

Fideram S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015
junto con el informe de auditoría emitido por un
auditor independiente

Fideram S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015
junto con el informe de los auditores independiente

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de Situación Financiera	1
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados Integrales	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6
1. Operaciones	6
1.1 Capital de trabajo	6
2. Bases de preparación y presentación	6
2.1. Declaración de cumplimiento	6
2.2. Bases de medición	6
3. Resumen de políticas contables significativas	6
3.1. Estimaciones contables significativas	7
3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo	7
3.3. Activos y pasivos financieros	7
3.3.1 Clasificación	7
3.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior	8
3.3.3 Medición posterior	8
3.3.4 Baja de cuentas	10
3.3.5 Deterioro del valor de los activos financieros	10
3.3.6 Compensación de instrumentos financieros	10
3.4. Inventarios	11
3.5. Propiedad, muebles, equipos y vehículos	11
3.6. Deterioro del valor de la Propiedad, muebles y equipos	11
3.7. Provisiones	12
3.8. Obligaciones financieras	12
3.9. Beneficios de corto plazo	12
3.10. Impuesto a la renta	13
3.11. Impuesto a la renta diferido	13
3.12. Reconocimiento de ingresos	13
3.13. Reconocimiento de costos y gastos	14

Fideram S.A.

Índice de contenido (continuación)

3.14.	Reserva legal	14
3.15.	Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF.....	14
3.16.	Registros contables y unidad monetaria.....	14
4.	Instrumentos financieros por categoría.....	15
5.	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	15
6.	Cuentas por cobrar comerciales, neto.....	15
7.	Cuentas por cobrar y por pagar Relacionadas.....	16
8.	Otras cuentas por cobrar.....	17
9.	Impuestos por cobrar.....	17
10.	Inventarios	17
11.	Anticipos entregados.....	18
12.	Propiedad, muebles, equipos y vehículos, neto	18
13.	Cuentas por pagar comerciales.....	19
14.	Impuestos por pagar.....	19
15.	Otras cuentas por pagar.....	19
16.	Beneficios a empleados.....	20
17.	Capital pagado.....	20
18.	Reserva Legal.....	20
19.	Aporte de futuras capitalizaciones.....	21
20.	Impuesto a la renta corriente	21
21.	Ingresos y costos.....	22
22.	Gastos administración y ventas	23
23.	Otros ingresos (gastos) operativos.....	23
24.	Administración de Riesgos.....	24
24.1.	Riesgo de mercado	24
24.2.	Riesgo de liquidez.....	24
24.3.	Riesgo de crédito	25
24.4.	Riesgo operacional	25
24.5.	Riesgo de capital.....	25
25.	Precios de transferencia.....	25
26.	Reformas fiscales.....	26
27.	Contrato importante con proveedores.....	28
28.	Diferencias de Saldos iniciales.....	28
29.	Contingencias.....	29
30.	Eventos subsecuentes.....	30



Ayala & Asociados Auditcontsa Cía. Ltda.

Auditores Independientes
Av. Amazonas N32-34 y Naciones Unidas
Edif. Puerta del Sol Piso 8 Ofic.801
Telf. (593) 2260-635
Quito Ecuador

Informe de los auditores independientes

**A los Accionistas de
Fideram S.A.**

Informe de auditoría de los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Fideram S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de **Fideram S.A.** correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores que emitieron una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 11 de mayo de 2015.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectúa de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas manifiestan que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión con salvedades.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Base para opinión con salvedades

Tal como se indica en la Nota 28, la Compañía presenta diferencias de saldos iniciales entre mayores generales al 1 de enero de 2015, y los saldos auditados al 31 de diciembre de 2014, por lo que no nos fue posible conciliar los saldos finales de ciertas cuentas. Estas diferencias no nos han sido explicadas por lo que desconocemos la razonabilidad de dichos saldos.

Nuestros procedimientos de auditoría se vieron limitados, en vista que no hemos recibido contestación a las cartas de confirmación de los saldos bancarios.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo sobre la base para opinión con salvedades, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Fideram S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que termino en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto de Énfasis

Hacemos énfasis sobre la Nota 1.1 de los estados financieros, la administración está consciente que presenta un déficit en el capital de trabajo, debido a que la Compañía presentó inconvenientes contractuales en sus operaciones comerciales de distribución, lo cual la Compañía presenta problemas de continuidad de negocio en marcha. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Fideram S.A.**, como agente de percepción y retención, establecido en la resolución No.NAC-DGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas, por el período terminado al 31 de diciembre de 2015, se emiten por separado.



