)
	NIC 19	Enmiendas	Beneficios a los empleados, modificación reducción o liquidación de un plan
1 de enero 2021	(NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC B, NIC 34, NIC 37, IAS 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22, y SIC-32)	Revisadas	Mejoras al Marco Conceptual
	NIIF 17	Nueva	Contratos de seguros
Por determinar	NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas	Estados financieros consolidados - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

▪ NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 por el IASB, y establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los arrendamientos, y sus revelaciones asociadas. La nueva norma sustituye a la actual NIC 17 "Arrendamientos" y a sus interpretaciones: CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", SIC 15 "Arrendamiento operativos - incentivos", SIC 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento".

Aunque la NIIF 16 no modifica la definición de un contrato de arrendamiento establecida en la NIC 17, el cambio principal se representa mediante la introducción del concepto de control dentro de esa definición. Respecto al tratamiento contable para el arrendador y el arrendatario la nueva norma establece lo siguiente:

- i) Contabilidad del arrendatario: la NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá en el estado de situación financiera un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar, y en el estado de resultados la depreciación por el activo involucrado separadamente del interés correspondiente al pasivo relacionado. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.
- ii) Contabilidad del arrendador: no se modifica sustancialmente respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

La NIIF 16 plantea una serie de soluciones prácticas para la transición, tanto para la definición de arrendamiento como para la aplicación retroactiva de la norma.

La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las compañías que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 16. La compañía no tiene previsto adoptar la norma anticipadamente y considera que la adopción de la NIIF 16, no tendrá mayor impacto en los estados financieros de la Compañía.

▪ CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias"

En junio de 2017, el IASB emitió esta interpretación para aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición de la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" cuando exista incertidumbre sobre los tratamientos a aplicar. La interpretación aborda los siguientes temas: aplicación conjunta o independiente de los tratamientos tributarios; los supuestos a realizar sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales; cómo determinar la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas; y cómo considerar los cambios en hechos y circunstancias. La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose su aplicación anticipada.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

- **Enmienda a NIIF 9, Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa.**

El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales), incluso en el caso de pagos negativos de compensación.

Bajo la NIIF 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la NIIF 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de "solo pagos de principal más intereses" independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a la NIIF 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos.

La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

- **Enmienda a NIC 28 "Participación a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos".**

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la NIIF 9, se aplica a estos intereses a largo plazo.

Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada está permitida.

- **Mejoras Anuales "2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23".**

NIIF 3, "Combinaciones de Negocios", y NIIF 11, "Acuerdos Conjuntos": Clarifica la contabilización de los incrementos en la participación en una operación conjunta que reúne la definición de un negocio. - Si una parte mantiene (u obtiene) control conjunto, la participación mantenida previamente no se vuelve a medir.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

Si una parte obtiene control, la transacción es una combinación de negocios por etapas y la parte adquirente vuelve a medir la participación mantenida previamente en los activos y pasivos de una operación conjunta, a valor razonable.

Además de clarificar cuándo una participación mantenida previamente en una operación conjunta se vuelve a medir, las modificaciones también proporcionan una guía acerca de qué constituye la participación previamente mantenida. Esta es la participación total mantenida previamente en la operación conjunta.

NIC 12, "Impuesto a la Renta": Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019

NIC 23, "Costos de Préstamos": Clarifica que el pool general de préstamos utilizado para calcular los costos de préstamos elegibles excluye sólo los préstamos que financian específicamente activos calificados que están aún bajo desarrollo o construcción. Los préstamos que estaban destinados específicamente a financiar activos calificados que ahora están listos para su uso o venta (o cualquier activo no calificado) se incluyen en ese pool general.

Los cambios se aplican en forma prospectiva a los costos de préstamos incurridos en, o desde, la fecha en que la entidad adopta las modificaciones.

Las modificaciones son efectivas a partir de los periodos de reporte anual que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.

▪ **Enmienda a NIC 19 "Beneficios a Empleados, modificación, reducción o liquidación de un plan".**

En febrero de 2018 IASB finalizó las modificaciones a la NIC 19 relacionadas con las modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones. Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un periodo de reporte.

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

- **Marco Conceptual "revisado (NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, IAS 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22, y SIC-32)".**

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de NIIF cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular.

