

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
**FEMAR S.A.**

Guayaquil, 21 de Abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de FEMAR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 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, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos 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 la evidencia de auditoría sobre las cantidades 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 de la Compañía, relevantes 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de 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 de auditoría.

A los Señores Accionistas de  
**FEMAR S.A.**  
Guayaquil, 21 de Abril del 2016

#### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FEMAR S.A. al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Asuntos de énfasis**

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:

##### Relación con partes y compañías relacionadas –

- 5.1. La Compañía forma parte de las empresas del Grupo Quezada, las compañías que conforman el mencionado grupo económico se dedican principalmente a la industrialización de televisores y motocicletas, además de su comercialización que incluyen otros productos, tales como electrodomésticos de línea blanca, vehículos, repuestos y la explotación de bienes inmuebles, entre otros. La operación de la Compañía está relacionada con la comercialización de electrodomésticos y motocicletas adquiridos principalmente a sus compañías relacionadas Prima Electronicorp S.A. e Inveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A..

En consecuencia, sus operaciones y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas, que inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y resultados económicos de la Compañía. Véase Nota 20.

##### Fusión con empresa relacionada –

- 5.2. Durante el año 2015 la Compañía efectuó la fusión por absorción con Exportadora e Importadora Weldyn S.A. (entidad relacionada), de acuerdo con la Resolución N° SCV-INC-DNASD-SAS-14-0030481 del 10 de Diciembre del 2014 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, por lo tanto los saldos de FEMAR S.A. al 31 de Diciembre del 2014 fueron reestablecidos <Nota 21 (1)> con la finalidad de que sean comparables con los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015 en cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A los Señores Accionistas de  
**FEMAR S.A.**  
Guayaquil, 21 de Abril del 2016

Impuesto a la renta diferido -

- 5.3. A partir del 1ro de Enero del 2015 la Administración Tributaria reguló y estableció las diferencias temporarias que generan impuestos a la renta diferido <Nota 17 c>, por esta razón la Administración de la Compañía ajustó los saldos previamente reportados al 31 de Diciembre del 2014 cargo a los Resultados acumulados <Nota 21 (2)>, tal como se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre del 2015.

Estados financieros consolidados -

- 5.4. Al 31 de Diciembre del año 2015 la Compañía mantiene el control y posee el 80,20% del paquete accionario de una subsidiaria denominada Prima Electronicorp S.A., de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF se emiten por separado los estados financieros consolidados con dicha subsidiaria.

*Excecon Cía. Ltda.*

No. de Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: 594

*Alfredo Porras*

CPA Alfredo Porras  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 7497

**FEMAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes  
Estado de situación financiera  
Estado de resultados integrales  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo  
Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

Compañía	-	FEMAR S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**FEMAR S.A.**

Guayaquil, 21 de Abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de FEMAR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 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, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos 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 la evidencia de auditoría sobre las cantidades 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 de la Compañía, relevantes 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de 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 de auditoría.

A los Señores Accionistas de  
**FEMAR S.A.**  
Guayaquil, 21 de Abril del 2016

#### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FEMAR S.A. al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Asuntos de énfasis**

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:

##### Relación con partes y compañías relacionadas –

- 5.1. La Compañía forma parte de las empresas del Grupo Quezada, las compañías que conforman el mencionado grupo económico se dedican principalmente a la industrialización de televisores y motocicletas, además de su comercialización que incluyen otros productos, tales como electrodomésticos de línea blanca, vehículos, repuestos y la explotación de bienes inmuebles, entre otros. La operación de la Compañía está relacionada con la comercialización de electrodomésticos y motocicletas adquiridos principalmente a sus compañías relacionadas Prima Electronicorp S.A. e Inversa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A..

En consecuencia, sus operaciones y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas, que inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y resultados económicos de la Compañía. Véase Nota 20.

##### Fusión con empresa relacionada –

- 5.2. Durante el año 2015 la Compañía efectuó la fusión por absorción con Exportadora e Importadora Weldyn S.A. (entidad relacionada), de acuerdo con la Resolución N° SCV-INC-DNASD-SAS-14-0030481 del 10 de Diciembre del 2014 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, por lo tanto los saldos de FEMAR S.A. al 31 de Diciembre del 2014 fueron reestablecidos <Nota 21 (1)> con la finalidad de que sean comparables con los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2015 en cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A los Señores Accionistas de  
**FEMAR S.A.**  
Guayaquil, 21 de Abril del 2016

Impuesto a la renta diferido –

- 5.3. A partir del 1ro de Enero del 2015 la Administración Tributaria reguló y estableció las diferencias temporarias que generan impuestos a la renta diferido <Nota 17 c>, por esta razón la Administración de la Compañía ajustó los saldos previamente reportados al 31 de Diciembre del 2014 cargo a los Resultados acumulados <Nota 21 (2)>, tal como se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre del 2015.

Estados financieros consolidados –

- 5.4. Al 31 de Diciembre del año 2015 la Compañía mantiene el control y posee el 80,20% del paquete accionario de una subsidiaria denominada Prima Electronicorp S.A., de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF se emiten por separado los estados financieros consolidados con dicha subsidiaria.

*Execucion Cía. Ltda.*

No. de Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: 594

*Alfredo Porras*

CPA Alfredo Porras  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 7497

FEMAR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>Restablecido 2014</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	790.015	1.058.948
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	6.163.848	5.877.617
Compañías relacionadas	20	111.646	228.771
Impuestos y retenciones	17	395.729	639.252
Otras	8	326.423	142.569
		<u>6.997.646</u>	<u>6.888.209</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(614.408)</u>	<u>(421.204)</u>
		6.383.238	6.467.005
Inventarios	9	14.543.395	23.220.228
Activos pagados por anticipado		-	79.649
Total del activo corriente		<u>21.716.648</u>	<u>30.825.830</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
<b>MANTENIDOS PARA LA VENTA, neto</b>			
	10	<u>1.230.658</u>	<u>-</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones permanentes	11	40.100	40.100
Activo fijo, neto	12	1.956.221	3.038.283
Cuentas por cobrar a Compañía relacionada	20	-	11.560
Otros activos		4.910	80.983
Impuesto diferido activo	17	134.799	-
Total del activo no corriente		<u>2.136.030</u>	<u>3.170.926</u>
Total del Activo		<u>25.083.336</u>	<u>33.996.756</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Erika Guzmán Ortega  
Representante Legal