Dr. Carlos Javier Ayala
Socio
RNCPA No. 17-716

Ayala & Asociados Auditcontsa Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No.1067

Quito, Ecuador
Junio 18 de 2018

Fideram S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	-	61,114
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	1,055,733	2,696,711
Cuentas por cobrar partes relacionadas	7	-	272,259
Otras cuentas por cobrar	8	3,439	191,315
Impuestos por cobrar	9	32,924	541,446
Inventarios	10	-	561,488
Otros anticipos entregados	11	250,000	523,178
Total activos corrientes		<u>1,342,096</u>	<u>4,847,511</u>
Activos no corrientes:			
Muebles, equipos y vehículos, neto	12	<u>9,600</u>	<u>117,211</u>
Total activos no corrientes		<u>9,600</u>	<u>117,211</u>
Total activos		<u>1,351,696</u>	<u>4,964,722</u>

Mario Oswaldo Miño Robalino
Representante Legal

Franklin Aguilar
Contador

Fideram S.A.
Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Expresados en Dólares de E. U.A.

	Notas	2015	2014
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	13	942,220	3,006,538
Impuestos por pagar	14	26,214	785,235
Cuentas por pagar partes relacionadas	7	127,514	160,000
Otras cuentas por pagar	15	48,891	654,264
Beneficios a empleados	16	-	308,069
Total pasivos corrientes		1,144,839	4,914,106
Total pasivos		1,144,839	4,914,106
Patrimonio:			
Capital pagado	17	10,000	10,000
Reserva legal	18	2,942	2,942
Aportes futuras capitalizaciones	19	243,820	35,720
Utilidades acumuladas		(49,905)	1,953
Total patrimonio		206,857	50,616
Total pasivo y patrimonio		\$ 1,351,696	\$ 4,964,722

Mario Oswaldo Miño Robalino
Representante Legal

Franklin Aguilar
Contador

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Fideram S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	\$ 10,671,842	\$ 20,478,141
Costo de ventas	21	<u>(9,134,782)</u>	<u>(15,686,313)</u>
		1,537,060	4,791,828
Costos y Gastos de operación:			
Gastos de administración y ventas	22	(3,442,736)	(6,459,445)
Otros ingresos (gastos) operativos	23	<u>1,903,827</u>	<u>1,740,827</u>
Utilidad en operación		(1,849)	73,210
 Impuesto a la renta	 20	 (50,010)	 (71,265)
 Resultados integrales del año, neto de impuestos		 <u><u>\$ (51,859)</u></u>	 <u><u>\$ 1,945</u></u>

Mario Oswaldo Miño Robalino
Representante Legal

Franklin Aguilar
Contador

Fideram S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10,000	90,003	2,942	(937,508) \$	(834,563)
Transferencias	-	-	-	-	-
Cruce INALEC SA	-	679,000	-	-	679,000
Reclasificación	-	513	-	-	513
Cruce Prestamos Accionistas	-	203,720	-	-	203,720
Absorción Perdida 2013	-	(937,516)	-	937,516	-
Resultado del periodo	-	-	-	1,945	1,945
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 10,000	35,720	2,942	1,953 \$	50,615
Aporte futura capitalización	-	208,100	-	-	208,100
Resultado del periodo	-	-	-	(51,859)	(51,859)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 10,000	243,820	2,942	(49,906) \$	206,856

Mario Oswaldo Miño Robalino
Representante Legal

Franklin Aguilar
Contador

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Fideram S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 12,282,319	\$ 21,224,237
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12,624,798)	(21,263,417)
Flujo de efectivo de operación	(342,479)	(39,180)
Intereses pagados	-	-
Flujo de efectivo (utilizado) en actividades de operación	<u>(342,479)</u>	<u>(39,180)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Compras de activos fijos, neto	(20,381)	(34,654)
Cobros por venta de activos fijos	93,646	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>73,265</u>	<u>(34,654)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aportes futuras capitalizaciones	208,100	-
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>208,100</u>	<u>-</u>
Aumento/ Disminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(61,114)	(73,834)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	61,114	(134,948)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ -</u>	<u>\$ 61,114</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Resultado integral neto del año	(51,859)	1,945
Depreciaciones	34,346	43,040
Impuesto a la renta	50,010	- 71,265
Participación trabajadores	-	12,920
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	1,882,736	(1,012,171)
Disminución en otras cuentas por cobrar	1,000,078	-
Disminución (Aumento) en inventarios	561,488	(110,058)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar comerciales	(2,096,805)	953,879
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(1,312,368)	-
(Disminución) en beneficios sociales	(410,105)	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>\$ (342,479)</u>	<u>\$ (39,180)</u>

