

FELVENZA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados Financieros
31 de diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FELVENZA S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)

<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 - 56

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 2019, 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 2019 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.

Párrafo de énfasis – COVID 19

4. Llamamos la atención sobre la Nota 24 de los estados financieros, que describe los efectos de la propagación del coronavirus o COVID -19 sobre las operaciones de la Compañía. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra cuestión

5. Los estados financieros de **FELVENZA S.A.** correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada (sin salvedad) sobre dichos estados financieros el 16 de abril de 2019.

(Continúa)

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

6. 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.
7. 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.
8. 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

9. 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.
10. 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.

(Continúa)

- 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.
11. 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

12. Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

Audit & Consulting Support
AUDIT & CONSULTING SUPPORT
SC-RNAE No. 1271

Junio 15 del 2020
Guayaquil, Ecuador

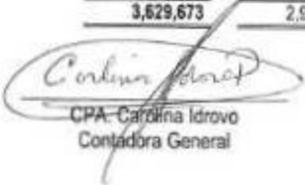
Michelle Veas
Michelle Veas Villagómez, Socia
Representante Legal

FELVENZA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	947,792	1,632,573
Activo financiero mantenido hasta su vencimiento	7	1,182,271	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	667,034	635,466
Cuentas por cobrar partes relacionadas	17	223,212	202,932
Inventarios	9	171,476	226,111
Activos por impuestos corrientes	10	44,983	25,322
Pagos anticipados		13,368	23,478
Total activos corrientes		3,250,136	2,745,882
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	11	325,111	79,162
Propiedades de inversión		-	44,716
Activos por impuestos diferidos	10	54,426	54,426
Total activos no corrientes		379,537	178,304
Total activos		3,629,673	2,924,186
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	848,517	745,524
Cuentas por pagar partes relacionadas	17	-	9,556
Pasivos por impuestos corrientes	10	89,263	68,172
Beneficios a empleados	13	126,072	106,040
Pasivos por arrendamientos	14	138,946	-
Total pasivos corrientes		1,202,798	929,292
Pasivos no corrientes:			
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	15	766,051	635,154
Pasivos por arrendamientos largo plazo	14	80,185	-
Total pasivos no corrientes		846,236	635,154
Total pasivos		2,049,034	1,564,446
Patrimonio:			
Capital social	16	6,000	6,000
Reserva legal		3,000	600
Reserva de capital		34,546	34,546
Adopción por primera vez de las NIIF		52,703	52,703
Utilidades disponibles		1,454,390	1,265,891
Total patrimonio		1,580,639	1,359,740
Total pasivos y patrimonio		3,629,673	2,924,186


Sr. Jaime Opazo Larrain
Gerente General


CPA Carolina Idrovo
Contadora General

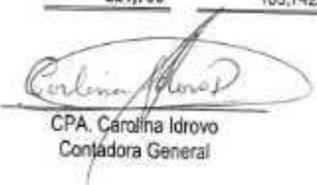
Las notas explicativas 1 a la 24 son parte integrante de los estados financieros

FELVENZA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	18	3,840,905	3,806,340
Costo de bienes vendidos	19	(441,563)	(299,386)
Costo de prestación de servicios	19	(1,736,754)	(1,632,621)
Ganancia bruta		1,662,588	1,875,333
Otros ingresos		62,274	189,529
Gastos de administración	19	(1,028,155)	(960,711)
Gastos de ventas	19	(405,124)	(560,459)
		(1,371,005)	(1,331,641)
Ganancia operacional		291,583	543,692
Ingresos financieros		151,419	26,283
Costos financieros		(14,072)	(306,203)
Intereses por arrendamientos financieros		(31,537)	-
		105,810	(279,920)
Ganancia antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta		397,393	263,772
15% participación de los trabajadores en las utilidades	10	(59,609)	(39,566)
Ganancia antes del impuesto a la renta		337,784	224,206
Impuesto a la renta	10	(116,018)	(58,464)
Ganancia del ejercicio		221,766	165,742
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del año		221,766	165,742


Sr. Jaime Opazo Larrain
Gerente General


CPA Carolina Idrovo
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 24 son parte integrante de los estados financieros.

FELVENZA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)
(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 Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2017	6,000	600	34,546	52,703	411,972	499,221
Reverso registro de dividendos declarados años anteriores	-	-	-	-	688,177	688,177
Ganancia neta	-	-	-	-	165,742	165,742
Saldo al 31 de diciembre del 2018	6,000	600	34,546	52,703	1,265,891	1,353,140
Otros ajustes	-	-	-	-	(867)	(867)
Transferencia a reserva legal	-	2,400	-	-	(2,400)	(2,400)
Ganancia neta	-	-	-	-	221,766	221,766
Saldo al 31 de diciembre del 2019	6,000	3,000	34,546	52,703	1,484,390	1,571,639


Sr. Jaime Opazo Larrain
Gerente General


CPA-Carolina Ibarra
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 24 son parte integrante de los estados financieros.

FELVENZA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
<i>(Nota 20)</i>			
Efectivo recibido de clientes		3,703,210	3,888,195
Efectivo pagado a proveedores y a empleados		(3,209,059)	(3,464,798)
Intereses ganados		151,419	26,283
Impuesto a la renta pagado	10	(47,315)	(174,791)
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación		598,255	274,889
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedades y equipos	11	(80,485)	(54,034)
Pérdida en inversiones		-	(292,117)
Inversiones temporales	7	(1,182,271)	-
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(1,262,756)	(346,151)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:			
<i>(Nota 20)</i>			
Efectivo pagado (cobrado) por préstamos a relacionadas	17	(20,280)	6,865
Flujo neto de efectivo provisto (utilizado) por actividades de financiación		(20,280)	6,865
Aumento (disminución) neto en el efectivo		(684,781)	(64,397)
Efectivo al principio del año	6	1,632,573	1,696,970
Efectivo al final del año	6	947,792	1,632,573


Sr. Jaime Opazo Larrain
Gerente General


CPA. Carolina Idrovo
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 24 son parte integrante de los estados financieros.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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 sometida 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía se encuentra dentro de la categoría de mediana empresa de acuerdo a las condiciones establecidas en el Art. 106 del Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual establece que las Compañías que cuenten con un nivel de ventas o ingresos brutos anuales entre US\$1,000,000 a US\$5,000,000 y tengan entre 50 y 199 trabajadores se categorizan como mediana empresa.

