



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

FIDASA S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
Fidasa S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Fidasa S.A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y sus notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de que no estén afectados por representaciones erróneas de carácter significativo, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Fidasa S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, manifestamos que conforme a disposiciones tributarias vigentes, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2015 será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2016 conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas, cuyos formatos a la presente fecha aún no han sido emitidos por este organismo.

Atentamente,

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.
RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.
SC - RNAE - No. 558

Giovanny Regalado V
Giovanny Regalado Vargas
Socio
Registro CPA. No. 27.102

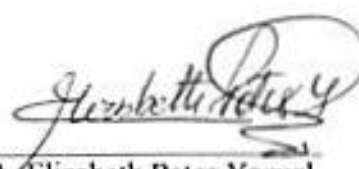
Giovanna Regalado L.
Giovanna Regalado Lozano
Supervisor de Auditoría
Registro CPA. No. 36.258

Guayaquil, abril 29 del 2016

FIDASA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		<u>3</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3	0
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversión en subsidiaria	4	<u>6.688.502</u>	<u>2.601.974</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>6.688.505</u>	<u>2.601.974</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivo a largo plazo	5	<u>3</u>	<u>727.588</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3</u>	<u>727.588</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	6	4.000	4.000
Aportes para futura capitalización	7	5.123.839	0
<u>Resultados acumulados</u>			
Reserva de capital	3	1.006.970	1.316.693
Resultados acumulados por adopción de NIIF	3	553.693	559.143
Resultados acumulados		<u>0</u>	<u>(5.450)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>6.688.502</u>	<u>1.874.386</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>6.688.505</u>	<u>2.601.974</u>

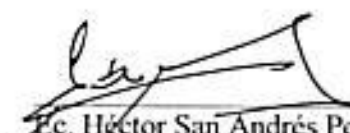

 Ee. Héctor San Andrés Pesantes
 Gerente General

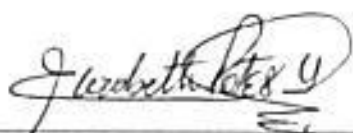

 CPA Elizabeth Potes Yagual
 Contador General

FIDASA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
INGRESOS:			
Ingresos operacionales		0	0
Utilidad por venta de activos fijos		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL INGRESOS		<u>0</u>	<u>0</u>
GASTOS:			
Gastos administrativos		0	0
Gastos de depreciación		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL GASTOS		<u>0</u>	<u>0</u>
UTILIDAD DE LA OPERACIÓN	8	0	0
Impuesto a la renta	8	<u>0</u>	<u>0</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	8	<u>0</u>	<u>0</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>0</u>	<u>0</u>

NOTA: Durante los años 2015 y 2014, la Compañía no generó ingresos ni incurrió en gastos, consecuentemente no presentó estado de resultados por este periodo fiscal.


 Ec. Héctor San Andrés Pesantes
 Gerente General


 CPA. Elizabeth Potes Yagual
 Contador General

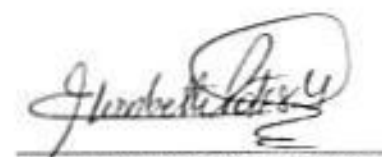
Ver notas a los estados financieros

FIDASA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

Movimiento	Capital Social	Aporte para futura capitaliz.	Reserva de capital	Resultados acumulados por adopción de NIIF	Resultados acumulados	Total
(US dólares)						
Saldos a enero 1 del 2014	4.000	0	1.313.355	559.143	(5.450)	1.871.048
Revalorización de inversiones al VPP	—	0	3.338	—	—	3.338
Saldos a diciembre 31, 2014	4.000	0	1.316.693	559.143	(5.450)	1.874.386
Absorción a pérdidas	—	—	—	(5.450)	5.450	0
Revalorización de inversiones al VPP	—	—	(309.723)	—	—	(309.723)
Aporte de accionistas	—	5.123.839	—	—	—	5.123.839
Saldos a diciembre 31, 2015	4.000	5.123.839	1.006.970	553.693	0	6.688.502

NOTA: Durante los años 2015 y 2014, la Compañía no generó ingresos ni incurrió en gastos, consecuentemente no presentó estado de resultados por este periodo fiscal.