Mario Oswaldo Miño Robalino
Representante Legal

Franklin Aguilar
Contador

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

1. Operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil, el 27 de febrero de 2004, inscrita el 16 de abril del 2004 en el Registro Mercantil de fojas 42.594 a 42.699 número 6.616 y anotado bajo el número 10.402. La Compañía mantiene cuyo objeto social es brindar servicios de asesoría integral por cuenta propia o ajena, o asociada a terceros; y la Distribución de Productos Alimenticios y Comestibles.

La Compañía mantiene su residencia en la provincia de Pichincha, Cantón Quito, Calle Joaquín Castro y González Suarez. El número de empleados que trabajan hasta el 23 de Julio de 2015 fueron de 2 trabajadores.

Los estados financieros fueron presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

1.1 Capital de trabajo

Por efecto de las operaciones actuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 presenta déficit de su capital de trabajo por US\$66,595.

Durante el año 2015, la Compañía presenta una disminución importante en sus operaciones por el incumplimiento del contrato de distribución de manera unilateral, la Compañía mantuvo sus operaciones con normalidad hasta el mes de julio de 2015, los cuales se ven afectados por la continuidad del negocio en marcha.

2. Bases de preparación y presentación

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

2.2. Bases de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

Norma	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 1 Presentación de estados financieros: Iniciativa de revelaciones	1 de ene 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de ene 2016
Enmienda a la NIC 34 Reporte de periodos interinos	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 7 Instrumentos financieros- revelaciones	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 10 y la NIC 8 La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su Asociado o Joint Venture	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de ene 2016
Enmienda a la NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: La aplicación de la excepción de Consolidación	1 de ene 2017
Enmienda a la NIC 12 Reconocimiento de Impuestos diferidos activos, por Pérdidas no realizadas	1 de ene 2017
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de ene 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de ene 2018
Enmienda a la NIIF 2 Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos basados en acciones	1 de ene 2018
Enmienda a la NIC 40 Transferencias de Propiedad de inversión	1 de ene 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de ene 2019

La Administración basada en la naturaleza de las operaciones de la Compañía, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

ESPACIO EN BLANCO

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

3.1. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: vida útil de propiedad, maquinaria y equipos, deterioro del valor de los activos, impuestos, obligaciones post empleo y provisiones para pasivos acumulados.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecidos en la NIC 8 Normas Internacionales de Contabilidad.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo que se presentan en el estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y el efectivo disponible en bancos, los cuales se registran a su valor nominal y no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

3.3. Activos y pasivos financieros

3.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “inversiones mantenidos hasta su vencimiento”, “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características son las siguientes:

ESPACIO EN BLANCO

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente excepto por los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

3.3.3 Medición posterior

Las cuentas por cobrar que mantiene la Compañía se valoran a su "costo amortizado" reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tasa de interés fija, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de interés contractual establecida en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a una tasa de interés. En los instrumentos financieros a tasas de interés variable, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

La medición posterior de los instrumentos financieros incluye:

- a) **Cuentas por cobrar:** Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito con estas empresas es de 30, 60 y 90 días respectivamente y no se mantienen saldos vencidos con las mismas, la Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.
 - **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30, 60 y 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el Estado de Resultado Integral bajo el rubro de gastos por intereses.

- **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de inventario para la producción que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

3.3.4 Baja de cuentas

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generado por el activo o si se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado, cancelada o esté vencida.

3.3.5 Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración de la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultados de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios como que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, también cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

3.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos comprende el precio de compra mas los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación, condición y el valor neto de descuentos comerciales y otro tipo de rebaja. El valor neto realizable es precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, los gastos de comercialización y distribución. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario.

Las estimaciones de la provisión para inventarios de lento movimiento, se lo realizan en base a la experiencia en el manejo de los productos, así como en la rotación de los mismos. La provisión se registra en los resultados del año en que se determina el valor.

3.5. Propiedad, muebles, equipos y vehículos

Las propiedades, muebles, equipos y vehículos se valoran a su costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Las propiedades, muebles y equipos, netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años

3.6. Deterioro del valor de la Propiedad, muebles y equipos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

3.7. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

3.8. Obligaciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención). Cabe mencionar que si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

3.9. Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, se registra con cargo a resultados y se

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- **Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.10. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 18, y está constituida a la tasa del 22% para el año 2015 y 2014.