El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

- **NIIF 10 y NIC 28: "Estados financieros consolidados – Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjuntos".**

Las enmiendas a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de ambas normas en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una subsidiaria o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una subsidiaria. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial.

Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

- **NIIF 17 contrato de seguros**

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."

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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 Administración está evaluando la aplicabilidad o impacto de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de estas otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros debido a su inaplicabilidad o por su poco impacto en los estados financieros.

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 período sobre el que se informa, y dentro del ciclo normal 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

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. A partir del 1 de enero de 2018, la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" entró en vigencia, reemplazando la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". Esta norma modifica las clasificaciones de los instrumentos financieros, el deterioro de valor de éstos y establece nuevos criterios para la asignación de instrumentos de cobertura.

Activos financieros no derivados: Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable; en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambio en resultados, se adicionan los costos de la transacción que sean directamente atribuible a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del: a) modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros; y b) de la característica de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

i. Activo financiero a costo amortizado

Un activo financiero se mide a costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro, si:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado corresponden a los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar partes relacionadas

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras 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. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

Al 31 de diciembre del 2018, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y partes relacionadas se mantienen al valor nominal de la transacción debido a su vencimiento de corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, por consiguiente su importe en libros se considera igual a su valor razonable.

ii. **Activos financieros a valor razonable**

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados incluyen los activos financieros no designados en el momento de su clasificación como a costo amortizado, tales como:

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 y depósitos a la vista en bancos. Para propósitos del estado de 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.

Deterioro de valor de los activos financieros – Pérdidas crediticias esperadas

Siguiendo los requerimientos de NIIF 9, la Compañía aplica un modelo de deterioro de valor que se basa en pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica a los activos financieros medidos a

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Compañía utiliza el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos de los contratos y cuentas por cobrar por arrendamientos, señalado en IFRS 9. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía evalúa periódicamente su experiencia de pérdidas crediticias históricas considerando la incobrabilidad en conjunto con los cambios macroeconómicos y de la industria que pudieran afectar en un cambio de la calidad crediticia como tal, adicionalmente, los créditos se agrupan por segmento, y en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días de mora a partir del vencimiento.

En la fecha de presentación, la Compañía reconoce los cambios acumulados en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo desde el reconocimiento inicial como una corrección de valor por pérdidas para activos financieros con deterioro de valor crediticio y reconoce en el resultado del período el importe del cambio en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo como una ganancia o pérdida por deterioro.

Durante el periodo 2018, no hubo cambios con cargo a resultados producto de la valoración de las pérdidas crediticias debido a que la Administración considera que cualquier efecto de pérdida esperada sobre el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no resulta material en los estados financieros.

Pasivos financieros: Reconocimiento, medición inicial y clasificación

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, deberá ser el cumplimiento de alguna de las siguientes situaciones: a) cumple con las condiciones de mantenido para negociar, b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados, c) contienen uno más derivados implícitos y d) utiliza exposiciones crediticias.

La Compañía al cierre de sus estados financieros solo mantiene pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de "acreedores comerciales y otras cuentas por pagar", los cuales 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.

Los valores razonables no son sustancialmente diferentes a sus valores en libros, ya que son de naturaleza a corto plazo.

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 transfiera el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha caducado

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

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.

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 resultados.

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 llevarlos 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.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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) 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.

(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 las propiedades, maquinarias y equipos.

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) Propiedades de inversión

(i) Reconocimiento y medición

Las propiedades de inversión, comprenden principalmente un departamento que se mantiene para obtener plusvalía y no es ocupado por la Compañía. La Compañía mide las propiedades de inversión por su costo en el reconocimiento inicial y se miden al valor razonable de cada fecha sobre la que se informa, reconociendo en resultados los cambios en el valor razonable.

Una propiedad de inversión, se da de baja al momento de retiro o su disposición. Las ganancias o pérdidas resultantes del retiro o la disposición de una propiedad de inversión, se determinarán como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el importe en libros

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

del activo, y se reconocerá en el resultado del período en que tenga lugar el retiro o la disposición.

(i) Costos posteriores

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las propiedades de inversión. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costos del período en que se incurren.

g) Deterioro de activos no financieros

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.

h) 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.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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) 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 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.

