

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 09 de Octubre del 2012, e inscrita en el registro Mercantil 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. 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 jurídicas de nacionalidad ecuatoriana. Véase Nota 8.

1.2. Situación financiera del país –

Durante el año 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, una de las principales fuentes de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado los niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, 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 (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en Junio del 2017, a partir de Noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función del peso de los productos importados.

La Administración de **HOLDING FADEGFER CIA. LTDA.**, en conformidad con los resultados obtenidos los últimos años tomó la decisión de Fusionar la compañía al Grupo Fadegfer Cía. Ltda., dentro del ejercicio económico 2018.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. 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 2017 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 05 de Marzo del 2018 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 2017.

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.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 voluntaria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable	1 de Enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de Enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10	1 de Enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en	1 de Enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contrato de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de Enero del 2018
NIIF 9	Corrige la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 29 y sus guías de aplicación.	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 18.	1 de Enero del 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en la que existe una contraprestación denominada o basada en moneda extranjera.	1 de Enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de Enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de Enero del 2019
NIC 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de Enero del 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de Enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contrato de Seguros"	1 de Enero del 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán 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.

En relación a las NIIF 15 y 9; la Administración informa que basada en una evaluación general no habrán impactos significativos al aplicar estas normas debido a la naturaleza de las actividades de la Compañía. En relación a los arrendamientos la Compañía no registra contratos por tanto no tendría efectos de la NIIF 16 que entrará en vigencia en Enero del 2019, por lo tanto no existen efectos significativos en la aplicación de esta norma.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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, depósitos o inversiones financieras líquidas, 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 también se incluyen los sobregiros bancarios.

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 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.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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) 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 y ventas de acciones. 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. 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.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 –

Al 31 de Diciembre del 2017 según el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (R.A.L.O.R.T.I.) en el Art. 76 literal b, La Compañía no está sujeta a la obligación de pagar anticipo de impuesto a la renta en el ejercicio fiscal debido que su actividad económica es exclusivamente la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, fideicomisos de inversión y sociedades en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.

2.7. Reconocimiento de Gastos –

Los costos y 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.

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.

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. El ratio de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	385	5.169
Compañías y Partes relacionadas	2.567.976	2.552.958
Otras	7	-
	<u>2.568.368</u>	<u>2.558.127</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2.478)</u>	<u>(1.336)</u>
Deuda neta	<u>2.565.890</u>	<u>2.556.791</u>
 Total patrimonio neto	 (18.051)	 (8.952)
Capital total	<u>2.547.839</u>	<u>2.547.839</u>
Ratio de apalancamiento	<u>101%</u>	<u>100%</u>

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>2017</u>		<u>2016</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	2.478	-	1.336	-
Total activos financieros	<u>2.478</u>	<u>-</u>	<u>1.336</u>	<u>-</u>
 Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	385	-	5.169	-
Compañías y Partes relacionadas	-	2.567.976	-	2.552.958
Otras	7	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>392</u>	<u>2.567.976</u>	<u>5.169</u>	<u>2.552.958</u>

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

6. INVERSIONES EN ACCIONES

	% Participación	Valor en libros US\$
2017		
Inversión en Subsidiarias		
Grupo Degfer Cia. Ltda.	99,81%	2.542.896
Manabita de Repuestos Manareco Cia. Ltda.	0,17%	4.221
Agrodegfer Cia. Ltda.	0,02%	396
Otras inversiones		
Inmobiliaria Imodegfer S.A.	0,01%	276
Turidegfer S.A.	0,002%	50
		<u>2.547.839</u>
2016		
Inversión en Subsidiarias		
Frescodegfer S.A.	39,21%	999.000
Aguasprofundas S.A.	39,21%	999.000
Pesquera de Genna Fernandez Pescadegfer S.A.	21,57%	544.500
Manabita de Repuestos Manareco Cia. Ltda.	0,17%	4.221
Frigoríficos de Genna Fernandez Frigodegfer Cia. Ltda.	0,02%	396
Agrodegfer Cia. Ltda.	0,02%	396
Otras inversiones		
Inmobiliaria Imodegfer S.A.	0,01%	276
Turidegfer S.A.	0,002%	50
		<u>2.547.839</u>

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- 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 2017 la Compañía mantiene los siguientes saldos con Compañías y Partes relacionadas:

PASIVO NO CORRIENTE	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compañías y Partes relacionadas (1)		
Lucía del Pilar Fernández Avellaneda	1.278.987	1.278.987
Lucía Telesilda De Genna Fernández	1.273.971	1.273.971
Grupo Degfer Cía. Ltda.	15.018	-
	<u>2.567.976</u>	<u>2.552.958</u>

HOLDING FADEGFER CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 2017 no se realizaron transacciones con Compañías y Partes Relacionadas que representen ingresos, costos y gastos.-

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

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2017 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