3.11. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2015 la tasa de impuesto es del 22%.

3.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente en el momento que se genera el pago.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Venta de bienes.- Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprado los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

3.13. Reconocimiento de costos y gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

3.14. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de las utilidades líquidas, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.15. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF's por primera vez, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del ejercicio si los hubiere.

3.16. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A, que es la moneda de curso legal del Ecuador.

ESPACIO EN BLANCO

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

4. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros por categoría, se conforman de la siguiente manera:

	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros a valor nominal:				
Efectivo en bancos	-	-	61,114	-
Activos financieros a costo amortizado:				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,055,733	-	2,696,711	-
Cuentas por cobrar Relacionadas	-	-	272,259	-
Otras cuentas por cobrar	3,439	-	191,315	-
Otros anticipos entregados	250,000	-	523,178	-
Total activos financieros	1,309,172	-	3,744,577	-
	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar comerciales	942,220	-	3,006,538	-
Cuentas por pagar Relacionadas	127,514	-	160,000	-
Otras cuentas por pagar	48,891	-	654,264	-
Total pasivos financieros	1,118,625	-	3,820,802	-

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo está conformado de la siguiente manera:

	2015	2014
Caja Chica	-	3,792
Banco del Pichincha	-	57,322
	<u>-</u>	<u>61,114</u>

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar comerciales están conformadas de la siguiente manera:

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

	2015	2014
Por cobrar Distribuidor (1)	1,055,733	1,300,407
Por cobrar agencias (2)	-	1,228,657
Otros	-	167,647
Saldo neto	<u>1,055,733</u>	<u>2,696,711</u>

(1) El saldo corresponde a cuentas por cobrar a INALECSA, debido al contrato de distribución de los productos de consumo masivo, estos saldos a criterio de los asesores legales es recuperable.

(2) Corresponde a los clientes de las diferentes agencias de venta a nivel nacional de los productos de consumo masivo.

7. Cuentas por cobrar y por pagar partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar relacionadas, se conforman de la siguiente manera:

	Estado Integral de Resultados		Estado de Situación Financiera	
	Ventas	Costos/ Gasto	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Año 2015				
Accionistas	-	-	-	127,514
	-	-	-	127,514
Año 2014				
Accionistas	-	-	272,259	160,000
	-	-	272,259	160,000

Las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, las mismas que no generan intereses, el tiempo de recuperación es de hasta 60 días plazo. Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con partes relacionadas se han realizado en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

ESPACIO EN BLANCO

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

8. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las otras cuentas por cobrar, se conforman de la siguiente manera:

	2015	2014
Prestamos empleados	-	9,876
Diferencia en venta de empleados	-	2,304
Seguros pagados por anticipado	3,439	3,625
Garantía arriendos	.-	53,286
Cuenta por cobrar Main	-	2,587
Cuenta por cobrar Ingenium	-	1,000
Otros	-	118,637
	<u>3,439</u>	<u>191,315</u>

9. Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las otras cuentas por cobrar, se conforman de la siguiente manera:

	2015	2014
Cuenta a favor de la empresa (IR)	32,384	-
Cuenta a favor de la empresa (IVA)	540	-
Retención en la fuente año corriente	-	52,538
Retención en la fuente años anteriores	-	21,922
Anticipo impuesto a la renta	-	61,514
Otros	-	1,430
Crédito Tributario	-	404,042
	<u>32,924</u>	<u>541,446</u>

10. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios están conformados de la siguiente manera:

	2015	2014
Productos Inalecsa (1)	-	351,977
Productos Inepaca (1)	-	84,389
Productos Toscana (1)	-	54,598
Productos Gluck (1)	-	2,080
Productos Hada (1)	-	68,444
	<u>-</u>	<u>561,488</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, los inventarios de la compañía fueron dados de baja en su totalidad a través de acta notariada el 16 de septiembre del 2015, los mismos que estaban ubicados en las instalaciones de la bodega principal.

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

11. Anticipos entregados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los anticipados entregados están conformados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo legales Inalecsa (1)	250,000	318,198
Anticipo empleados (quincenas)	-	155,181
Anticipo viajes (viáticos)	-	8,884
Anticipo a proveedores	-	35,000
Anticipo gastos operacionales	-	5,915
	<u>250,000</u>	<u>523,178</u>

(1) Estos valores corresponden a los anticipos entregados a asesores legales por la demanda interpuesta a INALECSA quienes terminaron de manera unilateral el contrato de distribución.