 E.C. Héctor San Andrés Pesantes
 Gerente General

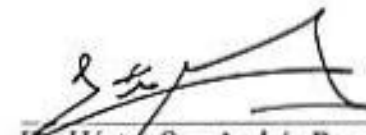

 CPA. Elizabeth Potes Yagual
 Contador General

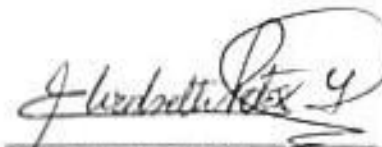
Ver notas a los estados financieros

FIDASA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por clientes	0	0
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>0</u>	<u>0</u>
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en inversiones en subsidiaria	<u>(4.396.251)</u>	<u>(727.588)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(4.396.251)</u>	<u>(727.588)</u>
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes para futura capitalización	5.123.839	0
Aumento (disminución) en pasivo a largo plazo	<u>(727.585)</u>	<u>727.588</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>4.396.254</u>	<u>727.588</u>
 Aumento de fondos	3	0
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>3</u>	<u>0</u>

NOTA: Durante los años 2015 y 2014, la Compañía no generó ingresos ni incurrió en gastos, consecuentemente no presentó estado de resultados por este periodo fiscal. El efectivo utilizado en las actividades de inversión fue provisto por los accionistas.


 Hc. Héctor San Andrés Pesantes
 Gerente General


 CPA. Elizabeth Potes Yagual
 Contador General

FIDASA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
RESULTADO DEL EJERCICIO	0	0
Partidas que no requieren ni generan efectivo:	<u>0</u>	<u>0</u>
		0
Cambios en Activos y Pasivos:	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	0	0

NOTA: Durante los años 2015 y 2014, la Compañía no generó ingresos ni incurrió en gastos, consecuentemente no presentó estado de resultados por este periodo fiscal. El efectivo utilizado en las actividades de inversión fue provisto por los accionistas.



Héctor San Andrés Pesantes
Gerente General



CPA. Elizabeth Potes Yagual
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FIDASA S.A.
PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

1. ACTIVIDAD

FIDASA S.A.- (La Compañía) fue constituida en Guayaquil el 14 de octubre de 1985. El objeto social de la compañía faculta a la empresa a realizar actividades de compra, venta, administración, permuta de bienes inmuebles, así como la compra y venta de títulos valores y títulos fiduciarios. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es tenedora de 3.963.359 y 970.117 acciones ordinarias respectivamente con un valor nominal de US\$1 cada una del capital suscrito y pagado (US\$ 4.000.000 y US\$ 1.000.000 respectivamente) de Financiera de la República S.A. Firesa. El valor patrimonial proporcional en libros es de US\$ 4.338.501 y US\$ 2.116.915 respectivamente, que representan el 99,08398% y 97,01173% respectivamente de porcentaje de tenencia.

Al 31 de diciembre del 2015, el rubro de inversiones también incluye US\$ 2.350.001 entregados a Financiera de la República S.A. Firesa como aportes para futuro aumento de capital.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:	%
2015	3,3%
2014	3,7%
2013	2,7%

2. BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF PARA PYMES

Declaración de cumplimiento.- De conformidad con la Resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.010 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de Octubre del 2011, la cual dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para la preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2012, de todas aquellas entidades que cumplieren con las condiciones para calificar como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), la Administración de la Compañía declara que a partir del 1 de enero del 2012, elabora y presenta sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), el efecto en el año 2012 fue una disminución neta del pasivo por US\$ 15 y aumento en patrimonio por US\$ 15.

Bases de preparación. - Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico, excepto la inversión en acciones que está registradas aplicando el método del valor patrimonial proporcional (VPP). El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos. La moneda utilizada en el registro de las transacciones es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de plena circulación en el Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, en que se emitió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 34 de marzo 13 del 2000. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros adjuntos.