  
Ing. Junior Chasi Vallejo  
Contador General

FEMAR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo	Notas	2015	Restablecido 2014
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias	13	3.663.529	5.625.421
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	14	10.437.946	16.410.306
Compañía relacionada	20	1.489.517	2.036.409
Impuestos y retenciones	17	311.213	76.569
Otras	15	<u>272.648</u>	<u>363.129</u>
		12.511.324	18.886.413
Impuesto a la renta	17	430.897	691.942
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	18	138.047	262.575
Participación a los trabajadores	18	84.552	380.205
Intereses por pagar		<u>23.449</u>	<u>41.280</u>
		246.048	684.060
<b>Total del pasivo corriente</b>		<u>16.851.798</u>	<u>25.887.836</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias	13	3.905.882	4.051.178
Obligaciones patronales	18	141.863	112.825
Otros		<u>-</u>	<u>403</u>
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<u>4.047.745</u>	<u>4.164.406</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>20.899.543</u>	<u>30.052.242</u>
<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>		4.183.793	3.944.514
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<u>25.083.336</u>	<u>33.996.756</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Erika Guzmán Ortega  
Representante Legal

  
Ing. Junior Cruz Vallejo  
Contador General

FEMAR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	Restablecido 2014
Ingresos de actividades ordinarias		30.209.726	40.401.421
Costo de ventas de actividades ordinarias	22	<u>(23.248.654)</u>	<u>(31.586.739)</u>
Utilidad bruta		6.961.072	8.814.682
Gastos de administración	22	(3.082.293)	(2.811.364)
Gastos de ventas	22	(2.777.135)	(3.097.397)
Gastos financieros	22	(755.405)	(785.799)
Otros ingresos		132.887	33.407
		<u>(6.481.946)</u>	<u>(6.661.153)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		479.126	2.153.529
Impuesto a la renta	17	(239.847)	(691.942)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>239.279</u>	<u>1.461.587</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Erika Guzmán Ortega  
Representante Legal

  
Ing. Junior Obasi Vallejo  
Contador General

FEMAR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Resultados acumulados					Total	
		Capital Social	Reserva legal	Otras reservas	Superavit por revaluo	Por aplicación inicial de NIIF acumulados		
Saldo al 1ro. de Enero del 2014		100.000	79.952	-	-	129.154	1.541.861	1.850.067
Fusión por absorción	1 (c)	800	400	785	-	-	270.877	272.862
Saldo reestablecidos al 1ro. de Enero del 2014		100.800	79.452	785	-	129.154	1.812.738	2.122.929
Superavit por revaluo					321.747			321.747
Regularización del impuesto a la renta diferido	21 (2)				38.251			38.251
Apreciación de utilidades			146.255				(146.255)	-
Utilidad neta y resultado integral del año							1.461.587	1.461.587
Saldo reestablecidos al 31 de Diciembre del 2014		100.800	225.707	785	359.998	129.154	3.128.070	3.944.514
Transferencia del efecto del revaluo	2.15				(34.464)		34.464	-
Apropiación de utilidades			21.928				(23.928)	-
Utilidad neta y resultado integral del año							239.279	239.279
Saldo 31 de Diciembre del 2015		100.800	249.635	785	325.534	129.154	3.377.885	4.183.793

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Erika Guzmán Ortega  
Representante Legal

  
Ing. Juan Carlos Chasi Vallego  
Cepibloger General

FEMAR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		479.126	2.153.529
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cartera	16	193.204	255.343
Provisión por deterioro de inventarios	16	443.252	332.433
Depreciación		125.869	191.834
Provisión de intereses	16	23.449	41.280
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades	16	84.552	380.205
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	16 y 18	29.038	27.557
		<u>1.378.490</u>	<u>3.382.181</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(21.804)	1.406.088
Activos pagados por anticipado		79.649	(128)
Inventarios		8.233.581	(5.785.736)
Documentos y cuentas por pagar		(6.375.492)	1.130.061
Impuesto a la renta	16 y 17	(635.691)	(276.542)
Pasivos acumulados		<u>(546.013)</u>	<u>(143.114)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>2.112.720</u>	<u>(287.190)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Incremento de los activos fijos	8	(274.465)	(417.166)
Aumento de inversiones permanentes	11	-	(40.000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(274.465)</u>	<u>(457.166)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
(Disminución) Aumento de obligaciones bancarias	13	(2.107.188)	1.171.497
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(2.107.188)</u>	<u>1.171.497</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(268.933)	427.141
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>1.058.948</u>	<u>631.807</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>790.015</u>	<u>1.058.948</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Erika Guzmán Ortega  
Representante Legal

  
Ing. Junior Chasi Vallejo  
Contador General

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

a) FEMAR S.A.

La Compañía fue constituida el 7 de Julio del 2004 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Julio del mismo año, con un plazo de duración de 50 años.

b) Exportadora e Importadora Weldyn S.A.

La Compañía fue constituida el 14 de Diciembre de 1984 en la ciudad de Machala, provincia de El Oro, e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de Enero de 1985, con un plazo de duración de 50 años.

c) Fusión por absorción

Desde el año 2013 se gestionó la fusión por absorción de las compañías FEMAR S.A (absorbente) y Exportadora e Importadora Weldyn S.A. (absorbida), el mencionado acto jurídico fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución N° SCV-INC-DNASD-SAS-14-0030481 del 10 de Diciembre del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Enero del 2015.

Por lo expuesto en el párrafo anterior, los Estados financieros presentados anteriormente muestran los sucesos y transacciones económicas ocurridas durante cada período (años 2014 y 2015) de FEMAR S.A. (absorbente) y Exportadora e Importadora Weldyn S.A. (absorbida) consolidada como única compañía con el nombre de FEMAR S.A., las mismos que incluyen sus activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 el objeto social y actividad principal de FEMAR S.A. es la compra y venta al por mayor y menor de electrodomésticos, motocicletas, artículos de hogar, entre otros y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

**Aprobación de estados financieros -**

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de Abril del 2016 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2015.

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.1. Bases de preparación de estados financieros –**

Los presentes estados financieros de FEMAR S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas que han sido adoptadas en 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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de Diciembre del 2015, 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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria, para ejercicios iniciados, a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos Conjuntos".	1 de Enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de Enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) como paradoras de frutas y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de Enero del 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda relacionadas con venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.	1 de Enero del 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de Enero del 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de Enero del 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de Enero del 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de Enero del 2016
NIC 19	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de Enero del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	1 de Enero del 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desglose y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de Enero del 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de Enero del 2016
NIIF 9	Publicación de la Norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de Enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y NIC 18.	1 de Enero del 2018

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

**2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos saldos en caja y cuentas corrientes, disponibles para el giro en las operaciones de la Compañía.

