

HOLDING FADEGFER CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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	-	HOLDING FADEGFER CIA. LTDA.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

HOLDING FADEGFER CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	747	2.478
Total del activo corriente		<u>747</u>	<u>2.478</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	6	2.547.839	2.547.839
Total del activo no corriente		<u>2.547.839</u>	<u>2.547.839</u>
Total del Activo		<u>2.548.586</u>	<u>2.550.317</u>
<u>Pasivo</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		4.410	385
Otros		3.864	7
Total del pasivo corriente		<u>8.274</u>	<u>392</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Compañías y partes relacionadas	7	2.572.243	2.567.976
Total del pasivo no corriente		<u>2.572.243</u>	<u>2.567.976</u>
Total pasivos		<u>2.580.517</u>	<u>2.568.368</u>
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		<u>(31.931)</u>	<u>(18.051)</u>
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>2.548.586</u>	<u>2.550.317</u>

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

Sra. Lucia De Genna Fernandez
Representante Legal

CPA Rocío Almeida
Contadora

HOLDING FADEGFER CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de ventas de actividades ordinarias		-	-
Margen bruto		-	-
Egresos			
Gastos de administración	9	(13.769)	(9.072)
Gastos financieros	9	(9)	(27)
Otros egresos, neto		(102)	-
		(13.880)	(9.099)
Pérdida neta y resultado integral del año		(13.880)	(9.099)

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

Sra. Lucia Fernandez Avellaneda
Representante Legal

CPA Rocío Almeida
Contadora

HOLDING FADEGFER CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de Enero del 2017	10.000	(18.952)	(8.952)
Pérdida neta y resultado integral del año		(9.099)	(9.099)
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	<u>10.000</u>	<u>(28.051)</u>	<u>(18.051)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		(13.880)	(13.880)
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	<u>10.000</u>	<u>(41.931)</u>	<u>(31.931)</u>

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

Sra. Lucia Fernandez Avellaneda
Representante Legal

CPA Rocío Almeida
Contadora

HOLDING FADEGFER CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida neta del ejercicio		(13.880)	(9.099)
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		7.882	(4.777)
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>(5.998)</u>	<u>(13.876)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Disminución/Aumento de Compañías y Partes relacionadas		4.267	15.018
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>4.267</u>	<u>15.018</u>
Disminución/Aumento neto de efectivo		(1.731)	1.142
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>2.478</u>	<u>1.336</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>747</u></u>	<u><u>2.478</u></u>

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

Sra. Lucia Fernandez Avellaneda
Representante Legal

CPA Rocío Almeida
Contadora

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones –

La Compañía fue constituida el 28 de Agosto del 2011 en la ciudad de Manta provincia de Manabí según escritura pública y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SC.DIC.P.12 el 9 de Octubre del 2012, e inscrita en el registro Mercantil #1.266 el 25 de octubre del 2012.

La Compañía tiene como objeto social la compraventa y/o permuta de acciones o participaciones de otras compañías para vincularlas y ejercer su control a través de gestión, administración y responsabilidad crediticia. En la actualidad posee acciones de las siguientes subsidiarias: Grupo Degfer Cía Ltda., Agrodegfer Cía.Ltda., Manabita de repuesto Manareco Cía.Ltda., Inmobiliaria Inmodegfer S.A. y Turisdegfer S.A. Debido a la naturaleza de su operación de tenencias de acciones, la Compañía no cuenta con empleados.

Sus principales socios son personas naturales de nacionalidad ecuatoriana. Véase Nota 8.

1.2. Situación financiera del país –

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía. La expectativa del Gobierno Central es de continuar fortaleciendo la alianza con las cámaras de la producción y mantener la política exterior así como la optimizar el presupuesto del Estado a través de la eliminación de subsidios improductivos (gasolina y diésel).

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía.

1.3. Empresa en funcionamiento –

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. Se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que la Entidad siga funcionando normalmente.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los juicios por los cuales se determinó que la Compañía es un negocio en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales y el resultado de las operaciones.