2. Bases de Preparación

a) **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de FELVENZA S.A., al 31 de diciembre del 2019, 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 2019 fueron autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) **Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) **Moneda funcional y de presentación**

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

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

2. Bases de Preparación (Continuación)

d) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. 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 aplicado los siguientes juicios importantes sobre los estados financieros adjuntos:
- 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 (3.b).
 - La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros y al registro total de las provisiones de beneficios definidos para jubilación patronal y desahucio (nota 5).
 - 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 y la materialidad de su efecto (nota 8).
 - El valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la probabilidad de ganancias fiscales futuras (nota 10).
 - La administración evalúa los costos iniciales de las partidas de propiedades y equipos adquiridos, así como los costos incurridos posteriormente y emplea su juicio profesional para evaluar si cumplen las condiciones para su reconocimiento como un activo o como un gasto del período (nota 11).
 - Juicio al determinar si un acuerdo contiene un arrendamiento, y si la Compañía está razonablemente segura de extender el arrendamiento por más del plazo originalmente acordado de un año (nota 14).
 - La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corrientes (nota 17).
 - 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 (nota 18).

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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 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.

(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 (nota 8).
- La estimación de obsolescencia o deterioro de los inventarios si fuera requerido (nota 9).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles (nota 10).
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos (notas 11).
- Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales (nota 15).
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas. (notas 10).

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

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

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

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2019, 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, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y otros pasivos financieros), que no difieren en forma significativa de sus valores en libros presentados en el estado de situación financiera.

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 a partir del 1 de enero 2019:

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
Aplicación efectiva para los periodos que comienzan el, o después del, 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
	(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)	Revisadas	Mejoras al Marco Conceptual

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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 Compañía ha aplicado en los estados financieros estatutarios, la nueva norma NIIF 16 con fecha 1 de enero del 2019, para los arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos operativos, utilizando el enfoque retroactivo simplificado (método de transición de "actualización acumulada"), cuyo efecto acumulativo de adoptar la NIIF 16 se reconoce directamente en el patrimonio como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas para el período actual, sin necesidad de reexpresar la información comparativa relativa al ejercicio 2018. La adopción de esta norma, requirió la aplicación de juicio profesional y realizar supuestos, los cuales se resumen a continuación:

- Análisis de los contratos de arrendamiento formalizados por la compañía, con el objetivo de identificar si éstos están dentro del alcance de la norma.
- Análisis de los contratos de arrendamiento que pudieran acogerse a la exención de aplicación de esta Norma por corresponder a contratos con vencimiento inferior a 12 meses o que tienen activos subyacentes de bajo valor individual.
- Estimación de los plazos de arrendamiento, en función del período no cancelable y de los períodos cubiertos por las opciones de renovación cuyo ejercicio sea potestad de la Compañía y se considere razonablemente cierto.
- Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos del arrendamiento.

La adopción de esta nueva Norma ha dado como resultado que la Compañía reconozca un pasivo por arrendamiento, calculado como el valor actual de las cuotas pendientes de los contratos vigentes en la fecha de primera aplicación y ha reconocido en la fecha de aplicación inicial el valor del activo por derecho de uso por un importe igual a los pasivos por arrendamiento.

Los principales efectos que surgieron por la aplicación de la nueva Norma en la compañía, son aquellos relacionados con contratos de arrendamientos operativos de oficinas, bodegas y vehículos provenientes de años anteriores y con probabilidades razonables de ejecutar las opciones de renovación. Como consecuencia del cambio de modelo contable para los arrendatarios, la Compañía ha reconocido un aumento en los pasivos corrientes y no corrientes por un monto total de US\$342,600 al 1 de enero de 2019, por el reconocimiento de pasivos por arrendamiento, y un aumento en los activos no corrientes por igual monto, como consecuencia del reconocimiento de los derechos de uso originados en dichos contratos. Cabe destacar que no se generó un efecto a ser reconocido en el saldo de apertura de las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019.

El plazo de arrendamiento de los contratos ha sido determinado como el período de arrendamiento no cancelable considerando las opciones de renovación y rescisión (terminación) cuando exista una probabilidad razonablemente elevada para su ejecución, la cual se ha estimado en 3 años desde el período 2019.

Los detalles sobre los requisitos para la Compañía como arrendataria, se describen en la nota 3 e).

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

Otras normas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2019

Las siguientes modificaciones y enmiendas de aplicación efectiva a partir del 1 de enero del 2019, no tuvieron un impacto significativo en estos estados financieros y, por lo tanto, no se ha requerido realizar revelaciones adicionales:

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

Esta interpretación, emitida en junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12. Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva o independiente.
- Los supuestos a realizar sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponible, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- Como considerar el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

- *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.

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

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

2. Bases de Preparación (Continuación)

Las 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. - 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 socios. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según dónde 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.

- *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.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

2. Bases de Preparación (Continuación)

Las 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.

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 periodo anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019.

Un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y con aplicación efectiva a partir del 1 de enero del 2020 y siguientes, es como sigue:

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero 2020	Marco conceptual	Enmiendas	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF
1 de enero 2020	NIIF 3	Enmiendas	Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)
1 de enero 2020	NIC 1 - NIC 8	Enmiendas	Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)
1 de enero 2021	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

- *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 Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de "capacidad práctica" de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos: Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.

Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos: Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad.

Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo.

Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas: Una entidad dará de baja un activo del balance cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas.

La modificación es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020.

- *Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)*

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2018 enmiendas de alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de negocios para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las modificaciones incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

- aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

- (c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- (d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- (e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

La modificación es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

- *Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)*

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede influir razonablemente en las decisiones que toman los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general, con base en estos, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica".

El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La modificación es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

- *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.'

La Norma es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15.

- *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.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

2. Bases de Preparación (Continuación)

Las 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.

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 normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo 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 periodo 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: Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable, a excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo y se miden al precio de transacción de acuerdo con la NIIF 15; 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.

Antes del 1 de enero de 2018, la Compañía clasificaba los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 como:

- Activos financieros al valor razonable con cambios a resultados.
- Préstamos y cuentas por cobrar (costo amortizado).

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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

- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (costo amortizado).
- Activos financieros disponibles para la venta.

A partir del 1 de enero de 2018, los activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 se clasifican en función del modelo de negocio y las características de los flujos contractuales, medidos al:

- Costo amortizado.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés).
- Valor razonable con cambios en resultados (FVPL por sus siglas en inglés).

En los períodos presentados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no tiene activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés) ni medidos al valor razonable con cambios en resultados (FVPL por sus siglas en inglés).

Cuando corresponda, todos los ingresos y gastos relacionados con activos financieros que se reconocen en resultados se presentan dentro de los costos financieros, ingresos financieros u otras partidas financieras, excepto por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales que se presentan dentro de otros gastos operacionales.

Medición posterior de los activos financieros:

Los activos financieros se miden a costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro, si cumplen con las siguientes condiciones

- 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 únicamente pagos del capital e intereses. Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando 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.