**2.4. Activos y pasivos financieros –**

**2.4.1. Clasificación:**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por los Documentos y cuentas por cobrar a Clientes, Compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones bancarias, Documentos y cuentas por pagar a Proveedores, Compañías relacionadas 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.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento –**

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

**Medición inicial –**

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

**Medición posterior –**

- a) **Documentos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de bienes y servicios realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 120 días) menos la provisión por deterioro.
  - (ii) **Compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos en efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
  - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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:
- (i) **Obligaciones bancarias:** 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 significativos 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 utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.
  - (ii) **Documentos y cuentas por pagar a Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
  - (iii) **Documentos y cuentas por pagar a Compañías y partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos de efectivo para capital de trabajo, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
  - (iv) **Otras cuentas por pagar:** Corresponden a saldos por pagar a funcionarios y empleados, anticipos de clientes, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5. Inventarios –**

Los inventarios se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable, es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –**

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

**2.7. Activos no corrientes mantenidos para la venta –**

Representan los bienes de propiedad de la Compañía, sobre las cuales se consideran que su importe en libros se recuperará únicamente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

**Reconocimiento –**

La Compañía reconoce un activo no corriente como mantenido para la venta en el estado de situación financiera cuando su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

**Medición inicial –**

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se miden inicialmente al menor de su importe en libros o su valor razonable. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial.

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Medición posterior –**

Posterior a su reconocimiento inicial los activos no corrientes mantenidos para la venta se miden al valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de estos activos se incluirán en el resultado del periodo en que surjan.

El inmueble clasificado como mantenido para la venta se presenta a su importe en libros que es su valor razonable. La Administración de la Compañía considera que el valor en libros no difiere materialmente del que se hubiere calculado utilizando las revaluaciones al final del periodo, y en consecuencia este asunto no es significativo frente a los estados financieros tomados en su conjunto.

Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de los activos no corrientes mantenidos para la venta se incluirán en el resultado del periodo en el que surjan.

**2.8. Activo fijo –**

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de los activos fijos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia (cada 3 años), de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo. Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en Otro resultado integral y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Superávit por revalúo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

**FEMAR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en el superávit por revaluó de los activos relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Valor residual (en %)</u>
Edificios	60	5
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Vehículos	5 - 15	20
Repuestos y herramientas	10	10
Equipos de computación	3	33

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –**

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) y no sujetos a depreciación (activos no corrientes mantenidos para la venta) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo y activos no corrientes mantenidos para la venta).

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.10. Inversiones permanentes –**

Representan las inversiones en subsidiarias las cuales se miden al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

**2.11. Impuesto a la renta corriente y diferido –**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**a) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% o 25% (2014: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12 o 15% (2014: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**b) Anticipo de Impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció 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 menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**c) Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos. Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la declaración del Impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

**2.12. Beneficios a los empleados –**

a) **Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) 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 presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

b) **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):**

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La reserva matemática es obtenida descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual (2014: 4% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.13. Provisiones corrientes –**

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 16.

**2.14. Reserva legal –**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**2.15. Superávit por revalúo –**

Corresponden el efecto de la revaluación de los terrenos, edificios y vehículos, como resultado de la medición posterior de los activos fijos, practicados por peritos independientes debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Esta reserva podrá ser transferida directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo relacionado. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva cuando la entidad disponga del activo.

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

No obstante, parte de la reserva podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe de la reserva transferida sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original.

De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De conformidad con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

**2.16. Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF" –**

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

**2.17. Reconocimiento de ingresos –**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**2.18. Costos y gastos –**

Los costos y gastos operativos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que 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.

**2.19. Compensación de saldos y transacciones –**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año Nota 2.4.3.
- b) Provisión por deterioro y/u obsolescencia de inventarios: La estimación para la determinación del deterioro y la obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación del valor neto realizable, estado físico, condiciones operativas, disponibilidad de stock y probabilidad de venta y/o consumo de las existencias de inventarios al cierre del periodo. Nota 2.6.
- c) Activos no corrientes mantenidos para la venta: La determinación del valor razonable se evalúa al cierre de cada año Nota 2.7.
- d) Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año Nota 2.8.
- e) Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro Nota 2.11.
- f) Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes Nota 2.12.

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1. Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

**(a) Riesgo de mercado**

**i. Riesgo de tasa de interés**

Si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales y del exterior, los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

**ii. Riesgo de precio**

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de productos terminados para la reventa por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes/distribuidores de los mismos y también son adquiridas a sus compañías relacionadas.

Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercaderías, se renegocian los precios de compras de forma trimestral y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las mercaderías, en el precio de venta de los productos terminados para la reventa.

**iii. Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

Entidad financiera	Calificación	
	2015 (1)	2014 (2)
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 30 de Junio del 2015.

(2) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 31 de Diciembre del 2014.

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable.

**AAA:** La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

**AA:** La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

**FEMAR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**(c) Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

<u>Al 31 de Diciembre del 2015</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Obligaciones bancarias	43.215	3.620.314	3.905.882	7.569.411
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	10.437.946	-	-	10.437.946
Compañía relacionada	-	1.489.517	-	1.489.517
Otros	272.648	-	-	272.648
<b>Total</b>	<b>10.753.809</b>	<b>5.109.831</b>	<b>3.905.882</b>	<b>19.769.522</b>
<u>Al 31 de Diciembre del 2014</u>				
Obligaciones bancarias	-	5.625.421	4.051.178	9.676.599
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	16.410.306	-	-	16.410.306
Compañía relacionada	-	2.036.409	-	2.036.409
Otros	363.129	-	-	363.129
<b>Total</b>	<b>16.773.435</b>	<b>7.661.830</b>	<b>4.051.178</b>	<b>28.486.443</b>

**4.2. Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con el mercado, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones bancarias, documentos y cuentas por pagar proveedores, a compañía y relacionada y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

FEMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones bancarias (*)	7.569.411	9.676.599
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	10.437.946	16.410.306
Compañías relacionadas	1.489.517	2.036.409
Otras	272.648	363.129
	<u>19.769.522</u>	<u>28.486.443</u>
Efectivos y equivalentes de efectivo	<u>(790.015)</u>	<u>(1.058.498)</u>
Deuda neta	18.979.507	27.427.945
Total patrimonio neto	<u>4.183.793</u>	<u>3.944.514</u>
Capital total	<u>23.163.300</u>	<u>31.372.459</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>82%</u></b>	<b><u>87%</u></b>

(\*) Incluye porción corriente y largo plazo.

El ratio de endeudamiento disminuye durante el año 2015 como resultado, fundamentalmente, por la realización de sus inventarios y cancelación de sus documentos y cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>				
Efectivos y equivalentes de efectivo	<u>790.015</u>	-	<u>1.058.948</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	6.163.848	-	5.877.617	-
Compañías relacionadas	111.646	-	228.771	-
Otras	326.423	-	142.569	-
	<u>6.601.917</u>	-	<u>6.248.957</u>	-
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>7.391.932</u></b>	<b>-</b>	<b><u>7.307.905</u></b>	<b>-</b>

FEMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015		2014	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Obligaciones bancarias	3.663.529	3.905.882	5.625.421	4.051.178
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	10.437.946	-	16.410.306	-
Compañía relacionada	1.489.517	-	2.036.409	-
Otras	272.648	-	363.129	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>15.863.640</b>	<b>3.905.882</b>	<b>24.435.265</b>	<b>4.051.178</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo, documentos y cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, obligaciones bancarias, documentos y cuentas por pagar a proveedores, compañía relacionada y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado se consideran presentadas a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Bancos	779.233	1.046.745
Caja	10.782	12.203
<b>Total</b>	<b>790.015</b>	<b>1.058.948</b>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 120 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas a los principales distribuidores alrededor del país.