(iii) Gasto de impuesto a la renta.-

El gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo 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.

i) **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.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

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 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 décimotercera 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.

j) 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.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

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.

k) 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.

l) 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 hubiera.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

m) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos por la Compañía, considerando el precio establecido en la transacción y cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia de control al cliente de los bienes o servicios comprometidos.

La Compañía reconoce el ingreso de actividades ordinarias en un punto en el tiempo, al momento en que el control del bien o servicio es transferido al cliente, es decir cuando el cliente obtiene sustancialmente todos los beneficios del activo y la capacidad para dirigir su uso.

n) Ingresos financieros

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

o) 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.

p) Costos financieros

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

q) 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

Las políticas de administración de riesgo son establecidas por la alta gerencia y con el objeto de identificar y analizar los riesgos que enfrenta 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 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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 2018 y 2017 es como sigue:

	Notas	2018	2017
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	1,632,573	1,696,970
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	635,466	612,633
Cuentas por cobrar partes relacionadas	13	202,932	209,797
		<u>2,470,971</u>	<u>2,519,400</u>

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:

Entidad Financiera	Calificación (*)
Banco del Pacífico S.A.	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 septiembre del 2018

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 aplica un modelo simplificado para determinar las pérdidas crediticias esperadas, estimando la probabilidad futura de pérdidas de incobrables en base al comportamiento de las pérdidas crediticias históricas. Para ello se agrupan las cuentas por cobrar de acuerdo al segmento que las origina (si lo hubiera) y sus rangos de antigüedad. El modelo simplificado considera también la inclusión de variables predictivas que permitan identificar los eventos que harán que tales pérdidas aumenten o disminuyen en el futuro como resultado de tendencias macroeconómicas o de la industria.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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 AL 31.12.2018	Provisión por deterioro
Clientes	7	34,969	293,710	100,943	58,257	212,757	703,636	(71,282)
Compañías relacionadas	13	202,932	-	-	-	-	202,932	-
Empleados y otras	7	3,112	-	-	-	-	3,112	-
		241,013	293,710	100,943	58,257	212,757	909,680	(71,282)

	Nota	Corriente	D-1-30	D-31-60	D-61-90	D > a 91 (1)	TOTAL AL 31.12.2017	Provisión por deterioro
Clientes	7	195,727	156,561	58,495	65,450	197,737	674,980	(71,282)
Compañías relacionadas	13	209,797	-	-	-	-	209,797	-
Empleados y otras	7	8,933	-	-	-	-	8,933	-
		414,457	156,561	58,495	65,450	197,737	893,710	(71,282)

(1) Incluye saldos vencidos por más de un año por un valor de US\$90,073 (US\$69,739 en el 2017).

- 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 2018 y 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	745,524	219,489	526,035	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	15	9,556	-	9,556	-
		755,080	219,489	535,591	-

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)**

	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	15	261,651	-	261,651	-
		1,660,889	296,562	1,368,497	-

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.

- **Riesgo de tipo de cambio:** Durante el periodo 2018, 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

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

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 2018 es el siguiente:

	Valor en libros	
	2018	2017
Total pasivos	1,564,446	2,620,822
Menos efectivo y equivalente de efectivo	1,632,573	1,696,970
Deuda neta	113,849	1,467,186
Total patrimonio	1,359,740	505,821
Ratio deuda-patrimonio	0.05	1.82

5. Instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

	2018	2017
Activos financieros medidos al valor razonable		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	1,632,573	1,696,970
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 7)	635,466	612,631
Cuentas por cobrar partes relacionadas (nota 13)	202,932	209,797
Total activos financieros	2,470,971	2,519,400
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 11)	745,524	1,399,238
Cuentas por pagar partes relacionadas (nota 15)	9,556	261,650
Total pasivos financieros	755,080	1,660,887

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no tiene transacciones de derivados como instrumentos de cobertura.

6. Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	2018	2017
Caja	600	209
Bancos locales	120,531	709,262
Bancos del exterior	36,656	683,743
Inversiones temporales de alta liquidez	1,474,786	303,756
Total efectivo y equivalentes del efectivo	1,632,573	1,696,970

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

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

6. Efectivo y equivalentes al efectivo (Continuación)

Un detalle al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de las inversiones de alta liquidez en instituciones financieras, es como sigue:

Institución financiera	Certificado	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Plazo días	Valor nominal
Banco Internacional	150108669	18/12/2018	18/02/2019	4.40%	62	191,028
Banco Internacional	150108668	18/12/2018	18/02/2019	4.40%	62	206,342
Banco Internacional	150108670	18/12/2018	18/02/2019	4.40%	62	306,079
Banco Internacional	150108639	28/11/2018	28/01/2019	4.30%	61	114,987
Banco Internacional	150108578	31/10/2018	02/01/2019	4.30%	63	70,000
Banco Internacional	150108674	19/12/2018	18/02/2019	4.40%	61	100,000
Banco Pacífico	262005959	17/12/2018	15/02/2019	4.00%	60	121,588
	PAV20200005					
Produbanco	7629001	05/12/2018	04/01/2019	2.50%	30	8,579
	Cash, BDP,					2,793
Ext Morgan Stanley	MMF					
Ext Morgan Stanley	Stocks					90,544
Ext Morgan Stanley	Elf. & Cefs					265,639
						<u>1,474,786</u>

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 2018 y 2017 los saldos del efectivo y equivalentes del efectivo no tienen restricciones.

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	703,636	674,980
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(71,282)	(71,282)
Subtotal	<u>632,354</u>	<u>603,698</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	3,112	2,344
Otras	-	6,591
	<u>3,112</u>	<u>8,935</u>
Total	<u>635,466</u>	<u>612,633</u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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 (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

La nueva Norma Internacional de Información Financiera No.9 - NIIF 9, requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus instrumentos financieros, préstamos y deudores comerciales, ya sea sobre una base de doce meses o para toda su vida. La Compañía considerando la naturaleza de sus cuentas por cobrar, ha adoptado el método simplificado y registra las pérdidas esperadas en la vida de todos los deudores comerciales asignándoles un porcentaje de probabilidad de pérdida de acuerdo con su comportamiento histórico. El importe de las pérdidas crediticias se actualiza prospectivamente en cada fecha de reporte.

El movimiento de la provisión de pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar comerciales por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	71,282	64,051
Provisión del periodo	-	7,231
Saldo al final del año	<u>71,282</u>	<u>71,282</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 2018 y 2017, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Suministros de oficina	843	1,675
Suministros de materiales de operación	63,692	53,502
Suministros de materiales de empapelado y encartonado	161,576	-
Fundas Nordic	-	187,748
Total inventarios	<u>226,111</u>	<u>242,925</u>

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).

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

(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

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Retenciones de impuesto al valor agregado e IVA en compras	25,322	195,547
- Retenciones del impuesto a la renta	-	41
	<u>25,322</u>	<u>195,588</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
- Impuesto a la renta por pagar	47,315	174,791
- Retenciones del Impuesto a la renta por pagar	3,471	3,955
- Retenciones e IVA por pagar	10,555	(9,132)
- IVA por pagar	6,831	-
	<u>68,172</u>	<u>169,614</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos del impuesto al valor agregado por cobrar, corresponden al impuesto pagado en compras durante el 2018 y 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) Impuesto a la renta diferido

El activo por impuesto a la renta diferido reconocido en el periodo 2018, es atribuible al gasto de la provisión por jubilación patronal y desahucio del ejercicio 2018, que de acuerdo a la normativa actual es deducible al momento del pago. La diferencia temporaria de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 resultó en US\$217,701.

c) 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 2018 y 2017, fueron las siguientes:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	263,772	756,872
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(39,566)</u>	<u>(113,531)</u>
	224,206	643,341
Partidas conciliatorias:		
Menos, deducción por pago de trabajadores con discapacidad	(6,752)	(41,763)
Más gastos no deducibles	<u>256,729</u>	<u>450,100</u>
Utilidad gravable	451,562	1,051,678
Impuesto a la renta causado 25% (22% en 2017)	112,891	231,369
Anticipo mínimo	35,119	21,852
Impuesto a la renta del periodo	<u>112,891</u>	<u>231,369</u>

De acuerdo a la ley orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, publicado en el registro oficial #150 y emitido el 29 de diciembre del 2017, se aumentó la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%, más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición con participación directa o indirecta.