FIDASA S.A.
PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Reserva legal. - La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Resultados acumulados - Reserva de Capital. - Se origina por los ajustes provenientes de la corrección monetaria que se realizaron hasta el ejercicio del año 2000. Adicionalmente registra el aumento o disminución de la inversión en subsidiaria de acuerdo al método de valor patrimonial proporcional, así como los dividendos en acciones recibidos. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; también puede ser utilizado para absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Resultados acumulados por adopción de NIIF. - Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron al 31 de Diciembre del 2011, resultando un saldo acreedor de US\$ 559.143 como se resumen a continuación:

	31 de Diciembre 2012
	(US Dólares)
Neto de ajustes de activos y pasivos	15
Ajustes de aportes de accionistas	559.128
	<u>559.143</u>

De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, los ajustes fueron registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; también puede ser utilizado para absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la compañía. De presentarse saldo deudor este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Desde el 31 de diciembre del 2012 hasta el 31 de diciembre del 2014, esta cuenta mantiene el saldo por US\$ 559.143.

Durante el año 2015, el saldo acreedor de esta cuenta disminuyó en US\$ 5.450 como resultado del ajuste por absorción de pérdidas acumuladas, disminución que fue proporcionalmente distribuido entre las partidas que conforman el saldo original de esta cuenta, como sigue:

FIDASA S.A.
PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Resultados acumulados por adopción de NIIF.- (Continuación)

	Saldo al 31 Dic. 2014	Absorción de Pérdidas Acumuladas 2015	Saldo al 31 Dic. 2015
	(US Dólares)		
Neto de ajustes de activos y pasivos	15	0	15
Ajustes de aportes de accionistas	559.128	(5.450)	553.678
	559.143	(5.450)	553.693

Participación de Trabajadores. - De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del periodo en que se devenga. La Compañía no dispone de empleados en relación de dependencia, debido a que su única actividad constituye la tenencia de acciones del capital de Financiera de la Republica S.A.

Impuesto a la renta. - La Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2015 y 2014 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades, sin embargo para el año 2015, según reformas el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno se aplica la tarifa del 25% sobre la base imponible cuando más del 50% de su composición societaria está constituida por accionistas residentes en paraísos fiscales. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye 10 puntos porcentuales, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil.

De conformidad con el literal g) del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía está exenta del pago del anticipo de impuesto a la renta debido a que su actividad económica consiste exclusivamente la tenencia de acciones del capital social de Financiera de la Republica S.A.

Ingresos y gastos. - Los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

4 INVERSION EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la inversión en subsidiaria representa la adquisición de acciones en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Financiera de la República S.A. (Firesa)	6.688.502	2.601.974
Total	6.688.502	2.601.974

FIDASA S.A.**PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014****4 INVERSION EN SUBSIDIARIA (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2015, inversiones en subsidiaria representa acciones en Financiera de la Republica S.A. (FIRESA), por la cantidad de 3.963.359 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 cada una, que representa el 99,08398% del capital social de dicha Entidad. El valor patrimonial proporcional total asciende a US\$ 4.338.501 y el valor por acción es de US\$ 1,0946. A esta fecha este rubro de inversiones también incluye US\$ 2.350.001 entregados a Financiera de la República S.A. Firesa como aportes para futuro aumento de capital.

Al 31 de diciembre del 2014, inversiones en subsidiaria representa acciones en Financiera de la Republica S.A. (FIRESA), por la cantidad de 970.117 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 cada una, que representa el 97,0117% del capital social de dicha Entidad. El valor patrimonial asciende a US\$ 2.116.915 y el valor por acción es de US\$ 2,18. A esta fecha este rubro de inversiones también incluye US\$ 485.059 entregados a Financiera de la República S.A. Firesa como aportes para futuro aumento de capital.

La Compañía no ha percibido dividendos en efectivo ni en acciones por parte de la subsidiaria.

5 PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la cuenta pasivo a largo plazo consiste de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Cuenta por pagar a largo plazo:		
Accionistas	<u>3</u>	<u>727.588</u>
Total obligaciones	<u>3</u>	<u>727.588</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la cuenta por pagar a largo plazo con accionistas no tiene fecha de vencimiento, no generan intereses ni se encuentran respaldadas en garantías reales y fueron originadas por entregas de efectivo para futura capitalización de la subsidiaria.

6 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital de la Compañía está representado por 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una y representan el capital suscrito y pagado en su totalidad.