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. El 56% - 2015 (2014: 67%) de las cuentas por cobrar que no están vencidas ni deterioradas tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa.

La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación.

La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

La provisión para incobrables es suficiente para cubrir los saldos vencidos y deteriorados superiores a 180 días que ascienden a US\$701.309 al 31 de Diciembre del 2015.

**Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes:** Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corrientes	3.449.101	3.943.822
Vencidos	<u>2.714.747</u>	<u>1.933.795</u>
	6.163.848	5.877.617
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(614.408)</u>	<u>(421.204)</u>
	<u>5.549.440</u>	<u>5.456.413</u>

FEMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas:** Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por Vencer	3.449.101	3.943.822
Vencidas		
1-30 días	1.123.108	909.913
31-60 días	416.962	377.716
61-90 días	226.091	194.609
91-120 días	103.523	48.536
121-180 días	143.754	41.104
181-360 días	237.018	56.517
Más de 360 días	464.291	305.400
	<u>2.714.747</u>	<u>1.933.795</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	(614.408)	(421.204)
<b>Total</b>	<u>5.549.440</u>	<u>5.456.413</u>

**8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTRAS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a proveedores (1)	259.386	64.963
Funcionarios y empleados (2)	17.377	26.084
Otros	49.660	51.522
	<u>326.423</u>	<u>142.569</u>

(1) Durante el año 2015 representan principalmente pagos efectuados por US\$248.237 a Inmobiliaria, Importaciones y Representaciones del Litoral Inimporeli S.A. (compañía relacionada) por la compra de un terreno en la ciudad de Machala, dichos valores serán compensados durante el primer semestre del 2016. En el año 2014 representan pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios para costos y gastos de operación, así como bienes de capital, dichos valores fueron compensados durante el primer trimestre del 2015.

(2) Corresponden a los préstamos efectuados durante el periodo corriente, debidamente aprobados por la Gerencia, a funcionarios y empleados activos al cierre de cada periodo. Dichos saldos no devengan intereses.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

**FEMAR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9. INVENTARIOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados para la reventa (1)	13.231.224	13.780.970
Productos terminados recibidos por garantía (2)	287.927	182.909
En tránsito (3)	<u>2.053.297</u>	<u>9.842.150</u>
	15.572.448	23.806.029
(-) Provisión por deterioro de inventarios (4)	<u>(1.029.053)</u>	<u>(585.801)</u>
	<u>14.543.395</u>	<u>23.220.228</u>

(1) Incluye principalmente electrodomésticos, motocicletas, entre otros.

(2) Representan las mercaderías en proceso de reparación, adecuación, entre otros, para cumplir la garantía entregada a los clientes.

(3) Corresponde principalmente a importaciones de productos terminados para la reventa, estos saldos fueron liquidados mayormente durante los primeros meses de los años 2015 y 2014, respectivamente.

(4) Véase Nota 2.6.

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre de cada periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio a la empresa el periodo de rotación de los inventarios no exceden los 180 días. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

**10. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA, NETO**

	<u>2015</u>
Terrenos	292.705
Edificios	<u>953.043</u>
Total costo	1.245.748
(-) Depreciación acumulada	<u>(15.090)</u>
Total neto	<u>1.230.658</u>

Corresponde a un inmueble ubicado en el Km. 5.5 vía Samborondón, cantón del mismo nombre, en la provincia del Guayas, que de acuerdo con la decisión formal de los Accionistas se ha dispuesto su venta en el corto plazo. Dicho inmueble hasta el 31 de Diciembre del 2015 funcionaba como local comercial para la venta al por menor de los productos de la Compañía.

**FEMAR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. INVERSIONES PERMANENTES**

	Cantidad de acciones	Patrimonio de Subsidiaria US\$	% Participación	Valor de la Participación	Valor en libros
Al 31 de Diciembre del 2015	40.100	826.742	80,20%	663.047	40.100
Al 31 de Diciembre del 2014	40.100	1.099.193	80,20%	881.553	40.100

Corresponden a las acciones de Prima Electronicorp S.A., las cuales de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera se muestran al costo. En forma separada se presentan los Estados financieros consolidados con dicha subsidiaria.

**12. ACTIVO FIJO, NETO**

	Saldos al 01-ene-14	Adiciones y/o ventas netas (1)	Saldos al 31-dic-14	Adiciones y/o ventas netas (2)	Saldos al 31-dic-15
Terrenos	-	602.307	602.307	(292.705)	309.602
Construcciones en curso	6.000	178.328	184.328	207.838	392.166
Edificios	1.850.268	(409.721)	1.440.547	(1.017.483)	423.064
Instalaciones	155.830	23.561	179.391	-	179.391
Equipos de oficina	80.636	30.577	111.213	7.530	118.743
Muebles y enseres	205.735	29.151	234.886	14.489	249.375
Vehículos	374.055	1.458.479	1.832.534	24.383	1.856.917
Equipos de cómputo	148.015	21.204	169.219	20.225	189.444
Otros	2.898	-	2.898	-	2.898
Total costo	2.823.437	1.933.886	4.757.323	(1.035.723)	3.721.600
(-) Depreciación acumulada	(370.484)	(1.348.556)	(1.719.040)	(46.339)	(1.765.379)
Total neto	2.452.953	585.330	3.038.283	(1.082.062)	1.956.221

- (1) Corresponden especialmente a la adquisición de inmuebles usados para la exhibición de sus productos en sus locales comerciales DeWan, ubicados en el cantón Samborondón y en la ciudad de Machala, dentro del Edificio Global Center y Centro Comercial Oro Plaza respectivamente.

Adicionalmente se incluye el ajuste resultado del revalúo de los activos fijos practicados por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. En el caso de las depreciaciones representan el reverso de las mismas resultados de los ajustes realizados.

- (2) Representan principalmente las reclasificaciones de terrenos e inmuebles de activos fijos a la cuenta activos no corrientes mantenidos para la venta. Véase Nota 10.

**FEMAR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Por otra parte las construcciones en curso incluyen, adecuaciones de sus locales en la ciudad de Machala por motivo de ampliación de sus operaciones. La Administración de la Compañía estima que estos valores se liquidarán durante el primer semestre del 2016.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, bienes inmuebles de propiedad de la Compañía están garantizando varias operaciones de crédito bancarias. Véase además Nota 13.