1. 4. Aprobación de estados financieros –

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2018 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha **05 de Marzo del 2019** del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios 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 2018.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

a. Marco normativo de información financiera

Los presentes estados financieros de **HOLDING FADEGFER CIA. LTDA.**, 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.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Compañía y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Compañía y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

c. Enmiendas, mejoras e interpretaciones

El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero del 2018. En la aplicación de las NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes y NIIF 9 Instrumentos Financieros.

En relación a los arrendamientos la Compañía se encuentra realizando el análisis de los efectos de la NIIF 16 que entrará en vigencia en Enero del 2019.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambio de valor.

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” y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. 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 2018 y 2017, la Compañía no registra activos financieros, solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por pagar a Proveedores, Cuentas por pagar a Compañías y Partes relacionadas de corto y largo plazo. 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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

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.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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) 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) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales 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.
 - (ii) Cuentas por pagar a Compañías y Partes relacionadas: Representan principalmente préstamos para capital de trabajo, ventas de acciones y anticipos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

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 2018 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.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía ha realizado el análisis requerido por la NIIF 9 - Instrumentos financieros para determinar la provisión por deterioro de sus activos financieros al cierre del ejercicio, basados en el modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE), por lo cual, concluye que el efecto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3. 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. Inversiones permanentes –

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas 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 Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

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

2.6. 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 25% (22% - 2017) de las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% (25% - 2017) sobre la proporción que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Adicionalmente las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la Compañía será del 28% (25% - 2017) o en el caso de la presentación tardía e incompleta del Anexo de Socios, Participes, Accionista y Miembros de Directorio.

En el caso de sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturera que reinviertan las utilidades el contribuyente tendrán una reducción de 10% sobre la tarifa impositiva de conformidad con lo citado anteriormente.

2.7. Reconocimiento de Gastos –

Los Gastos 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.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

a. NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses.

Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia es distribuía durante la vida restante del instrumento.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía ha realizado el análisis requerido por la NIIF 9 - Instrumentos financieros para determinar la provisión por deterioro de sus activos financieros al cierre del ejercicio, basados en el modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE), por lo cual, concluye que el efecto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

b. NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, y a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos.

La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir de los ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1. Factores de riesgos financieros

La Compañía debido a su actividad económica, la cual está relacionada con la tenencia o participación de acciones de otras compañías para vincularlas y ejercer su control a través de gestión, administración y responsabilidad crediticia, no ve afectados sus 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, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

3.2. 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 Socios y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, 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 (Cuentas por pagar Proveedores, a Compañías y Partes Relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Partes relacionadas	2.572.243	2.567.976
Proveedores	4.410	385
Otras	3.864	7
	<u>2.580.517</u>	<u>2.568.368</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(747)	(2.478)
Deuda neta	<u>2.579.770</u>	<u>2.565.890</u>
Total patrimonio neto	(31.931)	(18.051)
Capital total	<u>2.547.839</u>	<u>2.547.839</u>
Ratio de apalancamiento	<u>101%</u>	<u>101%</u>

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	747	-	2.478	-
Total activos financieros	<u>747</u>	<u>-</u>	<u>2.478</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	4.410	-	385	-
Partes relacionadas	-	2.567.976	-	2.567.976
Otras	3.864	-	7	-
Total pasivos financieros	<u>8.274</u>	<u>2.567.976</u>	<u>392</u>	<u>2.567.976</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo, Cuentas por Pagar Proveedores, a Compañías y Partes Relacionadas se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y que no devengan interés, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Representan los saldos de una cuenta corriente en un banco local, no tienen restricción o gravamen alguno y son de libre disposición al cierre del periodo.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Produbanco	<u>747</u>	<u>2.478</u>
Total	<u>747</u>	<u>2.478</u>

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INVERSIONES EN ACCIONES

	<u>%</u> Participación	Valor en libros US\$
<u>2018</u>		
Inversion en Subsidiarias		
Grupo Degfer Cia. Ltda.	99,81%	2.542.896
Manabita de Repuestos Manareco Cia. Ltda.	0,17%	4.221
Agrodegfer Cía. Ltda.	0,02%	396
Otras inversiones		
Inmobiliaria Inmodegfer S.A.	0,01%	276
Turisdegfer S.A.	0,002%	50
		<u>2.547.839</u>
<u>2017</u>		
Inversion en Subsidiarias		
Grupo Degfer Cia. Ltda.	99,81%	2.542.896
Manabita de Repuestos Manareco Cia. Ltda.	0,17%	4.221
Agrodegfer Cía. Ltda.	0,02%	396
Otras inversiones		
Inmobiliaria Inmodegfer S.A.	0,01%	276
Turisdegfer S.A.	0,002%	50
		<u>2.547.839</u>

El derecho a voto en la Compañía en cada una de las subsidiarias y otras inversiones es igual al porcentaje de participación que posee. A continuación, se presenta un resumen de las principales actividades y operaciones de las subsidiarias y otras inversiones.