12. Propiedad, muebles, equipos y vehículos, neto

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la propiedad, muebles y equipos, están formados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Deprec. Acumu- lada</u>	<u>Saldo neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Deprec. Acumu- lada</u>	<u>Saldo neto</u>
Muebles y Enseres	-	-	-	22,429	(3,032)	19,397
Equipo de oficina	-	-	-	1,627	(211)	1,416
Equipo de computación	-	-	-	56,639	(23,921)	32,718
Programa de Computación	37,040	(27,440)	9,600	37,040	(13,556)	23,484
Vehículos	-	-	-	42,493	(14,402)	28,092
Implementos de Seguridad	-	-	-	13,875	(1,770)	12,104
Equipos de comunicación	-	-	-	-	-	-
	<u>37,040</u>	<u>(27,440)</u>	<u>9,600</u>	<u>174,103</u>	<u>(56,892)</u>	<u>117,211</u>

El movimiento de los activos fijos es como sigue:

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

	Muebles y enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Programa de Computo	Vehículos	Implementos de Seguridad	Equipo de Comunicac ión	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	19,397	1,416	32,718	23,484	28,092	12,104	-	117,211
Adiciones	132	2,101	1,966	-	-	185	15,996	20,380
Ventas	(18,214)	(3,369)	(23,238)	-	(23,134)	(10,334)	(18,057)	(96,346)
Redasificaciones	-	-	-	-	-	-	2,700	2,700
Depreciación	(1,315)	(148)	(11,446)	(13,884)	(4,958)	(1,955)	(639)	(34,345)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	9,600	-	-	-	9,600

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar comerciales están formadas de la siguiente manera:

	2015	2014
Proveedores locales (1)	942,220	3,006,538
	<u>942,220</u>	<u>3,006,538</u>

(1) Se originan principalmente por compras de productos de consumo masivo a su principal proveedor INALECSA.

14. Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos por pagar están formados de la siguiente manera:

	2015	2014
Retención IVA por pagar	26,214	-
SRI por pagar	-	785,235
	<u>26,214</u>	<u>785,235</u>

15. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las otras cuentas por pagar están formadas de la siguiente manera:

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IESS por pagar	48,891	54,038
Sueldos por pagar	-	69,131
Fondos de Reserva	-	32,774
Otros descuentos judiciales	-	131
Cuentas por pagar celulares	--	3,317
Otros descuentos empleados	-	11,923
Provisiones Cuentas por pagar	-	482,950
	<u>48,891</u>	<u>654,264</u>

16. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios empleados se conformaban como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales (1)	-	227,747
Participación Utilidades	-	12,920
Liquidaciones por pagar	-	67,402
	<u>-</u>	<u>308,069</u>

(1) Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de los pasivos acumulados es como sigue:

	<u>Saldo 31/12/2014</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo 31/12/2015</u>
Décimo tercer sueldo	93,097	83,885	(175,956)	(1,026)	-
Décimo tercer sueldo	40,620	52,721	(92,633)	(708)	-
Vacaciones por pagar	94,030	45,388	(138,549)	(869)	-
	<u>227,747</u>	<u>181,994</u>	<u>(407,138)</u>	<u>(2,603)</u>	<u>-</u>

17. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital pagado asciende 10.000 acciones suscritas y pagadas con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

18. Reserva Legal

De conformidad con el Art. 109 de la Ley de Compañías, salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

19. Aporte de futuras capitalizaciones

Los aportes para futuras capitalizaciones representan aportaciones transferencias de cuentas por pagar, propuestas y efectuadas por los accionistas y aceptadas por el gerente general de la Compañía. De acuerdo con las doctrinas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, es potestad de la Junta de accionistas de la Compañía, resolver capitalizar o devolver dichos aportes para futuras capitalizaciones. En el caso de que la resolución sea devolver esos valores, los mismos deberán ser registrados en el rubro de pasivos en el balance general.

20. Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente y diferido presentado en el estado de resultados integrales, es como sigue:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	50,010	71,265
Gasto por impuesto a la renta	50,010	71,265

a) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable para determinar la utilidad fiscal, son las siguientes:

	2015	2014
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(1,848)	86,130
(-) Participaciones trabajadores	-	(12,920)
(+) Gastos no deducibles locales	221,860	250,723
(-) Amortización de pérdidas	-	-
(Pérdida) Utilidad gravable	220,011	323,933
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Utilidad gravable por tasa de impuesto a la renta para sociedades (22%) (1)	48,287	71,265
(-) Anticipos determinado al ejercicio fiscal	(50,010)	(84,868)
Impuesto a la renta causado (mayor valor entre anticipo de impuesto a la renta vs impuesto a la renta causado calculado)	50,010	-
(-) Retenciones en la fuente	(31,287)	(52,538)
(-) Crédito Tributario años anteriores	(51,106)	(21,922)
Anticipo IR pagado	-	23,354
(Saldo a favor) Impuesto a la renta por pagar	(32,383)	(29,184)

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

(1) De acuerdo con la resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC 15-00003236, incluida en el Registro Oficial 665 del 8 de enero de 2016, el Servicio de Rentas Internas expidió las normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria, y aprobar el "Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores".

En opinión de la Administración de la Compañía, no se ha identificado otros riesgos o contingencias asociadas a la no presentación o presentación incompleta del "Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores".

b) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2013 al 2015. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

c) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables para el año 2015 y 2014. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

d) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

21. Ingresos y costos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos y costos se encuentran conformados como sigue:

	2015		2014	
	Ventas	Costos	Ventas	Costos
Ventas netas (1)	10,671,842	9,134,782	20,478,141	15,686,313
	10,671,842	9,134,782	20,478,141	15,686,313

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

(1) Las ventas corresponden por la distribución de acuerdo al contrato suscrito con INALECSA para la comercializador y/o distribuidor de entrega directa de productos alimenticios.

22. Gastos administración y ventas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos administrativos están formados de la siguiente manera:

	2015	2014
Gastos administrativos y ventas		
Gasto distribución INALECSA	1,056,862	2,206,940
Sueldos salarios y horas extras	846,086	1,560,031
Comisiones	228,104	376,204
Otros gastos	183,657	360,684
Beneficios sociales	175,523	66,777
Arriendos	167,819	265,533
Aporte Patronal	133,505	30,739
Gastos no deducibles	215,002	278,113
Honorarios	84,142	139,224
Bonificaciones	65,656	81,187
Alimentación	59,563	43,039
Agua energía luz y telecomunicaciones	52,867	203,648
Depreciaciones y Amortizaciones	39,936	97,290
Fondos de Reserva	33,706	-
Movilización	31,032	37,012
Bodegaje	16,143	5,559
Indemnizaciones	15,000	2,547
Gastos de viaje	12,434	
Asesoría	9,900	20,732
Útiles de oficina y aseo	5,240	17,315
Mantenimiento y reparaciones	5,044	26,400
Impuestos contribuciones y otros	3,093	46,476
Combustibles y lubricantes	1,286	12,920
Materiales para agencia	1,136	4,580
15% Participación Trabajadores	-	38,644
	3,442,736	6,459,445

23. Otros ingresos (gastos) operativos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos administrativos están formados de la siguiente manera:

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

	2015	2014
Otros ingresos:		
Otros ingresos	1,896,469	1,335,586
Utilidad en venta de activos fijos	25,190	-
Subsidio rutas	-	422,681
	<u>1,921,659</u>	<u>1,758,267</u>
Otros gastos:		
Intereses préstamos bancarios	(161)	(387)
Intereses préstamos de terceros	(12,696)	(10,000)
Gastos bancarios	(4,975)	(7,053)
	<u>(17,832)</u>	<u>(17,440)</u>
	<u>1,903,827</u>	<u>1,740,827</u>

24. Administración de Riesgos

Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

La Sociedad y sus filiales están expuestas a riesgos que son gestionados mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, gestión y supervisión.

Dentro de los principios básicos definidos destacan los siguientes:

- Cumplir con las normas establecidas por la administración y lineamientos de la administración.
- Los negocios, líneas de negocio y empresas establecen los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos de la Compañía.
- Las inversiones en terrenos son aprobadas por la Administración de acuerdo a una política de rentabilidad mínima.
- La Administración monitorea periódicamente los niveles de endeudamientos de la compañía y el Flujo de Caja.
- Actuar sólo con entidades financieras acreditadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

24.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios (tasas de interés) afecten a los ingresos o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar exposiciones a este riesgo dentro de los términos razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

24.2. Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores en banco y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, sobre los cuales no existe restricción alguna.