**13. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Corto plazo y porción corriente	Tasas de interés		US\$	
	2015	2014	2015	2014
Banco del Austro S.A. (1)	9,02	9,02	2.772.000	3.421.075
Banco de Machala S.A. (2)	8,95 - 9,76	9,76	786.025	2.066.990
Banco Pichincha C.A. (3)	9,74	9,74	105.504	137.356
			<u>3.663.529</u>	<u>5.625.421</u>
<b>Largo plazo</b>				
Bac Florida Bank (4)	4,65 - 5,00	4,65 - 5,00	3.293.000	3.293.000
Banco de Machala S.A. (2)	9,76	9,76	323.001	396.830
Banco Pichincha C.A. (3)	9,74	9,74	289.881	361.348
			<u>3.905.882</u>	<u>4.051.178</u>
			<u>7.569.411</u>	<u>9.676.599</u>

- (1) Corresponden a préstamos para capital de trabajo, con vencimientos al segundo semestre del 2015 y 2016 respectivamente, están garantizados con bienes inmuebles de propiedad de Inmobiliaria, Importaciones y Representaciones del Litoral Inimporeli S.A. (compañía relacionada) por un monto de US\$7.799.315.
- (2) Representan préstamos para capital de trabajo, con vencimientos entre Marzo 2016 y Mayo del 2020. Algunos de estos préstamos están garantizados con bienes inmuebles de la propiedad de la Compañía por US\$552.852 y propiedad de Imveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A. (compañía relacionada) por un monto de US\$2.564.967.
- (3) Corresponde a un préstamo para la compra de un bien inmueble, se cancela mediante pagos mensuales, con vencimiento en Abril del 2019. El mencionado crédito está garantizado con un inmueble de propiedad de la Compañía por US\$933.700.
- (4) Se incluyen préstamos con una institución financiera del exterior para capital de trabajo, se cancela mediante pagos únicos al vencimiento en Julio del 2018, Mayo y Agosto del 2019. Estas operaciones de crédito mantienen garantías colaterales en el extranjero entregadas por una parte relacionada.

**FEMAR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Un detalle de los vencimientos al 31 de Diciembre del 2015 de las obligaciones bancarias es como sigue:

<u>Instituciones financieras</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>Total</u>
Bac Florida Bank	-	-	1,843,000	1,450,000	-	3,293,000
Banco del Austro S.A.	2,772,000	-	-	-	-	2,772,000
Banco de Machala S.A.	786,025	88,510	90,403	99,631	44,457	1,109,026
Banco Pichincha C.A.	105,504	116,252	128,094	45,535	-	395,385
Total Deuda	<u>3,663,529</u>	<u>204,762</u>	<u>2,061,497</u>	<u>1,595,166</u>	<u>44,457</u>	<u>7,569,411</u>

**14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	5,438,891	7,723,625
Proveedores del exterior (2)	<u>4,999,055</u>	<u>8,686,681</u>
	<u>10,437,946</u>	<u>16,410,306</u>

(1) Incluye principalmente deudas por adquisiciones de productos terminadas para la reventa a Prima Electronicorp S.A. (compañía subsidiaria) por US\$4,706,158 (2014: US\$6,016,624).

(2) Corresponden a deudas por importaciones de productos terminados para la reventa, tales como electrodomésticos, aires acondicionados, entre otros.

La Administración de la Compañía estima liquidar los saldos al 31 de Diciembre del 2015 durante el primer semestre del año 2016, mientras que los saldos al cierre del año 2014 fueron cancelados mayormente durante el primer semestre del año 2015, los saldos antes presentados no devengan intereses y no se mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

**15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTRAS**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos de clientes (1)	125,895	91,215
Funcionarios y empleados (2)	105,613	122,526
Otros	<u>41,140</u>	<u>149,388</u>
	<u>272,648</u>	<u>363,129</u>

**FEMAR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluyen pagos efectuados por adelantado por parte de clientes, dichos valores fueron compensados durante el primer trimestre de cada período.
- (2) Representan principalmente sueldos y salarios por pagar a funcionarios y empleados de la Compañía, los mismos que fueron liquidados el siguiente mes de cada período.

**16. PROVISIONES**

<u>Año 2015</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas incobrables	421.204	211.582	(18.378)	614.408
Provisión por deterioro de inventarios	585.801	589.274	(146.022)	1.029.053
Impuesto a la renta	691.942	374.646	(635.691)	430.897
Participación de los trabajadores en las utilidades	380.205	84.552	(380.205)	84.552
Beneficios sociales	143.891	736.148	(741.992)	138.047
Intereses por pagar	41.280	671.824	(689.655)	23.449
Provisión para jubilación patronal	77.532	32.841	(17.262)	93.111
Provisión para bonificación por desahucio	35.293	18.621	(5.162)	48.752

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas incobrables	165.861	257.755	(2.412)	421.204
Provisión por deterioro de inventarios	253.368	392.159	(59.726)	585.801
Impuesto a la renta	276.542	691.942	(276.542)	691.942
Participación de los trabajadores en las utilidades	139.868	380.205	(139.868)	380.205
Beneficios sociales	265.821	690.717	(693.963)	262.575
Intereses por pagar	-	637.919	(596.639)	41.280
Provisión para jubilación patronal	58.630	29.931	(11.029)	77.532
Provisión para bonificación por desahucio	26.638	12.486	(3.831)	35.293

**17. IMPUESTOS****a) Situación Fiscal**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2013 al 2015 inclusive aún están abiertos a una fiscalización. Durante Abril 2015, la Compañía efectuó un convenio de pago relacionado con el Impuesto a la renta del año anterior, US\$56.251 se mantiene pendiente de pago al 31 de Diciembre del 2015.

**FEMAR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**b) Conciliación del resultado contable - tributario**

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	563.678	2.533.734
(-) Participación de los trabajadores	<u>(84.552)</u>	<u>(380.205)</u>
	479.126	2.153.529
Diferencias permanentes		
(+) Gastos no deducibles (1)	611.088	991.660
Diferencias temporarias (2)		
(+/-) Generación	612.723	-
(+/-) Reversión	-	-
Utilidad gravable	<u>1.702.937</u>	<u>3.145.189</u>
Tasa de Impuesto a la renta (3)	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>374.646</u>	<u>691.942</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (4)	<u>353.045</u>	<u>293.398</u>
Impuesto a la renta corriente	374.646	691.942
Impuesto a la renta diferido (5)	<u>(134.799)</u>	<u>-</u>
Gasto del Impuesto a la renta del año	<u>239.847</u>	<u>691.942</u>

- (1) Incluye principalmente: i) US\$157.022 (2014 - US\$204.326) por provisiones de cuentas incobrables que exceden los límites establecidos en la normativa tributaria vigente, ii) US\$393.993 (2014 - US\$228.454) por pagos a terceros que no cuentan con la formalización tributaria apropiada, iii) En el año 2014 las diferencias permanentes se incluyen US\$392.159 por provisiones de inventarios de acuerdo a la normativa tributaria vigente.
- (2) Incluye principalmente: i) US\$589.274 por provisión por deterioro de inventarios del año 2015, y ii) US\$23.449 por provisiones de intereses en obligaciones bancarias.
- (3) La Compañía determinó la tasa del IR del 22% considerando que ha cumplido con todas las formalidades societarias y tributarias relacionadas con los Administradores, Accionistas, Socios, Partícipes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo APS.
- (4) Durante el 2015 y 2014 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria.
- (5) Véase literal c) siguiente.