La compañía en el 2018 y 2017 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado de la aplicación del 25% y 22% respectivamente sobre las utilidades gravables, puesto que este fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Al 31 de diciembre del 2018 y 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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año, previamente reportado	174,791	44,108
Provisión cargada al gasto	112,891	231,369
Impuesto a la renta pagado	<u>(174,791)</u>	<u>(44,108)</u>
Retenciones de impuesto a la renta	<u>(65,576)</u>	<u>(56,578)</u>
Saldo impuesto por pagar	<u>47,315</u>	<u>174,791</u>

d) Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio total, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4 % de los ingresos gravables. Hasta el periodo 2018, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

convertirá en impuesto a la renta definitivo. Adicionalmente, para efecto del cálculo del anticipo, las compañías podrán reducir del rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, las decimotercera y decimocuarta remuneraciones y los aportes al seguro social obligatorio. También se excluyen los gastos por generación de nuevo empleo y por la adquisición de activos productivos.

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.

e) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-0000455, 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.

f) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta - corriente	112,891	231,369
Impuesto a la renta - diferido	<u>(54,427)</u>	-
	<u>58,464</u>	<u>231,369</u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)**

g) **Situación fiscal**

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2016 al 2018, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	287,498	352,490
Depreciación acumulada	<u>(208,336)</u>	<u>(206,538)</u>
Total	<u>79,162</u>	<u>145,952</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Ajustes y bajas	Saldo al 31/12/2018
Muebles y enseres	24,718	560	(2,000)	23,278
Maquinarias y equipos	13,015	-	4,937	17,952
Equipo de computación y medición	80,686	8,688	(68,949)	20,425
Vehículos	234,071	-	(8,228)	225,843
Subtotal	<u>352,490</u>	<u>9,248</u>	<u>(74,240)</u>	<u>287,498</u>
Depreciación acumulada	<u>(206,538)</u>	<u>(66,720)</u>	<u>64,922</u>	<u>(208,336)</u>
Total	<u>145,952</u>	<u>(57,472)</u>	<u>(9,318)</u>	<u>79,162</u>

	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Ventas	Saldo al 31/12/2017
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	<u>332,248</u>	<u>54,680</u>	<u>(34,438)</u>	<u>352,490</u>
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>

Al 31 de diciembre del 2018, las propiedades, maquinarias y equipos no tienen gravámenes o restricciones

11. **Propiedades de inversión**

La Compañía clasificó como propiedades de inversión, la adquisición de un departamento en Samborondón, cuya compra fue realizada el 20 de febrero del 2018. Debido a su reciente adquisición no se estimó cambios en su valor razonable al 31 de diciembre del 2018.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

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

12. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	179,534	254,610
Otras cuentas por pagar:		
Provisiones operativas	75,935	1,106,846
Provisión riesgo de inspección	450,100	-
Anticipo de clientes	15,867	18,191
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	16,186	14,290
Varios	7,902	5,300
	<u>565,990</u>	<u>1,144,628</u>
Total	<u>745,524</u>	<u>1,399,238</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 2018, es como sigue:

	<u>Saldo al</u>				<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31-dic-17</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Reversión</u>	<u>Provisión</u>		<u>31-dic-18</u>
Provisión operativa	1,106,846	(450,100)	(578,561)	405,512	(407,762)	75,935
Provisión riesgo de inspección	-	450,100	-	-	-	450,100
Subtotal	<u>1,106,846</u>	<u>-</u>	<u>(578,561)</u>	<u>405,512</u>	<u>(407,762)</u>	<u>452,794</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de provisión operativa corresponde principalmente a la estimación de viáticos incurridos para cumplir con el giro del negocio, los cuales son cancelados al inicio del periodo siguiente.

El saldo de provisión de riesgos de inspección fue estimado por la administración a fin de cubrir potenciales pérdidas por riesgos de incumplimiento en el proceso de inspección.

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.

13. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados es como sigue:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

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

13. **Beneficios a empleados (Continuación)**

	2018	2017
Beneficios sociales:	66,474	145,668
Participación de trabajadores:	39,566	113,531
Total:	<u>106,040</u>	<u>259,199</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 2018 y 2017 es como sigue:

	Saldo al 31-dic-17	Adiciones	Pagos	Ajustes	Saldo al 31-dic-18
Beneficios sociales:					
Décimo tercer sueldo	5,498	68,526	(67,850)	-	6,174
Décimo cuarto sueldo	47,456	55,890	(55,759)	-	47,586
Vacaciones	90,010	-	-	(79,172)	10,838
Fondo de reservas	2,704	23,701	(24,529)	-	1,876
	<u>145,668</u>	<u>148,117</u>	<u>(148,138)</u>	<u>(79,172)</u>	<u>66,474</u>
15% Participación trabajadores	<u>113,531</u>	<u>39,566</u>	<u>(113,531)</u>	<u>-</u>	<u>39,566</u>
Total	<u>259,199</u>	<u>187,683</u>	<u>261,669</u>	<u>(79,172)</u>	<u>106,040</u>

	Saldo al 31-dic-16	Adiciones	Pagos	Ajustes	Saldo al 31-dic-17
Beneficios sociales:					
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>

14. **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 2018 y 2017, es el siguiente:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	293,251	226,284
Bonificación por desahucio	341,903	263,636
Total	<u>635,154</u>	<u>489,920</u>

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 2018 y 2017, las suposiciones actuariales utilizadas por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.34%	8.34%
Tasa de incremento salarial	<u>3.97%</u>	<u>3.97%</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>	<u>2016</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	138,355	97,069
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	154,896	129,215
Total	<u>293,251</u>	<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.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, a partir del periodo 2018, las provisiones cargadas a gastos por concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio no serán deducibles del impuesto a la renta sino hasta el momento del pago, para lo cual se reconocerá un impuesto diferido por este concepto. Hasta el 31 de diciembre del 2017 la provisión cargada a gasto de los trabajadores con menos de 10 años de servicios era deducible para propósitos de liquidación de impuesto a la renta.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

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

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

El movimiento de las reservas para jubilación patronal registrada por la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

Jubilación patronal:	2018	2017
Saldo inicial	226,284	265,656
Incremento reserva matemática	86,501	36,604
Otros resultados integrales	-	-
Costo financiero	11,806	9,185
Reversión	(31,340)	(85,161)
Total	293,251	226,284

El movimiento de las reservas para desahucio registradas por la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

Bonificación por desahucio:	2018	2017
Saldo inicial	263,636	346,166
Incremento reserva matemática	105,620	22,451
Otros resultados integrales	-	-
Costo financiero	13,774	10,666
Pagos	(11,851)	-
Reversión por trabajadores salidos	(29,275)	(115,647)
Total	341,903	263,636

Al 31 de diciembre del 2018 el valor de los otros resultados integrales correspondientes a la reserva por jubilación patronal es de US\$4,264 (US\$5,769 en 2017) y para el desahucio es de US\$3,143 (US\$4,393 en 2017); 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.

15. **Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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	
	2018	2017	2018	2017
Jaime Renato Opazo Larrain	99.98%	99.98%	149,975	149,975
Christian Leonel Milos Meza	0.02%	0.02%	27	27
Total	100%	100%	150,000	150,000

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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 2018 y 2017 es el siguiente:

			2018	2017
<u>Cuentas por cobrar:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		
Groeps S.A.	Control conjunto	Préstamo	200,971	208,014
Inmobiliaria Bedany S.A.	Control conjunto	Préstamo	77	35
Mertoconi S.A.	Control conjunto	Préstamo	1,372	1,265
Crosumar S.A.	Control conjunto	Préstamo	512	483
			<u>202,932</u>	<u>209,797</u>
<u>Deudores comerciales:</u>				
Nosis S.A.	Control conjunto	Compras	-	15,840
Ofserpro S.A.	Control conjunto	Alquiler	-	15,840
			-	31,680
Total cuentas por cobrar			<u>202,932</u>	<u>241,477</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Jaime Renato Opazo Larraín	Accionista	Dividendos	-	107,748
Jaime Renato Opazo Larraín	Accionista		9,556	122,021
Carmen Gloria Opazo Larraín	Personal clave		1,813	1,846
Christian Leonel Milos Meza	Accionista	Dividendos	-	36
Empleados			-	30,000
			<u>11,369</u>	<u>261,651</u>
<u>Acreedores comerciales:</u>				
Ofserpro S.A.	Control conjunto	Alquiler	2,438	6,160
Nosis S.A.	Control conjunto	Compras	139,190	223,000
			<u>141,628</u>	<u>229,160</u>
Total cuentas por pagar			<u>152,997</u>	<u>490,811</u>