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

24.3. Riesgo de crédito

La Compañía asume la exposición al riesgo de crédito como el riesgo de que una contraparte no sea capaz de pagar las deudas contraídas por completo a la fecha de su vencimiento.

La exposición al riesgo de crédito es administrada por la Gerencia, quien es responsable de mantener actualizadas las políticas, analizar la capacidad de pago de los deudores y, en conjunto con los socios, tomar las acciones necesarias para evitar concentración por individuo o compañía, sector económico o zona geográfica.

24.4. Riesgo operacional

La administración utiliza las mejores prácticas en sus actividades diarias. Para esto, se mantienen actualizados los procedimientos de cada una de las áreas y constantemente son revisados para buscar oportunidades de mejora y control.

Adicionalmente, la administración vela por el correcto funcionamiento de todas las políticas de control que minimizan los riesgos de la Compañías.

24.5. Riesgo de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener y salvaguarda un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, con el fin de mantener una sólida posición financiera, con el fin de proveer rendimientos a los socios y mantener una óptima estructura de capital.

La naturaleza del negocio de la Compañía exige un alto nivel de apalancamiento. La Compañía hace uso de su calificación de riesgo para determinar el nivel óptimo de capitalización, el cual se calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total de préstamos bancarios, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, presentadas en el balance general, menos el saldo del efectivo.

Los índices de endeudamiento al 31 de diciembre son los siguientes:

	2015	2014
Total pasivos	1,144,839	4,914,106
(Menos) efectivo y equivalentes de efectivo	-	(61,114)
Total deuda neta	1,144,839	4,852,992
Total patrimonio	(206,857)	(50,615)
Índice de endeudamiento (veces)	5.53	95.88

25. Precios de transferencia

De acuerdo a la normativa tributarias en materia de precio de transferencia es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. Cabe mencionar que anterior a la mencionada resolución se establecía un monto de US\$6.000.000, para la preparación y presentación del Anexo e Informe referidos. Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias. Sin embargo el referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

26. Reformas fiscales

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Los cambios en la Ley y el Reglamento antes mencionados fueron aplicables a partir del año 2015; los principales cambios son los siguientes:

a) Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

b) Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

c) Reformas laborales.

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

d) Ley Orgánica de incentivos para asociaciones público-privadas y la inversión extranjera.

El 18 de diciembre de 2015 se publicó mediante Suplemento de Registro Oficial 652, la Ley Orgánica de incentivos para asociaciones público-privadas y la inversión extranjera, con el objeto de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Algunos aspectos que se incluyen en esta Ley son:

- Mecanismos de incentivo para la inversión productiva y la atracción de la inversión en general.
- El tratamiento tributario para la participación privada en proyectos de interés público.
- Incentivos específicos para promover en general el financiamiento productivo y la inversión extranjera.
- Remisión de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

27. Contrato importante con proveedores

Contrato de distribución Zonal

Objeto:

La compañía suscribió el presente contrato en la ciudad de Guayaquil, el 15 de abril del 2013, con Inalecsa en el cual se designa a Fideram S.A. como su comercializador y/o distribuidor de entrega directa del producto en el territorio.

Prohibición de sustitución y cesión del contrato:

En el evento de que la "Compañía" requiera ampliar su estructura de comercialización y distribución otorgando la actividad a otras personas deberá obtener la aprobación escrita de Inalecsa, sin embargo de lo cual será ella únicamente, quien responda por el transporte, la venta, distribución y comercialización del producto en el territorio.

Precio de venta al cliente:

La compañía se encuentra obligada a vender el producto a los clientes ubicados en el territorio de acuerdo de acuerdo a la lista oficial de precios al por mayor que determine Inalecsa, la misma que puede ser modificada en cualquier momento por Inalecsa. En caso que la compañía decida vender el producto a un precio distinto al de la lista oficial de precios, será de su exclusividad responsabilidad que se genere acarreado las sanciones correspondientes señaladas en el contrato.

Facturación e impuestos.

La compañía se obliga a facturar toda la transferencia de dominio, se compromete a cancelar y liquidar oportunamente todos los impuestos de carácter nacional y municipal que se causen en el territorio por la distribución, comercialización, venta y promoción del producto.

Duración del contrato:

El presente contrato tendrá una duración de 4 años, en el caso que por un periodo consecutivo a 60 días, no se hubiese cumplido con el objeto del contrato, las partes darán por terminado el presente contrato.