La composición accionaria al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es:

<u>Compañía</u>	<u>Número de acciones</u>		<u>(US dólares)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Grupo Compostela Oeste, SL	0	31.000	0	1.240
Wellington Minerals & Mining Ltd.	31.000	0	1.240	0
Ab. Eduardo Lopez Espinoza	59.000	59.000	2.360	2.360
Eco. Héctor San Andres Pesantes	5.000	5.000	200	200
Eco. Carlos Ortega Cadena	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>	<u>200</u>	<u>200</u>
Total	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>

FIDASA S.A.
PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

7 APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2015, representa la adquisición de 2.773.838 de acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 del aumento del capital de Financiera de la República S.A. Firesa. A esa fecha este rubro también incluye US\$ 2.350.001 entregados como aportes para futuro aumento de capital.

8 IMPUESTO A LA RENTA

Durante el año 2015, la Compañía no generó ingresos ni incurrió en gastos, consecuentemente no presentó en su estado de resultados por este periodo fiscal.

A la fecha de este informe (abril 29 del 2016), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

De conformidad con el literal g) del artículo 41 de la LRTI, las Entidades cuya actividad económica consiste exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades no están sujetas a la obligación de pagar anticipos por impuesto a la renta, consecuentemente la Compañía FIDASA S.A., apegada en esta disposición no paga anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-3218 del 24 de diciembre del 2015 publicada en el R.O. No. 660 del 31 de diciembre del 2015, el Servicio de Rentas Internas dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. Además, se dispuso que los auditores externos presenten hasta el 31 de julio de cada año los informes de cumplimiento tributario, correspondientes al ejercicio fiscal anterior. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

9 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.IC1.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen.

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas. - Al 31 de diciembre del 2015 se encuentran detalladas en la Nota 5.

Eventos posteriores. - Entre diciembre 31 del 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 29 del 2016 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros.

FIDASA S.A.
PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

9 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
(Continuación)

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. - Durante el año 2015, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
Fidasa S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera consolidados adjuntos de Fidasa S.A. y Subsidiaria, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como un resumen de las políticas contables significativas y sus notas explicativas.

Los estados financieros de la Subsidiaria Financiera de la Republica S.A. (FIRESA) por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan aproximadamente el 100,00% del total de activos consolidados; y el 100,00% y 99,83% del total de ingresos consolidados respectivamente. Los estados financieros por el año 2015, fueron auditados por otros auditores externos, cuyo informe refleja una opinión sin salvedades. Nuestra opinión, en relación con los montos incluidos con respecto a esa entidad se basa exclusivamente en el informe de esos auditores.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de que no estén afectados por representaciones erróneas de carácter significativo, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Fidasa S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Énfasis

5. Tal como se menciona en la Nota 32 a los estados financieros consolidados adjuntos, en enero 9 del 2015, la Superintendencia de Bancos (organismo de control de la Subsidiaria) dispuso a la Administración de Financiera de la República S.A. (FIRESA) implementar un "Programa de Supervisión Intensiva" que asegure la validez financiera de la Entidad, debido a las pérdidas presentadas en los últimos tres trimestres del 2014.

Atentamente,

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.

SC - RNAE - No. 558

Giovanny Regalado V.

Giovanny Regalado Vargas

Socio

Registro CPA. No. 27.102

Giovanna Regalado L.

Giovanna Regalado Lozano

Supervisor de Auditoría

Registro CPA. No. 36.258

Guayaquil, abril 29 del 2016

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		(US dólares)	
Efectivo	3	2.268.132	1.743.375
Inversiones financieras	4 y 8	3.425.770	622.305
Cartera de créditos	5 y 8	16.173.175	2.851.167
Cuentas por cobrar	6 y 8	323.546	78.719
Bienes en dación de pago	7	102.279	0
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>22.292.902</u>	<u>5.295.566</u>
Propiedades y equipos	9	419.257	86.597
Otros activos	10 y 8	1.434.762	1.274.756
TOTAL ACTIVOS		<u>24.146.921</u>	<u>6.656.919</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones con el público	11	14.044.047	3.512.177
Cuentas y documentos por pagar	12	1.738.438	667.499
Otros pasivos	13	1.527.109	123.068
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>17.309.584</u>	<u>4.302.744</u>
Pasivo a largo plazo	14	3	727.588
TOTAL PASIVOS		<u>17.309.587</u>	<u>5.030.332</u>
PATRIMONIO			
PATRIMONIO DE LA CONTROLADORA			
Capital social	15	4.000	4.000
Aportes para futura capitalización	16	5.123.839	0
<u>Resultados Acumulados</u>			
Reserva de capital	2	1.006.970	1.316.693
Resultados acumulados por adopción de NIIF	2	553.693	559.143
Resultados acumulados	2 y 18	(107.728)	(323.598)
TOTAL PATRIMONIO DE LA CONTROLADORA		<u>6.796.230</u>	<u>1.556.238</u>
Participaciones no controladoras	19	41.104	70.349
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>6.837.335</u>	<u>1.626.587</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>24.146.921</u>	<u>6.656.919</u>
CUENTAS DE ORDEN	27	<u>20.891.988</u>	<u>6.465.542</u>