**FEMAR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Reconciliación de la tasa efectiva -**

	2015	2014
Utilidad antes de impuestos	479.126	2.153.529
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	105.408	473.776
Otras diferencias permanentes	134.439	218.166
Otras diferencias temporarias	<u>134.799</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta del año	<u>374.646</u>	<u>691.942</u>
	78%	32%

**c) Impuesto a la renta diferido**

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembre del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

Los saldos de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

Provenientes de:	2015
Provisión por deterioro de inventarios	129.640
Provisión de intereses por pagar	<u>5.159</u>
	<u>134.799</u>

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

En concordancia con lo dispuesto por las disposiciones tributarias vigentes la Administración de la Compañía efectuó la regularización del activo y pasivo por Impuesto a la renta diferido previamente reconocido al 1 de Enero del 2015, el efecto de este asunto fue registrado con cargo a los Resultados Acumulados en la subcuenta Superávit por revalúo. Nota 21 (2).

**d) Precios de transferencia -**

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2015 se emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias 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 US\$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

El indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencias correspondiente al período 2014, el plazo será hasta el mes de Septiembre del 2015 conforme al noveno del RUC, mientras que para el ejercicio 2015 el estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2016.

Finalmente la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas. A la fecha de emisión del presente informe la Compañía se encuentra efectuando el estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas correspondiente al ejercicio 2015, sin embargo, la Administración de la Compañía considera que basados en los resultados de los años anteriores, no se efectúan ajustes a la base imponible del impuesto a la renta, derivado de dicho estudio.

**e) Impuesto al Valor Agregado (IVA) -**

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de sus productos comercializados en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta, que incluye los costos y gastos imputables al precio.

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**f) Reformas Laborales -**

Durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código de Trabajo
- Reformas a la Ley Orgánica del Servicio Público
- Reformas al Mandato Constituyente No. 2
- Reformas a la Ley Orgánica de las Empresas Públicas
- Reformas a la Ley de Seguridad Social

**g) Reformas Tributarias -**

De igual forma durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública – Privada y la Inversión extranjera, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública
- Reformas a la Ley Orgánica de Empresas Públicas
- Reformas a la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley Orgánica de Salud
- Reformas a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos
- Reformas al Código Orgánico Monetario y Financiero
- Reformas a la Ley Orgánica de Comunicación

Adicionalmente la Administración tributaria emitió reformas entre las cuales se destacan:

- Tratamiento de dividendos, utilidades o beneficios obtenidos por personas naturales a partir del año 2010.
- Deducibilidad de gastos de promoción y publicidad.
- Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Normas para la aplicación de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos.
- Contenido del Anexo de Operaciones en Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.
- Normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Establecimiento del anexo de dividendos a ser presentado al SRI.
- Exoneración establecida mediante decretos ejecutivos.
- Deducibilidad de costos y gastos, reconocimiento tributario de impuestos diferidos.
- Créditos comerciales a partes relacionadas (Préstamos no comerciales, considerados como anticipo de dividendos).
- Determinación del nuevo cálculo y pago del anticipo del Impuesto a la Renta.

**FEMAR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Impuesto al valor agregado por autoconsumo y transferencias a título gratuito de bienes y derechos.
- Normas para la elaboración y presentación del Informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

**h) Impuestos y retenciones por cobrar –**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente del IR (1)	315.053	384.460
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (2)	80.676	128.924
Crédito tributario de años anteriores	-	125.868
	<u>395.729</u>	<u>639.252</u>

- (1) Corresponden a las retenciones efectuadas por los clientes sobre las facturas de venta emitidas por la Compañía durante el cada período. Dichos saldos fueron compensados durante el primer cuatrimestre del 2015 y 2016 respectivamente.
- (2) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre de cada período.

**i) Impuestos y retenciones por pagar –**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA facturado en ventas (1)	229.465	-
Retenciones en la fuente del IVA (2)	39.696	24.607
Retenciones en la fuente del IR (2)	42.052	51.962
	<u>311.213</u>	<u>76.569</u>

- (1) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre del período, estos saldos fueron cancelados en los meses siguientes del 2016. Debido a la naturaleza de la Compañía la mayoría de los productos están gravados con tarifa 12% del IVA.
- (2) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre de cada período. Dichos montos fueron cancelados en Enero de los periodos siguientes.

**FEMAR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**18. OBLIGACIONES PATRONALES**

**Obligaciones patronales de corto plazo:**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales (1)	138.047	262.575
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	<u>84.552</u>	<u>380.205</u>
	<u>222.599</u>	<u>642.780</u>

(1) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

(2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

**Obligaciones patronales de largo plazo:**

**Jubilación patronal y desahucio**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	93.111	77.532
Bonificación por desahucio	<u>48.752</u>	<u>35.293</u>
	<u>141.863</u>	<u>112.825</u>

Un detalle del movimiento en cada periodo de las provisiones mencionadas anteriormente se muestra a continuación:

**FEMAR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento	Jubilación Patronal	Bonificación Desahucio	Total
Saldo inicial al 1ero de Enero del 2014	58.630	26.638	85.268
Costo laboral	26.906	11.111	38.017
Interes neto	1.121	463	1.584
Servicios pasados	1.904	912	2.816
Efecto Estado Resultados Integrales	29.931	12.486	42.417
Provisiones pagadas y/o reversadas	(11.029)	(3.831)	(14.860)
Saldo final al 31 de Diciembre del 2014	77.532	35.293	112.825
Costo laboral	29.219	16.728	45.947
Interes neto	1.043	464	1.507
Servicios pasados	2.579	1.429	4.008
Efecto Estado Resultados Integrales	32.841	18.621	51.462
Provisiones pagadas y/o reversadas	(17.262)	(5.162)	(22.424)
Saldo final al 31 de Diciembre del 2015	93.111	48.752	141.863

**19. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 100.800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Número acciones	%
Quezada Loayza Edison Joseph	Ecuatoriana	20.040	19,88%
Quezada Loayza Weklyn Roger	Ecuatoriana	20.040	19,88%
Quezada Loayza Welmer Jefferson	Ecuatoriana	20.040	19,88%
Quezada Romero Yadira Yajaira	Ecuatoriana	20.040	19,88%
Quezada Loayza Katherine Gisselle	Ecuatoriana	20.000	19,84%
Aveiga Rivera María Marcela	Ecuatoriana	320	0,32%
Granda Román María Gabriela	Ecuatoriana	320	0,32%
		<u>100.800</u>	<u>100,00%</u>