Terminación del contrato:

Se dará por terminado el presente contrato por: a) Cuando la compañía se declare en quiebra, b) La compañía no mantenga vigente las pólizas de todo riesgo. c) Cuando se presente o descubra que la compañía ha presentado información falsa o que contenga inexactitudes que puedan conducir a errores con respecto a la cantidad o valor de los productos adquiridos, vendidos, retirados y/o devueltos en las plantas, agencias, bodegas o depósitos.

28. Diferencias de Saldos iniciales

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía presenta diferencias en los saldos iniciales entre libros contables (saldo inicial 2015) e informe de auditoría año 2014, a continuación un detalle de las cuentas que presentan diferencias:

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

Según libros e Informe de Auditoría

Cuenta Contable	Saldos iniciales		Diferencia
	Según mayores	Según Auditoría	
Cta Favor De La Empresa (Ir)	51.106	52.538	(1.432)
Retención En La Fuente Años Anteriores	-	21.922	(21.922)
Anticipo Imp. A La Renta	-	61.514	(61.514)
Otros	-	1.532	(1.532)
Crédito Tributario	-	404.042	(404.042)
Proveedores Nacionales	(3.001.847)	(3.006.538)	4.691
SRI	(294.893)	(713.970)	419.077
Suman:	(3,245,634)	(3,178,960)	(66.674)

Según Informe de Auditoría e Impuesto a la renta

	Informe Auditoría	Impuesto Renta	Diferencia
Activos Corrientes	4.847.511	4.357.168	490.343
Activos No Corrientes	117.211	117.211	-
Total Activos	4.964.722	4.474.379	490.343
Pasivos Corrientes	4.914.106	4.423.763	490.343
Patrimonio	50.616	50.616,22	-
Total Pasivos y patrimonio	4.964.722	4.474.379	490.343

La diferencia se origina principalmente, por la compensación de los saldos de las cuentas de créditos tributarios y las cuentas por pagar impuestos.

29. Contingencias

Juicios a favor

La Compañía mantiene un juicio arbitral No.001-2015 con INALECSA por terminación de contrato de manera unilateral, por daños y perjuicios ocasionados por US\$12.000.000, por la ilegal, írrita, unilateral y deliberada terminación del contrato de distribución, suscrito el 15 de abril de 2013, dicho monto no deberá exceder de la cantidad demandada. Dicho juicio se encuentran a cargo de sus asesores legales. A criterio de los asesores legales no existe posibilidad de pérdida, pero deben considerar se acepte la demanda arbitral. Hasta la fecha de este informe no han sido resueltos.

Juicios en contra

La Compañía mantiene un juicio de ejecución mediante Acta de Mediación No. 17230-2016-06090 acordada el 27 de octubre de 2015, entre INEPACA y FIDERAM. La Compañía se encuentra demandada por ejecución del acta de mediación en la que se obligó a cancelar a INEPACA la suma de USD\$290.431,39. La cuantía de la demanda es de USD\$320,000, que incluye intereses, gastos, costas y honorarios; dicho monto no deberá exceder la cantidad demandada.

Fideram S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015

Con fecha diciembre 2015, se interpuso ante la Superintendencia de Control del Poder de Mercado, una denuncia en contra de las Compañías INALECSA S.A. Y DIPOR S.A., por la comisión de prácticas anticompetitivas en perjuicio de FIDERAM. A la fecha del informe se encuentra pendiente el Informe que dicte la Intendencia de Investigación de Abuso de Poder de Mercado, el que podría recomendar el archivo de la investigación o la sanción de INALECSA.

30. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de agosto de 2017) no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

La Superintendencia de Compañías, mediante oficio No.SCVS-IPQ-DRICAI-SIC-15-1GS4-23095 con fecha emitida 18 de noviembre de 2015, notificó se presente documentación respaldo de las cuentas "Aportes de Futuras Capitalizaciones y Utilidades no Distribuidas" a fin de establecer su razonabilidad de dichas cuentas por el año 2014; en razón de que estas cuentas fueron utilizadas para compensar pérdidas por el valor de US\$937,515, asunto que fue resuelto por la Compañía.

Mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRASD.SD.2017.1605 de la Superintendencia de Compañía con fecha 05 de julio de 2017, resolvió declarar inactiva a la Compañía por no presentar balances por dos años consecutivos. Se presume esta inactividad cuando la compañía no hubiere cumplido, en tal lapso, con lo dispuesto en el artículo 20 de la Ley de Compañías.



Aguilar Tello Franklin Augusto
CONTADOR



Mario Oswaldo Mino Robalino

REPRESENTANTE LEGAL