El descuento se omite cuando el efecto del mismo es irrelevante. Pertenecen a esta categoría de instrumentos financieros: i) el efectivo y equivalente de efectivo; y iii) deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

i. 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.

ii. Activo financiero mantenido hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable con vencimientos fijos y la Administración de la Compañía tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento apostando a la tasa interna de retorno de la inversión. Se excluyen de esta categoría las inversiones a corto plazo de gran liquidez (menor de 90 días), que son fácilmente convertibles en efectivo, las cuales se clasifican como efectivo y equivalentes de efectivo.

Estas inversiones se clasifican como activos corrientes, excepto si el vencimiento excede a 12 meses desde la fecha de los estados financieros, que se clasifican como activo no corriente.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Administración estima que al cierre de sus estados financieros, los valores en libros de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento no difieren significativamente de sus valores razonables, debido a que su interés contractual corresponde a la tasa de mercado, no existen costo de transacciones significativas incurridas al momento de su adquisición y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del período se mantienen al valor nominal.

iii. 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.

Al 31 de diciembre del 2019, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

Deterioro de valor de los activos financieros – Pérdidas crediticias esperadas

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39 vigente hasta el 31 de diciembre del 2017. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre debe contabilizar tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Al cierre del periodo 2019, 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 periodo el importe del cambio en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo como una ganancia o pérdida por deterioro.

Pasivos financieros: Reconocimiento, medición y clasificación

Todos los pasivos financieros se clasificarán como medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, los cuales para ser clasificados como tal, deberán cumplir con 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 implícito y d) utiliza exposiciones crediticias.

La Compañía al cierre de sus estados financieros solo mantiene pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de "Otros pasivos financieros" y que incluyen Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Baja de activos y pasivos financieros

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

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

Capital en Acciones

Las acciones ordinarias y nominativas (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias y nominativas, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. El costo se determina usando el método promedio ponderado. El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra y cualquier otro costo en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual, 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 venta. El valor neto de realización también es medido en términos de obsolescencia o deterioro, basado en su nivel de rotación. Dicha estimación o castigo se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

d) Propiedad, maquinarias y equipos

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

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

(i) Reconocimiento y medición

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

(ii) Costos posteriores

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

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

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

(iii) **Depreciación**

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

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

Activos	Años
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 período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de las propiedades, maquinarias y equipos.

e) **Activos arrendados**

Como se describe en la Nota 2 e), la Compañía ha aplicado al 1 de enero del 2019, la NIIF 16, cuya política se resume a continuación:

Política contable aplicable a partir del 1 de enero del 2019.

Para cualquier contrato nuevo celebrado a partir del 1 de enero del 2019, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un arrendamiento se define como un contrato, o parte de un contrato, que transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado (el activo subyacente que se identifica explícitamente o implícitamente en el contrato) por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Se considera que existe control si el cliente tiene i) derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso de un activo identificado durante todo el período de uso, considerando sus derechos dentro del alcance definido del contrato; y ii) derecho a dirigir el uso del activo identificado durante todo el período de uso.

Medición y reconocimiento de arrendamientos

Cuando la Compañía actúa como arrendatario, al comienzo del arrendamiento (es decir, en la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso) registra en el estado de situación financiera un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

La Compañía reconoce inicialmente los activos por derecho de uso al costo. El costo de los activos por derecho de uso comprende: i) el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; ii) los pagos por arrendamiento realizados hasta la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos; iii) los costos directos iniciales incurridos; y iv) la estimación de los costos por desmantelamiento o restauración.

El activo por derecho de uso se deprecia en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares, si existe certeza razonable de que el arrendatario adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento (arrendamiento financiero). Si no existe dicha certeza, el activo se deprecia en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento. La Compañía también evalúa el activo por derecho de uso por deterioro cuando existen tales indicadores.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento, descontados a la tasa incremental por préstamos de la compañía; si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse fácilmente. Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo comprenden: i) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar; ii) pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa; iii) garantías de valor residual; iv) precio de ejercicio de una opción de compra; y v) penalizaciones por término del arriendo.

Después de la medición inicial, el pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. El valor en libros se vuelve a medir si existe una modificación en los términos del arrendamiento (cambios en el plazo, en el importe de los pagos o en la evaluación de una opción de compra o cambio en los importes a pagar). Cuando se vuelve a medir el pasivo por arrendamiento, el ajuste correspondiente se refleja en el activo por derecho de uso, o en pérdidas y ganancias si el activo por derecho de uso ya se reduce a cero.

El gasto por intereses se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo pendiente del pasivo por arrendamiento.

Arrendamientos a corto plazo y de bajo valor

Los arrendamientos de corto plazo, igual o inferior a un año, o arrendamiento de activos de bajo valor se exceptúan de la aplicación de los criterios de reconocimiento descritos anteriormente, registrando los pagos asociados con el arrendamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Política contable aplicable antes del 1 de enero de 2019

En el período comparativo, la Compañía como arrendataria, los activos mantenidos en arrendamiento (no financiero) se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera. Los incentivos por arrendamiento, si los hubiere, son reconocidos como parte del gasto total por arrendamiento durante el plazo de este.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros:

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

f) **Deterioro de activos no financieros**

Propiedad, maquinaria y equipo : La Norma Internacional de Contabilidad No 36 (Deterioro del valor de los Activos) requiere que los elementos de propiedad, maquinaria y equipo, sean 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.

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.

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 las propiedades y equipos e inventarios.

g) **Impuesto a las ganancias**

El gasto por el Impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean 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) Impuesto corriente.-

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado para sociedades en general se calcula sobre el 25% de la utilidad gravable del periodo.

(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

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

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) 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 periodos de reporte actuales o anteriores que están pendientes de recuperación o pago a la fecha de los estados financieros.

h) **Beneficios a empleados**

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

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

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, se establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre el empleador y el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros:

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

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 otros resultados integrales (patrimonio).

(ii) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República 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 del impuesto a las ganancias.

i) Provisiones y contingencias

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

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

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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.

j) Compensaciones de saldos

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

k) Patrimonio

(i) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2019, 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 socios 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 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

l) **Reconocimiento de ingresos**

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.

m) **Ingresos financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por intereses ganados en inversiones de alta liquidez consideradas como equivalentes de efectivo y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

n) **Reconocimiento de costos y gastos**

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

o) **Costos financieros**

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

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.