- Grupo Degfer Cía Ltda., constituida en Noviembre de 2011 y suscrita en el Registro Mercantil en Diciembre del mismo año. Su principal actividad es la comercialización de productos capturados en el mar y adquiridos a terceros la comercialización de productos capturados en el mar y adquiridos a terceros
- Manabita de Respuestos Manareco Cía. Ltda., constituida en Mayo de 1979 y suscrita en el Registro Mercantil en Junio de 1980. Su principal actividad es venta al por mayor de motores incluido partes y piezas.
- Agrodegfer Cía. Ltda., constituida en Marzo de 2009 y suscrita en el Registro Mercantil en Julio de 2009. Su principal actividad es ventas al por mayor de frutas.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Inmobiliaria Inmodegfer S.A., constituida en Enero de 1994 y suscrita en el Registro Mercantil en Diciembre de 1994. Su principal actividad es compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.
- Turisdegfer S.A., constituida en Julio 2011 y suscrita en el Registro Mercantil en Septiembre 2011. Su principal actividad es fomento de turismo, hotelería y restaurantes.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de Compañías relacionadas a empresas con Accionistas comunes, con participación accionaria significativa entre otros conceptos.

a. Saldos por pagar –

Al 31 de Diciembre del 2018 la Compañía mantiene los siguientes saldos con Compañías y Partes relacionadas:

PASIVO NO CORRIENTE	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes relacionadas (1)		
Lucía del Pilar Fernández Avellaneda	1.278.986	1.278.987
Lucía Telesilda De Genna Fernández	<u>1.273.971</u>	<u>1.273.971</u>
	<u>2.552.957</u>	<u>2.552.958</u>
Anticipo de cliente		
Grupo Degfer Cía. Ltda.	<u>19.286</u>	<u>15.018</u>
	<u>2.572.243</u>	<u>2.567.976</u>

(1) Corresponden principalmente a préstamos recibidos en años anteriores para capital de trabajo y otros conceptos.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, pero se estiman pagar en el largo plazo. Dichos saldos corresponden a acuerdos verbales entre las partes, renovables al vencimiento que no devengan intereses.

b. Transacciones -

Durante el año 2018 y 2017 no se realizaron transacciones con Compañías y Partes Relacionadas que representen ingresos, costos y gastos.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 10.000 participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado está conformado principalmente por:

<u>Socios</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Fernández Avellanneda Lucía del Pilar	Ecuatoriana	9.900	99%
De Genna Fernandez Lucía Telesilda	Ecuatoriana	100	1%
		<u>10.000</u>	<u>100%</u>

9. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>Año 2018</u>	<u>Gastos de Administracion</u>	<u>Gastos Financieros</u>	<u>Otros Egresos</u>	<u>Total</u>
Impuestos y contribuciones	6.790	-	-	6.790
Honorarios profesionales	5.722	-	-	5.722
Otros gastos	1.230	-	-	1.230
Materiales y suministros	27	-	-	27
Retenciones pagadas	-	-	102	102
Comisione y prestamos bancarios	-	9	-	9
	<u>13.769</u>	<u>9</u>	<u>102</u>	<u>13.880</u>
<u>Año 2017</u>				
Impuestos y contribuciones	6.400	-	-	6.400
Honorarios profesionales	2.500	-	-	2.500
Otros gastos	154	-	-	154
Materiales y suministros	18	-	-	18
Comisione y prestamos bancarios	-	27	-	27
	<u>9.072</u>	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>9.099</u>

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10.EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (05 de Marzo del 2018) 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.

Sra. Lucia Fernandez Avellaneda
Representante Legal

CPA Rocío Almeida
Contadora

* * * * *