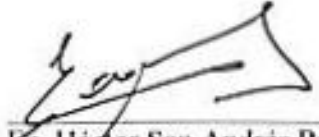

 Ec. Héctor San Andrés Pesantes
 Gerente General

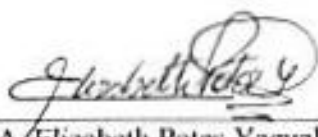
Ver notas a los estados financieros


 CPA. Elizabeth Potes Yagual
 Contador General

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS FINANCIEROS:		(US dólares)	
Intereses ganados	20	2.570.190	467.277
Comisiones ganadas		354.425	49.461
Utilidades financieras	20	7.129	9.980
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS		<u>2.931.744</u>	<u>526.718</u>
EGRESOS FINANCIEROS:			
Intereses pagados	20	(838.407)	(179.136)
Comisiones pagadas	20	(51.153)	(23.405)
Pérdidas financieras	21	(56.481)	(9.574)
TOTAL EGRESOS FINANCIEROS		<u>(946.041)</u>	<u>(212.115)</u>
MARGEN BRUTO FINANCIERO		1.985.703	314.603
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos del personal	22	(688.225)	(482.062)
Gastos de operación	23	(527.657)	(245.399)
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	24	(757.687)	(95.467)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(1.973.569)</u>	<u>(822.928)</u>
MARGEN OPERACIONAL NETO		12.134	(508.325)
INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES:			
Otros ingresos	25	156.495	209.358
Otros gastos		(7.557)	(2.976)
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES		<u>148.938</u>	<u>206.382</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LA OPERACIÓN		161.072	(301.943)
Participación de empleados en las utilidades	26	(24.161)	0
Impuesto a la renta	26	(28.187)	(26.005)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	26	108.724	(327.948)
Participaciones no controladoras	19	996	9.800
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA		107.728	(318.148)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			0
TOTAL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO		<u>107.728</u>	<u>(318.148)</u>


 Ec. Héctor San Andrés Pesantes
 Gerente General


 CPA/Elizabeth Potes Yagual
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

<u>Movimiento</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados aplicación NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Participaciones no controladoras</u>	<u>Total</u>
				(US dólares)			
Saldos a diciembre 31, 2013	4.000	0	1.313.355	559.143	18.756	58.380	1.953.634
Revalorización de inversiones			3.338				3.338
Perdida del ejercicio, 2014					(327.948)		(327.948)
Ajustes al año 2014 por efecto de consolidación					(24.206)	21.769	(2.437)
Participación no controladora, resultados 2014					9.800	(9.800)	0
Saldos a diciembre 31, 2014	<u>4.000</u>	<u>0</u>	<u>1.316.693</u>	<u>559.143</u>	<u>(323.598)</u>	<u>70.349</u>	<u>1.626.587</u>
Aportes de accionistas		5.123.839					5.123.839
Absorción por pérdidas				(5.450)	5.450		0
Revalorización de inversiones			(309.723)				(309.723)
Utilidad del ejercicio, 2015					108.724		108.724
Ajustes al año 2015 por efecto de consolidación					318.148	(70.349)	247.799
Participación no controladora, resultados 2015					(996)	996	0
Participación no controladora							
Saldos a diciembre 31, 2015	<u>4.000</u>	<u>5.123.839</u>	<u>1.006.970</u>	<u>553.693</u>	<u>107.728</u>	<u>40.108</u>	<u>6.837.334</u>