- a) **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos 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 2019 y 2018 es como sigue:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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	2019	2018
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	947,792	1,632,573
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	667,034	635,466
Cuentas por cobrar partes relacionadas	17	223,212	202,932
		<u>1,838,038</u>	<u>2,470,971</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 31 de diciembre del 2019

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 2019 y 2018 es la siguiente:

Nota	Corriente	D-1-30	D-31-60	D-61-90	D > a 91 (1)	TOTAL AL 31.12.2019	Provisión por deterioro	
Clientes	8	37,078	259,742	126,363	94,892	194,426	752,501	(106,757)
Compañías relacionadas	17	223,212	-	-	-	-	223,212	-
Empleados y otras	8	21,290	-	-	-	-	21,290	-
		<u>281,580</u>	<u>259,742</u>	<u>126,363</u>	<u>94,892</u>	<u>194,426</u>	<u>997,003</u>	<u>(106,757)</u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2019
(Con cifras correspondientes del 2018)

(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	8	34,989	293,710	103,943	58,257	212,757	703,636	(71,262)
Compañías relacionadas	17	202,532	-	-	-	-	202,532	-
Empleados y otras	8	3,112	-	-	-	-	3,112	-
		241,013	293,710	103,943	58,257	212,757	909,680	(71,262)

(1) Incluye saldos vencidos por más de un año por un valor de US\$40,274 (US\$90,073 en el 2018).

- 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 2019 y 2018 son como sigue:

	Notas	Valor nominal y en libros al 31.12.2019			
		US\$	Vencimientos		
			D-0-6 meses	D-6-12 meses	Mayor a 12 meses
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	848,517	172,141	676,376	-
Beneficios a empleados	13	126,072	120,226	5,846	-
		974,589	292,367	682,222	-

	Notas	Valor nominal y en libros al 31.12.2018			
		US\$	Vencimientos		
			D-0-6 meses	D-6-12 meses	Mayor a 12 meses
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	745,524	219,489	526,035	-
Beneficios a empleados	13	106,040	99,866	6,174	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	17	9,556	-	9,556	-
		861,120	319,355	541,765	-

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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 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 los periodos 2019 y 2018, la Compañía no mantuvo 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.

(ii) Administración de capital -

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

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). El ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2019 es el siguiente:

	Valor en libros
	2019
Total pasivos	2,049,034
Menos efectivo y equivalentes al efectivo (Ver nota 6)	(947,792)
Deuda neta	1,101,242
Total patrimonio	1,580,639
Ratio deuda-patrimonio	0.70

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

5. **Instrumentos financieros**

(i) **Categoría de instrumentos financieros**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el valor en libros de cada categoría de instrumentos financieros es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	947,792	1,632,573
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 8)	667,034	635,466
Cuentas por cobrar partes relacionadas (nota 17)	223,212	202,932
Total activos financieros	<u>1,838,038</u>	<u>2,470,971</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 12)	848,517	745,524
Cuentas por pagar partes relacionadas (nota 17)	-	9,556
Total pasivos financieros	<u>848,517</u>	<u>755,080</u>

(ii) **Determinación del valor razonable**

Las políticas contables de la compañía de acuerdo a las NIIF, requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros. 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, solo tiene instrumentos medidos al costo amortizado. Un resumen del método de valuación utilizada para determinar el valor razonable de cada instrumento es como sigue:

<u>Instrumentos financieros medidos a costo amortizado:</u>	<u>Método de valuación del valor razonable</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	Aproximadamente a su valor
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	en libros debido a su
Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas	naturaleza de corto plazo
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	
Cuentas por pagar relacionadas	

6. **Efectivo y equivalentes al efectivo**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	20,928	600
Bancos locales	448,283	120,531
Bancos del exterior	41,451	36,656
Inversiones temporales	437,130	1,474,786
Total efectivo y equivalentes del efectivo	<u>947,792</u>	<u>1,632,573</u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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 2019 y 2018 un detalle de las inversiones de alta liquidez en instituciones financieras, es como sigue:

2019						
Institución financiera	Certificado	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Plazo días	Valor nominal
Banco Produbanco	PAV202000063235001	12/12/2019	13/01/2020	2.50%	32	8,798
Ext Morgan Stanley	Stocks					81,523
Ext Morgan Stanley	Elf. & Cefs					346,809
						<u>437,130</u>

2018						
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 Pacifico	262005959	17/12/2018	15/02/2019	4.00%	60	121,588
	PAV20200005					
Banco Produbanco	7629001	05/12/2018	04/01/2019	2.50%	30	8,579
	Cash, BDP,					
	MMF					2,793
Ext Morgan Stanley	Stocks					90,544
Ext Morgan Stanley	Elf. & Cefs					265,639
						<u>1,474,786</u>

El efectivo y equivalente de efectivo es convertible y de libre disposición sin ninguna restricción.

7. **Activo financiero mantenido hasta su vencimiento**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento es como sigue:

	2019	2018
Banco Internacional	1,182,271	-
Total	<u>1,182,271</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2019, un detalle de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento es como sigue:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

7. Activo financiero mantenido hasta su vencimiento (Continuación)

2019						
Institución financiera	Certificado	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés	Plazo días	Valor nominal
Banco Internacional	150109120	01/07/2019	03/07/2020	7.50%	368	407,362
Banco Internacional	150109285	05/11/2019	04/02/2020	5.75%	91	120,481
Banco Pacífico	262073839	25/10/2019	24/01/2020	5.75%	91	51,560
Banco Pacífico	262074366	08/10/2019	06/01/2020	5.75%	90	102,391
Banco Pichincha	104369000	01/08/2019	31/07/2020	7.75%	365	500,477
						<u>1,182,271</u>

8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	752,501	703,636
Deterioro del valor de la cartera	(106,757)	(71,282)
Subtotal	<u>645,744</u>	<u>632,354</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	21,290	3,112
	<u>21,290</u>	<u>3,112</u>
Total	<u>667,034</u>	<u>635,466</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar clientes se origina principalmente por la venta de servicios de certificación de productos y procesos. La política de crédito es de 30 días plazo a excepción del cliente Industrial Pesquera Sta. Priscilla el cual tiene un crédito de 90 días, las cuentas por cobrar clientes no generan intereses.

El movimiento del deterioro de cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	71,282	71,282
Baja	(26,180)	-
Provisión del periodo	61,655	-
Saldo al final del año	<u>106,757</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 revelan en la nota 4.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Suministros de oficina	1,317	843
Suministros de materiales de operación	60,701	63,692
Suministros de materiales de empapelado y encartonado	109,458	161,576
Total inventarios	<u>171,476</u>	<u>226,111</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 17).

10. 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 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Retenciones de impuesto al valor agregado e IVA en compras	44,983	25,322
	<u>44,983</u>	<u>25,322</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos del impuesto al valor agregado por cobrar, corresponden al impuesto pagado en compras durante el 2019 y 2018 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.