Las transacciones con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron las siguientes:

			2018
<u>Transacciones:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	
Groeps S.A.	Control conjunto	Arrendamiento	50,828
Inmobiliaria Bedany S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	42
Mertoconi S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	106
Crosumar S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	29
Jaime Renato Opazo Larraín	Accionista	Dividendos reversados	688,141
Christian Leonel Milos Meza	Accionista	Dividendos reversados	36
Ofserpro S.A.	Control conjunto	Alquiler de vehículos y prestación de servicios	96,381
Nosis S.A.	Control conjunto	Compra de inventario y prestación de servicios	192,439

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

<u>Transacciones:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>
Groeps S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	855
Inmobiliaria Bedany S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	18
Merloconi S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	878
Crosumar S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	391
			<u>2,142</u>
Jaime Renato Opazo Larrain	Accionista	Dividendos distribuidos	689,952
Christian Leonel Milos Meza	Accionista	Dividendos distribuidos	38
			<u>689,988</u>
Carmen Gloria Opazo Larrain	Personal clave		1,846
Ofserpro S.A.	Control conjunto	Aquiler de vehículos	67,200
Nosis S.A.	Control conjunto	Compra de inventario	438,324
Empleados		Préstamo recibido	30,000
			<u>537,370</u>

Compensación del personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la compensación a miembro clave de la gerencia fue la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de nómina	30,000	28,000
Beneficios sociales a corto plazo	6,636	6,217
Beneficios definidos a largo plazo	-	1,310
	<u>36,636</u>	<u>35,527</u>

17. Ingresos de actividades ordinarias

Una descripción de los principales ingresos de actividades ordinarias que genera la Compañía, es como sigue:

a) Naturaleza de los ingresos.-

Actualmente la Compañía realiza certificaciones de productos o de procesos sean estos de origen agrícola, industrial, acuícola, marino o mineral. También realiza 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. Los servicios exportados corresponden a certificaciones realizadas a compañías extranjeras con representación en el Ecuador.

b) Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño.-

Como se indica en la nota 3 (m), los clientes obtienen el control de los servicios ofrecidos por la Compañía (desempeño) en un punto en el tiempo.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

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

17. **Ingreso de actividades ordinarias (Continuación)**

c) *Desagregación de los ingresos de actividades ordinarias.-*

Un desglose de los ingresos de actividades ordinarias procedente de contratos con clientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
<u>Ingresos Ordinarios</u>		
Ventas locales	3,310,351	2,888,184
Exportaciones	495,989	1,695,795
	<u>3,806,340</u>	<u>4,583,979</u>

d) *Obligaciones de desempeño.-*

Un resumen de la información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago significativos, es como sigue:

Tipo de producto o servicio	Naturaleza y satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo término de pagos significativos	Reconocimiento de ingreso bajo NIIF 15
<p>Servicios de inspección</p> <ul style="list-style-type: none"> - Inspección de condición: inspección del llenado y sellado del contenedor en planta o en bodega principalmente para productos como camarón, cacao, pescado y café - Inspección BASC: inspección del contenedor vacío previo a la carga del mismo, para identificar golpes, daños o espacios en los que se pueda almacenar drogas - Inspección de banano: corresponde a la inspección del llenado y sellado del contenedor más la evaluación de la calidad del banano 	<p>Los clientes obtienen el control de los servicios ofrecidos por la Compañía (desempeño), cuando reciben el informe de inspección.</p>	<p>El ingreso es reconocido al momento de la emisión de la factura lo cual se realiza una vez que es satisfecha la obligación de desempeño, en un momento en el tiempo.</p>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

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

17. Ingreso de actividades ordinarias (Continuación)

Tipo de producto o servicio	Naturaleza y satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo término de pagos significativos	Reconocimiento de ingreso bajo NIIF 15
Servicios de empapelado y encartonado	Los clientes obtienen el control de los servicios ofrecidos por la Compañía (desempeño), cuando reciben el contenedor encartonado o empapelado según las condiciones solicitadas. Las facturas se generan semanalmente por el monto consolidado de todos los contenedores trabajados en ese periodo de tiempo.	El ingreso es reconocido al momento de la emisión de la factura lo cual se realiza una vez es satisfecha la obligación de desempeño en un momento del tiempo.

e) Saldos del contrato.