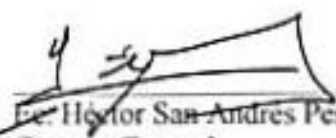

E. Héctor San Andrés Pesantes
 Gerente General

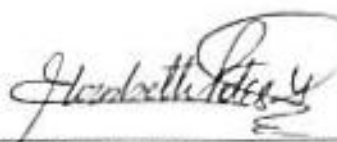

CPA Elizabeth Potes Yagual
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por clientes	2.797.421	1.255.246
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.899.725)	(1.214.859)
Participaciones no controladoras	996	(9.800)
Otros ingresos	<u>148.938</u>	<u>209.358</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.047.630</u>	<u>249.745</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en inversiones financieras	(2.803.465)	0
Aumento neto de créditos concedidos	(3.285.816)	0
Aumento en inversiones en títulos fiduciarios	(351.743)	0
Aumento en propiedades y equipos	<u>(586.752)</u>	<u>(71.693)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(7.027.776)</u>	<u>(71.693)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en otros pasivos por aporte de accionistas	2.350.000	0
Aumento en otros pasivos por valores recibidos de clientes	1.381.061	0
Aportes para futura capitalización	<u>2.773.839</u>	<u>750.000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>6.504.900</u>	<u>750.000</u>
 Aumento de fondos	 524.757	 928.052
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>1.743.375</u>	<u>815.323</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>2.268.132</u>	<u>1.743.375</u>

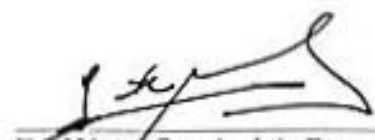

 Sr. Héctor San Andrés Pesantes
 Gerente General

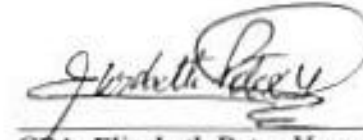

 CPA. Elizabeth Potes Yagual
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	160.075	(318.148)
Partidas que no requieren ni generan efectivo:		
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	757.687	95.467
Provisión para participación a empleados e impuesto a la renta	52.348	26.005
Reversión de provisiones para activos de riesgo	<u>(133.327)</u>	<u>(155.644)</u>
	676.708	(34.172)
Cambios en Activos y Pasivos:		
Disminución en inversiones financieras	0	730.062
Aumento en cartera de créditos	0	(1.233.113)
Aumento en cuentas por cobrar	(247.234)	(59.529)
Aumento en bienes adjudicados	(102.279)	0
Aumento en gastos diferidos	(175.143)	0
Disminución (Aumento) en otros activos	220.375	(817.539)
Aumento en cuentas por pagar	491.152	467.446
Aumento en obligaciones con el público	0	1.405.152
Aumento en otros pasivos	22.980	119.386
Participaciones no controladoras	<u>996</u>	<u>(9.800)</u>
	<u>210.847</u>	<u>602.065</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.047.630</u>	<u>249.745</u>


 Ec. Héctor San Andrés Pesantes
 Gerente General


 CPA. Elizabeth Potes Yagual
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1. ACTIVIDAD

FIDASA S.A.- (La Compañía) fue constituida en Guayaquil el 14 de octubre de 1985. El objeto social de la compañía es amplio y faculta a la empresa a realizar actividades de compra, venta, administración, permuta de bienes inmuebles, así como la compra y venta de títulos valores y títulos fiduciarios. Desde su constitución hasta la presente fecha su principal actividad es poseer acciones de compañías.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, posee 3.963.359 y 970.117 acciones ordinarias respectivamente con un valor nominal de US\$1 cada una del capital suscrito y pagado de Financiera de la República S.A. Firesa., por US\$ 4.000.000 y US\$ 1.000.000 respectivamente que representan el 99,084% y 97,012% respectivamente del capital social de la subsidiaria, por lo que sus estados financieros individuales de la matriz reflejan como valor de las inversiones el valor patrimonial proporcional es por US\$ 4.338.501 y US\$ 2.116.915 respectivamente de dicha subsidiaria.

Al 31 de diciembre del 2015, el rubro de inversiones de la matriz también incluye US\$2.350.001 entregados a Financiera de la República S.A. Firesa como aportes para futuro aumento de capital.