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

**FEMAR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)
**20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

**a) Saldos con compañías y partes relacionadas**

	2015	2014
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes (1)		
Duproca S.A.	1.820	1.680
Compañías relacionadas (2)		
Imveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A.	81.831	-
CorpradioQ S.A.	29.215	52.122
Negocieresa Negocios Internacionales S.A.	600	600
Inmobiliaria, Importaciones y Representaciones del Litoral Intimporelli S.A.	-	125.448
Prima Electronicorp S.A.	-	28.811
Televisión y Editora de Prensa Asociada Teledpres S.A.	-	21.402
Topacio Fine Arts S.A.	-	388
	<u>111.646</u>	<u>228.771</u>
Otras cuentas por cobrar (3)		
Inmobiliaria, Importaciones y Representaciones del Litoral Intimporelli S.A.	248.237	-
	<u>361.703</u>	<u>230.451</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañía relacionada (2)		
Televisión y Editora de Prensa Asociada Teledpres S.A.	-	11.560
	<u>-</u>	<u>11.560</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores (4)		
Prima Electronicorp S.A.	4.706.158	6.016.624
Imveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A.	8.687	300.310
Qcorp S.A. Qcorpisa	29.535	29.535
Automotores de la Frontera Autofron S.A.	-	37.196
CorpradioQ S.A.	-	3.571
Qicisa S.A.	-	761
Topacio Fine Arts S.A.	-	474.945
	<u>4.744.380</u>	<u>6.862.942</u>
Compañía relacionada (5)		
Importadora Credits Quezada C. Ltda.	1.489.517	1.608.179
	<u>1.489.517</u>	<u>1.608.179</u>
Parte relacionada (5)		
Dr. Welmer Quezada Neira	-	428.230
	<u>6.195.675</u>	<u>8.053.033</u>

**FEMAR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Representan saldos pendientes de cobro por la venta de producto terminados para la reventa.
- (2) Incluyen préstamos en efectivo por cuenta de la Compañía, pendientes de cobro al cierre de cada período.
- (3) Corresponden a pagos anticipados por cuenta de la Compañía para la compra de un inmueble. Véase Nota 8 (1).
- (4) Representan saldos por cobrar al cierre de cada período, por concepto de adquisiciones de bienes, servicios y/o productos terminados para la reventa.
- (5) Corresponden principalmente a préstamos pendientes de liquidar a sus Compañías y partes relacionadas para la compra de inventarios y otros conceptos.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, pero se estiman cobrar y pagar en el corto plazo.

**b) Transacciones con compañías y partes relacionadas**

	2015	2014
<b>Ingresos por venta de bienes y/o servicios</b>		
Inveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A.	1.097	29.412
Dsproca S.A.	359	1.513
Prima Electronicorp S.A.	127.620	3.941
Televisión y Editora de Prensa Asociada Teledpnes S.A.	12.950	4.942
Automotores de la Frontera Autofron S.A.	-	588
CorpradioQ S.A.	1.483	-
Importadora Noeimport S.A.	1.161	-
	<u>144.670</u>	<u>40.396</u>
<b>Ingresos por financiamiento</b>		
Televisión y Editora de Prensa Asociada Teledpnes S.A.	343	564
<b>Compras de productos terminados para la reventa</b>		
Prima Electronicorp S.A.	6.278.388	12.690.276
Inveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A.	1.014.175	1.979.378
Topacio Fine Arts S.A.	855.907	733.420
Qicisa S.A.	1.701	2.822
QCorp S.A. (QCORPSA)	-	40.893
	<u>8.150.171</u>	<u>15.446.789</u>
<b>Compras de activos fijos</b>		
Automotores de la Frontera Autofron S.A.	-	65.536
Inveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A.	33.500	-
Prima Electronicorp S.A.	1.776	-
	<u>35.276</u>	<u>65.536</u>

**FEMAR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
<u>Gastos de publicidad, arrendamiento, mantenimiento y otros</u>		
<u>Arriendo</u>		
Inveresa Importadora de Vehiculos y Repuestos S.A.	35.714	10.714
Inmobiliaria, Importaciones y Representaciones del Litoral Inimporali S.A.	45.357	43.527
<u>Mantenimiento</u>		
Inveresa Importadora de Vehiculos y Repuestos S.A.	28.897	25.207
Prima Electronicoep S.A.	9.265	10.812
<u>Publicidad</u>		
Television y Editora de Prensa Asociada Teledpres S.A.	176.554	188.928
Duproca S.A.	-	4.000
CorpradioQ S.A.	47.616	-
<u>Intereses</u>		
Qjca S.A.	-	12.530
	<u>343.403</u>	<u>295.718</u>

**e) Términos y condiciones**

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

**d) Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Director Corporativo, Vicepresidente Comercial, Vicepresidente Financiero, Vicepresidente de Marketing y Gerente General. Los costos por remuneraciones (sueldos y beneficios sociales a corto plazo) de los miembros de la Alta Gerencia fueron para el año 2015 US\$879.278 (2014: US\$ 701.871).

FEMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. ESTADOS FINANCIEROS RESTABLECIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los Estados financieros de FEMAR S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre el 2014, la Administración de la Compañía ajustó ciertos saldos, así como efectuó una fusión durante el año 2015, en consecuencia regularizó los saldos previamente reportados, con el propósito de que sean comparables con la presentación de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015

A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

Activo	Previamente Reportado	Reclasificaciones y/o ajustes	Restablecido 2014
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	1.056.384	2.564	1.058.948
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	5.877.617		5.877.617
Compañías relacionadas	228.771		228.771
Impuestos y retenciones (1)	638.181	1.071	639.252
Otras	142.569		142.569
	<u>6.887.138</u>		<u>6.888.209</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables (1)	(416.580)	(4.624)	(421.204)
	6.470.558		6.467.005
Inventarios	23.220.228		23.220.228
Activos pagados por anticipado	79.649		79.649
Total del activo corriente	<u>30.826.819</u>		<u>30.825.830</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones permanentes	40.100		40.100
Activo fijo, neto	3.038.283		3.038.283
Cuentas por cobrar a Compañía relacionada	11.560		11.560
Otros activos	80.983		80.983
Impuesto diferido activo	-		-
Total del activo no corriente	<u>3.170.926</u>		<u>3.170.926</u>
Total del Activo	<u>33.997.745</u>	<u>(989)</u>	<u>33.996.756</u>

FEMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo	Previamente Reportado	Reclasificaciones y/o ajustes	Reestablecido 2014
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones de obligaciones	5.625.421		5.625.421
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	16.410.306		16.410.306
Compañías relacionadas (1)	2.427.980	(391.571)	2.036.409
Impuestos y contribuciones	76.569		76.569
Otras	363.129		363.129
	<u>19.277.984</u>		<u>18.886.413</u>
Impuesto a la renta	691.942		691.942
<b>Pasivos acumulados</b>			
Participación a los trabajadores	380.205		380.205
Beneficios sociales (1)	143.891	118.684	262.575
Intereses por pagar	41.280		41.280
	<u>565.376</u>		<u>684.060</u>
<b>Total del pasivo corriente</b>	<u>26.160.723</u>		<u>25.887.836</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias	4.051.178		4.051.178
Obligaciones patronales	112.825		112.825
Otros	403		403
Impuesto diferido pasivo (2)	38.251	(38.251)	-
<b>Total del pasivo no corriente</b>	<u>4.202.657</u>		<u>4.164.406</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>30.363.380</u>		<u>30.052.242</u>
<b>PATRIMONIO (1) y (2)</b>			
	3.634.365	310.149	3.944.514
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>	<u>33.997.745</u>	<u>(989)</u>	<u>33.996.756</u>

FEMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Previamente reportado	Reclasificaciones y/o ajustes	Restablecido 2014
Ingresos de actividades ordinarias	40,401.421		40,401.421
Costo de ventas de actividades ordinarias	<u>(31.586.739)</u>		<u>(31.586.739)</u>
Utilidad bruta	8.814.682		8.814.682
Gastos de administración (1)	(2.810.400)	(964)	(2.811.364)
Gastos de ventas	(3.097.397)		(3.097.397)
Gastos financieros	(785.799)		(785.799)
Otros ingresos	<u>33.407</u>		<u>33.407</u>
	<u>(6.660.189)</u>		<u>(6.661.153)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	2.154.493		2.153.529
Impuesto a la renta	(691.942)		(691.942)
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>1.462.551</u>	<u>(964)</u>	<u>1.461.587</u>

- (1) Corresponde a los saldos presentados por Exportadora e Importadora Weldyn S.A. al 31 de Diciembre del 2014. <Véase Nota 1 c>.
- (2) Representa la regularización de los pasivos por impuestos diferidos previamente reconocidos al 1 de Enero del 2015. <Véase Nota 17 c>.

FEMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Año 2015	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Gastos financieros	Total
Costo de mercadería vendida	22.639.814	-	-	-	22.639.814
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1.920.546	1.027.289	-	2.947.835
Intereses	-	-	-	671.824	671.824
Otros gastos	-	515.386	116.330	-	631.716
Deterioro físico de inventarios	589.274	-	-	-	589.274
Promoción y publicidad	-	1.253	305.386	-	306.638
Mantenimiento y reparaciones	-	114.689	141.530	-	256.219
Deterioro de cartera	-	-	211.582	-	211.582
Seguros y reaseguros	-	4.684	206.871	-	211.555
Impuestos, contribuciones y otros	-	51.118	151.006	-	202.124
Gastos de viaje	-	95.352	94.348	-	189.700
Honorarios profesionales	-	49.491	132.520	-	182.011
Servicios básicos	-	82.942	97.200	-	180.142
Depreciaciones	-	109.635	16.215	-	125.870
Arriendo	-	-	108.906	-	108.906
Gastos de gestión	-	7.842	78.876	-	86.718
Participación de los trabajadores	-	54.939	29.593	-	84.532
Comisiones bancarias	-	-	-	83.581	83.581
Seguridad y vigilancia	-	56.329	-	-	56.329
Transportes	-	3.881	36.243	-	42.126
Combustibles	-	12.167	23.238	-	35.405
Baja de inventarios	19.566	-	-	-	19.566
	<u>23.248.654</u>	<u>3.082.293</u>	<u>3.777.133</u>	<u>755.405</u>	<u>29.863.487</u>

Año 2014	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Gastos financieros	Total
Costo de mercadería vendida	30.966.126	-	-	-	30.966.126
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1.684.209	1.036.242	-	2.720.451
Intereses	-	-	-	637.919	637.919
Promoción y publicidad	-	9.992	551.694	-	561.686
Deterioro físico de inventarios	392.159	-	-	-	392.159
Participación de los trabajadores	-	247.133	133.072	-	380.205
Otros gastos	-	205.070	112.201	-	317.271
Impuestos, contribuciones y otros	-	11.456	288.486	-	299.942
Mantenimiento y reparaciones	-	102.477	135.321	-	237.798
Deterioro de cartera	-	-	237.755	-	237.755
Baja de inventarios	228.454	-	-	-	228.454
Gastos de viaje	-	137.549	85.950	-	223.499
Servicios básicos	-	80.532	116.597	-	197.129
Depreciaciones	-	177.625	14.606	-	192.231
Comisiones bancarias	-	-	-	147.880	147.880
Seguros y reaseguros	-	355	143.104	-	143.459
Honorarios profesionales	-	86.278	12.307	-	98.585
Arriendo	-	-	81.268	-	81.268
Gastos de gestión	-	7.735	44.710	-	52.445
Seguridad y vigilancia	-	43.240	-	-	43.240
Transportes	-	4.275	38.737	-	43.012
Combustibles	-	13.438	25.147	-	38.585
	<u>31.586.739</u>	<u>2.811.364</u>	<u>3.097.397</u>	<u>785.799</u>	<u>38.281.299</u>

FEMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de Abril del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

  
Econ. Erika Guzmán Ortega  
Representante Legal

  
Ing. Junior Chasi Vallejo  
Contador General

\*\*\*\*\*

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
**FEMAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**

Guayaquil, 29 de Abril del 2016

### Informe sobre los estados financieros consolidados

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de FEMAR S.A. y SUBSIDIARIAS que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de Diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales consolidado, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros consolidados

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

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el Auditor toma en consideración los controles internos de FEMAR S.A. Y SUBSIDIARIAS, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, 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 FEMAR S.A. Y SUBSIDIARIAS. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Señores Accionistas de  
**FEMAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
Guayaquil, 29 de Abril del 2016

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de FEMAR S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio consolidado y sus flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Asuntos de énfasis**

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:

Base de consolidación –

- 5.1. Los estados financieros consolidados de FEMAR S.A. Y SUBSIDIARIAS han sido preparados en cumplimiento de la Resolución N° SC.ICLDCCO.13.009 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 96 del 07 de Octubre del 2013 en el cual se indica que los grupos económicos clasificados por el Servicio de Rentas Internas deben presentar estados financieros consolidados.

Impuesto a la renta diferido –

- 5.2. A partir del 1ro de Enero del 2015 la Administración Tributaria reguló y estableció las diferencias temporarias que generan impuestos a la renta diferido <Nota 18 c>, por esta razón la Administración de la Compañía ajustó los saldos previamente reportados al 31 de Diciembre del 2014 cargo a los Resultados acumulados (Nota 24) al inicio de dicho período, tal como se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado.

*Excecon Cía. Ltda.*

No. de Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: 594

*Alfredo Porras*

CPA Alfredo Porras  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 7497