Un detalle de los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
- Impuesto a la renta por pagar	46,491	47,315
- Retenciones del Impuesto a la renta por pagar	1,786	3,471
- Retenciones e IVA por pagar	4,801	10,555
- IVA por pagar	24,186	6,831
- Provisión contribución única y temporal	11,999	-
	<u>89,263</u>	<u>68,172</u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 el valor de la Provisión de la contribución única y temporal registrada por la Compañía corresponde a la aplicación de la tarifa del 0,10% sobre los ingresos gravados del ejercicio fiscal 2018, el valor así obtenido multiplicado por tres periodos (2020,2021 y 2022) se provisionó como obligación y será cancelado a la administración tributaria en los periodos correspondientes. Dicha provisión se realizó en cumplimiento a la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria publicada en el registro oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019, en la cual establece que las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán sobre dichos ingresos, y aplicando una tasa establecida por rango de ingresos, una contribución única y temporal para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de retenciones de Impuesto a la renta y del Impuesto al valor agregado corresponde al impuesto retenido por venta de mercaderías, las cuales se pagarán en el mes siguiente a la administración tributaria.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año, previamente reportado	47,315	174,791
Provisión cargada al gasto	116,018	112,891
Impuesto a la renta pagado	(47,315)	(174,791)
Retenciones de Impuesto a la renta	(69,527)	(65,576)
Saldo impuesto por pagar	<u>46,491</u>	<u>47,315</u>

b) **Conciliación del Impuesto a la renta**

Las partidas que afectaron la utilidad contable y la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por Impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	397,393	263,772
Participación de los trabajadores en las utilidades	(59,609)	(39,566)
	<u>337,784</u>	<u>224,206</u>
Partidas conciliatorias:		
Menos, deducción por pago de trabajadores con discapacidad	(1,590)	(6,752)
Menos, otras rentas exentas	(85,247)	(22,621)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	500	-
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	12,712	-
Más gastos no deducibles	199,913	256,729
Utilidad gravable	<u>464,072</u>	<u>451,562</u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

10. Impuesto a la renta (Continuación)

Impuesto a la renta causado 25%	116,018	112,891
Anticipo mínimo	-	35,119
Impuesto a la renta del período	<u>116,018</u>	<u>112,891</u>

La Compañía en los periodos 2019 y 2018 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado de la aplicación del 25% sobre las utilidades gravables, puesto que este fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

c) Impuesto a la renta diferido

El saldo del activo por impuesto a la renta diferido registrado al 31 de diciembre del 2019, 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.

d) Impuesto reconocido en el resultado del período

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del período es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta – corriente	116,018	112,891
Impuesto a la renta – diferido	-	(54,427)
	<u>116,018</u>	<u>58,464</u>

e) 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. 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 nuevos empleos y por la adquisición de activos productivos. A partir del 2019 a la fórmula predicha, se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Hasta el período 2018, las disposiciones tributarias vigentes a esas fechas establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo. A partir del período 2019, el pago del anticipo no es definitivo, sino que se puede pedir devolución en caso de que el impuesto causado sea menor al anticipo. Además se podrá utilizar ese excedente pagado para crédito tributario en los siguientes tres años. A partir del año 2020 se elimina el anticipo de impuesto a la renta, sin embargo, el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria y su pago constituirá crédito tributario para el pago del Impuesto Renta. Únicamente se pagará Impuesto a la Renta cuando se generen utilidades.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

10. Impuesto a la renta (Continuación)

Se encuentran exentos los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exención no aplica cuando: el beneficiario efectivo, en los términos definidos en el reglamento, es una persona natural residente en Ecuador. 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.

f) Precios de transferencia

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

Los contribuyentes quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando cumplan con las siguientes condiciones: a) tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; b) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y c) no mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables.

g) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía. Dicha facultad está limitada a un número de períodos tributarios anuales, los cuales, por lo general, una vez transcurridos dan lugar a la expiración de dichas inspecciones. La facultad del Servicio de Rentas Internas para determinar la obligación tributaria caduca, sin que se requiera pronunciamiento previo:

- En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- En seis años, contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y,
- En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de la notificación de tales actos.

En los casos en que los contribuyentes hayan sustentado costos o gastos inexistentes y/o en facturas emitidas por empresas inexistentes, fantasmas o supuestas, se entenderá que se ha dejado de declarar en parte el tributo, y por lo tanto se aplicará la caducidad de 6 años respecto de la facultad determinadora de la Administración Tributaria.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

10. Impuesto a la renta (Continuación)

A la fecha de emisión de este reporte, para las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los periodos 2016 al 2019, no se ha iniciado procesos de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

h) Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta

Al determinar el monto del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Administración cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

11. Propiedades, maquinarias y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	702,048	287,498
Depreciación acumulada	(376,937)	(208,336)
Total	<u>325,111</u>	<u>79,162</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al 31/12/2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y bajas</u>	<u>Saldo al 31/12/2019</u>
Muebles y enseres	23,278	-	-	23,278
Maquinarias y equipos	17,952	463	(4,837)	13,578
Equipo de computación	20,425	3,683	(3,698)	20,410
Vehículos	225,843	76,339	-	302,182
Activos por derecho de uso	-	342,600	-	342,600
	<u>287,498</u>	<u>423,085</u>	<u>(8,535)</u>	<u>702,048</u>
Depreciación acumulada	(208,336)	(42,911)	8,535	(242,712)
Depreciación acumulada - activos por derecho de uso	-	(134,225)	-	(134,225)
	<u>(208,336)</u>	<u>(177,136)</u>	<u>8,535</u>	<u>(376,937)</u>
Total	<u>79,162</u>	<u>245,949</u>	<u>-</u>	<u>325,111</u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

11. Propiedades, maquinarias y equipos, neto (Continuación)

	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	80,686	8,688	(68,949)	20,425
Vehículos	234,071	-	(8,228)	225,843
Subtotal	352,490	9,248	(74,240)	267,498
Depreciación acumulada	-	-	-	-
Total	(206,538)	(66,720)	64,922	(208,336)
	145,952	(57,472)	(9,318)	79,162

Las adiciones de vehículos durante el periodo 2019 corresponden principalmente a la compra de dos camionetas Chevrolet Luv D Max por US\$37,500 para uso operativo de la compañía y un Chevrolet Captiva por US\$24,107 para uso de Gerencia.

El detalle de los activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019 se muestra a continuación:

Derecho de Uso de Activo	Saldo inicial al 1-ene-2019 antes de aplicación NIIF 16	Efecto primera aplicación NIIF 16	Saldo inicial al 1-ene-2019 después de aplicación NIIF 16	Adiciones	Saldos al 31-dic-19	Tiempo de Depreciación
Inmuebles:						
Oficina	-	115,542	115,542	-	115,542	24-36 meses
Dpto. uso Gerencia	-	61,090	61,090	-	61,090	12-36 meses
Dpto. uso Funcionarios	-	45,817	45,817	-	45,817	12-36 meses
Vehículos:						
Vehículos uso operativo	-	120,151	120,151	-	120,151	12-24 meses
Subtotal costo	-	342,600	342,600	-	342,600	
Depreciación acumulada	-	-	-	(134,225)	(134,225)	
Total	-	342,600	342,600	(134,225)	208,375	

Al 31 de diciembre del 2019, propiedades y equipos no se encuentran entregados en garantías, ni pignorados.

12. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, es como sigue:

	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	27,003	37,906
Relacionadas (nota 17)	58,460	141,628
	85,463	179,534

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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 (Continuación)

Otras cuentas por pagar:		
Provisiones operativas	76,276	75,935
Provisión riesgo de inspección	600,100	450,100
Anticipo de clientes	16,889	15,867
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	22,300	16,186
Varios	47,489	7,902
	<u>763,054</u>	<u>565,990</u>
Total	<u>848,517</u>	<u>745,524</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2019, es como sigue:

	<u>Saldo al</u>			<u>Saldo al</u>
	<u>31-dic-18</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>31-dic-19</u>
Provisión operativa	75,935	47,257	(45,916)	76,276
Provisión riesgo de inspección	450,100	150,000	-	600,100
Subtotal	<u>526,035</u>	<u>197,257</u>	<u>(45,916)</u>	<u>676,376</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

13. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	66,463	66,474
Participación de trabajadores	59,609	39,566
Total	<u>126,072</u>	<u>106,040</u>

El movimiento de los beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

(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)

	Saldo al 31-Dic-2018	Adiciones	Pagos	Ajustes	Saldo al 31-Dic-2019
Beneficios sociales	66,475	154,237	(154,249)	-	66,463
15% Participación trabajadores	39,566	59,609	(39,566)	-	59,609
Total Gastos acumulados por pagar	106,041	213,846	(193,815)	-	126,072

	Saldo al 31-Dic-2017	Adiciones	Pagos	Ajustes	Saldo al 31-Dic-2018
Beneficios sociales	145,668	148,117	(148,138)	(79,172)	66,475
15% Participación trabajadores	113,531	39,566	(113,531)	-	39,566
Total Gastos acumulados por pagar	259,199	187,683	(261,669)	(79,172)	106,041

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.

14. Arrendamientos

Importes reconocidos en el balance

Como se indica con mayor detalle en las notas 2 d) y 3 e), la Compañía tiene contratos de arrendamiento para una oficina administrativa, dos departamentos de uso de la Gerencia y cinco vehículos para el uso operativo. Con la excepción de los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor (US\$5,000), cada arrendamiento se refleja en el balance general como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa (Ej. pagos de arrendamiento basados en un porcentaje de las ventas) se excluyen de la medición inicial del pasivo y el activo del arrendamiento.

Al 31 de diciembre del 2019, los pasivos por arrendamientos se clasifican como sigue:

	2019
Corto plazo	138,946
Largo plazo	80,185
Total	219,131

Los pasivos por arrendamiento están garantizados por los activos subyacentes relacionados. Los pagos mínimos de arrendamiento futuros al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	Dentro de 1 año	D-1-2	D-2-3	D-3-4	D > a 4	TOTAL
Pago de arrendamiento	138,946	80,185	-	-	-	219,131
Costo financiero	17,178	4,660	-	-	-	21,838
Valor presente neto	156,124	84,835	-	-	-	240,959

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

14. Arrendamientos (Continuación)

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas se presentan como propiedades y equipos (ver Nota 11).

Opciones de renovación o extensión

Algunos arrendamientos de propiedades contienen opciones de extensión o renovación que la Compañía puede ejercer hasta 3 meses antes del final del periodo del contrato. La Compañía, siempre que sea posible, busca incluir opciones de extensión en los contratos de arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa. Adicionalmente, evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de extensión o de renovación y revisa si hay una certeza razonable de ejercer las opciones de extensión si hay un evento importante o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

Las opciones de extensión o renovación mantenidas en los contratos son ejercitables solo por la Compañía y no por los arrendadores.

El siguiente detalle describe la naturaleza de las actividades de arrendamiento de la Compañía por tipo de activo por derecho de uso reconocido en el balance:

Derecho de uso de activo	Número de activos por derecho de uso arrendados	Plazo original del contrato	Número de arrendamientos con opción de renovación y terminación sin penalización	Promedio de tiempo restante	Numero de arrendamientos con opción de compra	Numero de arrendamientos con opción de terminación ejecutada
Oficina	1	2 años	1	2 años	0	0
Departamentos	2	1 año	2	2 años	0	0
Vehículos	5	1 año	5	1 año	0	0

Pagos de arrendamiento no reconocidos como pasivos

La Compañía ha decidido no reconocer un pasivo por arrendamiento a corto plazo (arrendamientos con un plazo esperado de 12 meses o menos) o para arrendamientos de activos de bajo valor (menor a US\$5,000). Los pagos realizados en virtud de dichos arrendamientos se cargan a resultados en línea recta. Además, ciertos pagos de arrendamiento variables no pueden reconocerse como pasivos de arrendamiento y se registran como gastos incurridos.

Importes reconocidos en el estado de resultados

El estado de resultados muestra los siguientes montos relacionados con los arrendamientos:

Cargo por depreciación de activos por derecho de uso	2019
Gastos de intereses	134,225
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	31,537
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	15,182
Total	2,400
	<u>183,344</u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

14. **Arrendamientos (Continuación)**

Flujo de caja

La salida total de efectivo por arrendamientos reconocido en el estado de flujo de caja para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue de US\$123,469.

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

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y e indemnización por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	328,191	293,251
Bonificación por desahucio	437,860	341,903
Total	<u>766,051</u>	<u>635,154</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 separado para este beneficio, sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2019, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) tasa de incremento salarial del 3.59% anual, b) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$394 en el 2019, US\$386 en el 2018); c) 25 años de servicio como mínimo; d) bases demográficas del personal; e) tabla de actividad y de mortalidad ecuatoriana; f) tasa de rotación del (7,58%) anual; y, g) una tasa de descuento del 7.92% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y bonificación por desahucio determinadas por el actuario al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de:		
Jubilación patronal		
- Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	124,400	154,896
- Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	203,791	138,355
	<u>328,191</u>	<u>293,251</u>
Indemnización por desahucio	437,860	341,903
Total	<u>766,051</u>	<u>635,154</u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

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

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando estas se apliquen exclusivamente a los pagos efectuados.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal registradas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

Jubilación patronal:	2019	2018
Saldo inicial	293,251	226,284
Incremento reserva matemática	75,663	86,501
Costo financiero	13,300	11,806
Reversión	(54,023)	(31,340)
Total	328,191	293,251