Los activos del contrato se relacionan básicamente con los derechos que tiene la Compañía a la contraprestación por el trabajo completado pero no facturado a la fecha de presentación del servicio. Los activos del contrato son transferidos a cuentas por cobrar cuando los derechos se hacen incondicionales. Esto por lo general ocurre cuando la Compañía emite una factura al cliente.

Los pasivos del contrato se relacionan básicamente con la contraprestación anticipada recibida de los clientes por un servicio prestado. En general, la Compañía recibe sólo anticipos de corto plazo por parte de sus clientes. Estos anticipos son presentados como otras cuentas por pagar y no generan intereses.

Los saldos de apertura y de cierre de las cuentas por cobrar procedente de los contratos de clientes, se incluyen en la nota 7 a los estados financieros.

18. Costos y gastos por naturaleza

Un detalle de costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	2017	2016
Beneficios a los empleados	1,455,497	1,312,717
Viáticos y movilización	677,082	1,175,803
Costo de ventas	215,052	124,656
Costo de materiales	83,334	415,303
Costo de prestación de servicio	427,169	266,210
Gastos de viaje y gestión	43,509	177,066
Gasto de mantenimiento	48,229	47,277
Ariendos	104,366	41,512
Alquiler de vehículos	75,200	68,396
Depreciación	66,720	30,970

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión de incobrable	-	7,231
IVA e ISD cargado a gastos	13,491	58,425
Otros	242,527	233,705
Total	<u>3,452,177</u>	<u>3,959,271</u>

Un detalle de los gastos de beneficios a los empleados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	798,295	890,271
Comisiones	2,188	3,023
Bonificaciones	71,101	77,041
Beneficios sociales	211,218	196,675
IESS	126,356	135,663
Jubilación patronal y desahucio	217,700	-
Otros beneficios	28,639	10,044
Total	<u>1,455,497</u>	<u>1,312,717</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 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia neta		165,742	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	66,790	30,970
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	157,085	(73,607)
Provisiones	11	-	558,554
Participación a trabajadores	9	39,566	113,531
Impuesto a la renta	9	58,464	231,369
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(22,835)	(71,764)
(Aumento) disminución en inventarios		16,814	(234,024)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		104,690	(123,048)
(Aumento) disminución en pagos anticipados		(696)	(10,687)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		42,601	(145,019)

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

(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)

	Nota	2018	2017
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes		(148,756)	(42,734)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados		(192,725)	(128,779)
(Disminución) aumento en pasivos no corrientes		(11,851)	(48,395)
Total ajustes		109,147	56,467
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación		274,889	468,439

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 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-18	Flujo de efectivo	Cambios no monetarios			Al 31-dic-18
			Adquisición	Ajustes	Compensación	
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 16)						
Compañías relacionadas	209,797	6,065	-	-	-	202,932
Subtotal	209,797	6,065	-	-	-	202,932

	Al 1-ene-17	Flujo de efectivo	Cambios no monetarios			Al 31-dic-17
			Adquisición	Ajustes	Compensación	
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 16)						
Compañías relacionadas	207,655	2,142	-	-	-	209,797
Accionistas	96,000	-	-	-	(99,000)	-
Accionista largo plazo	481,360	-	-	-	(481,360)	-
Subtotal	785,015	2,142	-	-	(580,360)	209,797

	Al 1-ene-17	Flujo de efectivo	Cambios no monetarios			Al 31-dic-17
			Adquisición	Ajustes	Compensación	
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 16)						
Compañías relacionadas	-	-	-	122,021	-	122,021
Accionistas	113,942	-	689,968	(115,796)	(580,360)	107,754
Personal clave	-	-	-	1,846	-	1,846
Total	113,942	-	689,968	123,967	(580,360)	231,651

20. Contingencias

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2016 al 2018, 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.