El movimiento de las reservas para desahucio registradas por la compañía por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

Bonificación por desahucio:	2019	2018
Saldo inicial	341,904	263,636
Incremento reserva matemática	139,709	105,620
Costo financiero	17,813	13,774
Pagos	(7,347)	(11,851)
Reversión por trabajadores salidos	(54,219)	(29,275)
Total	437,860	341,903

16. Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	
	2019	2018	2019	2018
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

17. 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 2019 y 2018 es el siguiente:

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

17. Transacciones y saldos con partes relacionadas (Continuación)

			2019	2018
<u>Cuentas por cobrar:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		
Groeps S.A.	Control conjunto	Préstamo	191,034	200,971
Inmobiliaria Bedany S.A.	Control conjunto	Préstamo	77	77
Mertoconi S.A.	Control conjunto	Préstamo	1,741	1,372
Crosumar S.A.	Control conjunto	Préstamo	642	512
Jaime Renato Opazo Larrain	Accionista		29,718	-
Total cuentas por cobrar			<u>223,212</u>	<u>202,932</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Jaime Renato Opazo Larrain	Accionista		-	9,556
<u>Acreedores comerciales: (nota 12)</u>				
Ofiserpro S.A.	Control conjunto	Alquiler	-	2,438
Nosis S.A.	Control conjunto	Compras	58,460	139,190
Total cuentas por pagar			<u>58,460</u>	<u>141,828</u>
			<u>58,460</u>	<u>151,184</u>

Las transacciones con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron las siguientes:

			2019	2018
<u>Transacciones:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		
Groeps S.A.	Control conjunto	Arrendamiento	49,906	50,828
Inmobiliaria Bedany S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	-	42
Mertoconi S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	370	106
Crosumar S.A.	Control conjunto	Préstamo entregado	129	29
			<u>50,405</u>	<u>51,005</u>
Jaime Renato Opazo Larrain	Accionista	Dividendos reversados	-	688,141
Christian Leonel Milos Meza	Accionista	Dividendos reversados	-	36
			<u>-</u>	<u>688,177</u>
Ofiserpro S.A.	Control conjunto	Alquiler de vehículos y prestación de servicios	70,713	96,381
Nosis S.A.	Control conjunto	Compra de inventario y prestación de servicios	153,637	192,439
			<u>224,350</u>	<u>288,820</u>

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en los estados financieros que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

Compensación del personal clave de la gerencia

Las compensaciones por costos de nómina y otros beneficios de la gerencia general de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son las siguientes:

	2019	2018
Costo de nómina	30,000	30,000
Beneficios sociales	6,644	6,636
	<u>36,644</u>	<u>36,636</u>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

18. Ingresos de actividades ordinarias

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

<u>Ingresos Ordinarios</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas locales	3,504,907	3,310,351
Exportaciones	335,998	495,989
	<u>3,840,905</u>	<u>3,806,340</u>

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:

<u>Tipo de producto o servicio</u>	<u>Naturaleza y satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo término de pagos significativos</u>	<u>Reconocimiento de ingreso bajo NIIF 15</u>
<p>Servicios de inspección</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Inspección de condición</i>: inspección del llenado y sellado del contenedor en planta o en bodega principalmente para productos como camarón, cacao, pescado y café - <i>Inspección BASC</i>: inspección del contenedor vacío previo a la carga del mismo, para identificar golpes, daños o espacios en los que se pueda almacenar drogas - <i>Inspección de banano</i>: 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 en un momento en el tiempo una vez que se ha satisfecho la obligación de desempeño y que también coincide con el momento de la emisión de la factura.</p>
<p>Servicios de empapelado y encartonado</p>	<p>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.</p>	<p>El ingreso es reconocido en un momento en el tiempo una vez que se ha satisfecho la obligación de desempeño y que también coincide con el momento de la emisión de la factura.</p>

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

19. Costos y gastos por naturaleza

Un detalle de costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a los empleados	1,483,386	1,455,497
Viáticos y movilización	615,658	677,082
Costo de ventas	279,324	215,052
Costo de materiales	162,239	83,334
Costo de prestación de servicio	336,405	427,169
Gastos de viaje y gestión	35,778	43,509
Gasto de mantenimiento	52,898	48,229
Arriendos	15,182	104,366
Alquiler de vehículos	2,400	75,200
Depreciación de propiedades y equipos	42,911	66,720
Depreciación de activos por derecho de uso	134,225	-
Riesgo de inspección	150,000	-
Deterioro del valor de la cartera	61,655	-
IVA e ISD cargado a gastos	20,139	13,491
Otros	219,396	242,527
Total	<u>3,611,596</u>	<u>3,452,177</u>

20. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación y financiamiento

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

La Conciliación de la ganancia neta con el efectivo provisto por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

	Nota	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia neta		221,766	165,742
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos	11	177,136	66,790
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio, neto	15	138,243	157,085
Provisión riesgo de inspección	12	150,000	-
Deterioro del valor de la cartera	8	61,655	-
Participación a trabajadores	10	59,609	39,566
Impuesto a la renta	10	116,018	58,464
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		30,000	-

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

20. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento (Continuación)

Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(93,223)	(22,835)
(Aumento) disminución en inventarios	54,635	16,814
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(89,188)	104,690
(Aumento) disminución en pagos anticipados	10,110	(696)
(Aumento) disminución en otros activos	44,716	-
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(86,563)	42,601
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	(26,267)	(148,756)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(39,577)	(192,725)
(Disminución) aumento en otros pasivos	(123,469)	-
(Disminución) aumento en pasivos no corrientes	(7,346)	(11,851)
Total ajustes	376,489	109,147
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación	598,255	274,889

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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:

	Flujo de efectivo		Cambios no monetarios		Al 31-dic-19
	Al 1-ene-19	Adición	Cobros	Ajustes	
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 17)					
Compañías relacionadas	202,932	30,556	(10,276)	-	223,212
Subtotal	202,932	30,556	(10,276)	-	223,212

	Flujo de efectivo		Cambios no monetarios		Al 31-dic-18
	Al 1-ene-18	Adición	Cobros	Ajustes	
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 17)					
Compañías relacionadas	209,797	-	(6,665)	-	202,932
Subtotal	209,797	-	(6,665)	-	202,932

21. Cambios en la legislación tributaria – 2020

Un resumen de los principales cambios en temas tributarios que regirán a partir del 1 de enero del 2020, son los siguientes:

Impuesto a la renta

- ⇒ Están exentos de impuesto a la renta únicamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

21. Cambios en la legislación tributaria – 2020 (Continuación)

- ⇒ Se considera como ingreso gravado al 40% del dividendo efectivamente distribuido. La sociedad que los reparte deberá actuar como agente de retención sobre el ingreso gravado, de la siguiente manera:
 - Retención de hasta el 25%, si se reparte a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador.
 - Retención del 25% si se reparte en favor de personas naturales o jurídicas, no residentes en Ecuador.
 - Retención del 35% si se reparte en favor de accionistas constituidos o ubicados en paraísos fiscales, o cuando no se haya cumplido el deber de informar sobre los propietarios de los títulos representativos de capital (accionistas, socios, beneficiarios).
 - Para quienes produzcan o comercialicen productos agropecuarios que se mantengan en estado natural (sectores agrícola, avícola, pecuario, apícola, cunícola y carnes) podrán acogerse al impuesto a la renta único, mediante el cual, el impuesto es calculado con base en una tabla de ingresos progresivos aplicando una tarifa desde el 0% hasta el 2% sobre los ingresos, más un impuesto sobre la fracción básica.
- ⇒ Para las actividades del sector bananero se establece el impuesto a la renta único, que implica el pago de una tarifa de hasta el 2% sobre los ingresos brutos obtenidos por producción y venta local de banano; y del 3% sobre los ingresos generados por exportación de banano.
- ⇒ Se elimina la obligación de determinar y pagar el anticipo de impuesto a la renta, el cual podrá ser pagado de manera voluntaria, aplicando una fórmula equivalente al 50% del impuesto causado menos retenciones.
- ⇒ Se elimina la deducción de gastos personales para personas naturales que tengan ingresos superiores a US\$100.000, excepto cuando se trate de gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas.
- ⇒ Para los bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, los intereses sobre créditos externos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre y cuando el monto total de estos préstamos no sea mayor al 300% con respecto al patrimonio. El exceso será no deducible.
- ⇒ Para otras sociedades y personas naturales, los intereses sobre créditos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre y cuando el interés no sea mayor al 20% de la utilidad antes de participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones. El exceso será no deducible.
- ⇒ Serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal respaldados en estudios actuariales. Para la jubilación la deducción aplicará sobre empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años con el mismo empleador, y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administradas por empresas especializadas.
- ⇒ Se establece una deducción adicional del 50% sobre los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales.
- ⇒ Se podrá deducir un 50% adicional sobre los seguros contratados para seguros de crédito para la exportación.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

21. Cambios en la legislación tributaria – 2020 (Continuación)

- ⇨ Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas, y proyectos deportivos previamente calificados.
- ⇨ Serán deducibles las donaciones a entidades educativas para carreras de pregrado y posgrado afines a ciencias de la educación, hasta el 1% de ingresos gravados.
- ⇨ Se incluye como sectores prioritarios a servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos, servicios culturales y artísticos

Impuesto al valor agregado

- ⇨ Se grava con tarifa 0% a las flores, follajes, ramas cortadas, cultivo agrícola o actividad agropecuaria, tractores de llantas de hasta 300 hp, glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos, papel periódico, y para el sector pesquero industrial en la compra de embarcaciones, maquinaria y materiales.
- ⇨ Se incluye como hecho generador del IVA (tarifa 12%) la importación de servicios digitales.
- ⇨ Se incluye como servicios gravados con el 0% de IVA el suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube, y recarga eléctrica de vehículos.
- ⇨ Se excluye como agentes de retención de IVA a los exportadores y a los operadores de turismo que facturan turismo receptivo. Se incluye como agentes de retención a las emisoras de tarjetas de crédito por pagos de servicios digitales.

Impuesto a los consumos especiales

- ⇨ Se incrementa del 25% al 30% los márgenes mínimos de comercialización para el cálculo del ICE.
- ⇨ Se establecen reformas en cuanto a la determinación de la base imponible y tarifas para el pago del ICE, especialmente en cuanto a fundas plásticas, telefonía móvil y cervezas.

Impuesto a la salida de divisas

- ⇨ Respecto a la exoneración del ISD en pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses a instituciones financieras internacionales o entidades no financieras calificadas destinadas a financiamiento de vivienda, microcrédito, derechos representativos de capital, se reduce de 360 a 180 días el plazo mínimo.
- ⇨ En la exoneración del pago de ISD en dividendos distribuidos por sociedades de Ecuador, luego del pago de impuesto a la renta a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el Ecuador, se incluye los pagos a beneficiarios ubicados o constituidos en paraísos fiscales.
- ⇨ Los pagos al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones provenientes del exterior (ingresadas al mercado de valores) o de aquellas destinadas para vivienda, no estarán condicionadas al plazo mínimo de 360 días en el país.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

21. Cambios en la legislación tributaria – 2020 (Continuación)

Otras reformas

- ⇒ Se establece el régimen impositivo para microempresas el cual implica el pago del impuesto a la renta del 2% sobre ingresos brutos, presentación de declaraciones semestrales de IVA e ICE, no obligación de actuar como agente de retención, excepto en importación de servicios.
- ⇒ Se establece una contribución temporal para contribuyentes que en el año 2018 tuvieron ingresos gravados mayores a US\$1.000.000, la cual deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, considerando una tarifa que va del 0,10% hasta el 0,20% sobre los ingresos del 2018.
- ⇒ Esta contribución no es deducible y tampoco puede ser utilizada como crédito tributario.

Los exportadores podrán acceder a un mecanismo de devolución simplificada de tributos al comercio exterior, excepto el IVA.

22. Contingencias

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2017 al 2019, 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.

23. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía mantiene las siguientes certificaciones:

- Certificación BASC versión 5-2017 bajo el estándar 5.0.1 con alcance a servicios de inspección de productos agrícolas en Guayaquil, Ecuador, vigente hasta el 16 de abril del 2020.
- Certificación de sistemas de gestión bajo la norma ISO 9001:2015, vigente hasta el 15 de agosto del 2020.

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

24. Hechos posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de la enfermedad causada por un coronavirus (COVID-19) como una pandemia. El brote de COVID – 19 en el Ecuador ocasionó que el Presidente de la República emitiera el 16 de marzo del 2020 el estado de excepción, declarando toque de queda a nivel nacional, cierre de vuelos nacionales e internacionales, restricción vehicular, suspensión de actividades laborales, entre otras disposiciones. El alcance de las medidas restrictivas que tome el Gobierno y su extensión en el tiempo determinarán la materialidad de los efectos sobre la normal operación de la Compañía. Actualmente no es posible cuantificar los posibles efectos de esta pandemia, el que podría ser material sobre los estados financieros futuros.

FELVENZA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

(Con cifras correspondientes del 2018)

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

24. **Hechos posteriores (Continuación)**

No se han producido otros hechos posteriores entre el 1 de enero 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (15 de junio del 2020).



Sr. Jaime Opazo Larrain
Gerente General



CPA Carolina Idrovo
Contadora General