Financiera de la República S.A. Firesa.- es una Sociedad Financiera controlada por la Superintendencia de Bancos, constituida en la ciudad de Guayaquil el 7 de noviembre de 1980 y fue autorizada para operar mediante Acuerdo No 44 del Ministerio de Finanzas publicado en el R.O. No 378 del 12 de febrero de 1981. El objeto social de la compañía es realizar operaciones permitidas a las sociedades financieras privadas. Las actividades y operaciones que realiza la Financiera están regidas por el Código Orgánico Monetario y Financiero, Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y demás disposiciones relacionadas.

En febrero 26 del 2013, la Junta General Extraordinaria de Financiera de la República S.A. FIRESA resolvió la disolución y liquidación voluntaria y anticipada de la Financiera, de conformidad con el artículo 46 del estatuto social; la Superintendencia de Bancos mediante Oficio No. SG.2013-2011 de abril 11 del 2013, emite el extracto de la escritura pública de disolución y liquidación voluntaria y anticipada de la Financiera. Posteriormente la Junta General Extraordinaria de Accionistas de junio 17 del 2013, resolvió dejar sin efecto la disolución voluntaria, emitiendo en junio 20 del 2013 escritura pública revocatoria de la disolución y liquidación voluntaria y anticipada de la Financiera; información remitida al organismo de control con Oficio No. FR-GG-2013-026 de junio 24 del 2013, por su parte la Superintendencia de Bancos mediante Oficio No. SBS.INJ-DNJ-SAL-2013-0489 de julio 3 del 2013 procedió archivar el procedimiento administrativo.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:	%
2015	
2014	3,7%
2013	2,7%
2012	4,1%

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de preparación. - Los estados financieros de Fidasa S.A. fueron preparados sobre la base del costo histórico, excepto la inversión en acciones que está registrada aplicando el método del valor patrimonial proporcional (VPP). El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos. La moneda utilizada en el registro de las transacciones es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de plena circulación en el Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, en que se emitió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 34 de marzo 13 del 2000.

Los estados financieros de Fidasa S.A. (Controladora) fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) de conformidad con la Resolución No. SC/ICLCPAIFRS.G.11.010 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien es su organismo de control.

Los estados financieros de Financiera de la República S.A. (Subsidiaria) fueron preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por el organismo de control, contenidas en el Catálogo Único de Cuentas y en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria; en lo no previsto por dichos catálogos, ni la citada codificación, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las principales diferencias entre disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos y Normas Internacionales de Información Financiera, se describen a continuación:

- Los intereses ganados y no cobrados, luego de 15 o 30 días de ser exigibles, dependiendo del tipo de crédito son reversados de las correspondientes cuentas de ingresos y controlados mediante cuentas de orden; se contabilizan en resultados cuando se cobran.
- Los intereses de mora sobre préstamos vencidos y los generados por la "Cartera que no devenga intereses", son registrados en resultados en el ejercicio en que se cobran.
- Las cuotas de capital en mora son transferidas a "Vencidos", luego de 15 o 30 días, dependiendo del caso, desde su vencimiento y el saldo por vencer de los créditos con cuotas en mora, a "Cartera que no devenga intereses".

Fondos disponibles. - Constituyen los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso.

Comprende las cuentas que se registran en efectivo tales como: caja, depósitos para encaje, depósitos en bancos y otras instituciones financieras.

Inversiones financieras. - Constituyen inversiones obtenidas en instituciones financieras, tales como: certificados de depósito; compras de papel comercial e inversiones desmaterializadas por Casas de Valores.

Cartera de créditos. - Está registrada al valor nominal, incluye el principal pendiente de cobro y está clasificada de acuerdo a la actividad para la cual se destinaron los recursos, por su situación o período de morosidad de los dividendos, conforme disposiciones del catálogo único de cuentas de la Superintendencia de Bancos. Las operaciones con más de tres años en mora, o en un plazo menor cuando lo autorice la Superintendencia de Bancos, son castigadas contra provisiones y controladas en cuentas de orden.

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Créditos comerciales. - Son aquellos otorgados para el financiamiento de actividades productivas.

Créditos de consumo. - Son aquellos otorgados a personas naturales que tengan como destino la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios, se amortizan por cuotas y su fuente de pago es el ingreso neto mensual.

Provisiones para activos de riesgo. - Son constituidas con cargo a resultados y disminuidas por los castigos de préstamos, cuentas por cobrar y otros activos de difícil recuperación. Las recuperaciones de créditos o cuentas castigadas se acreditan totalmente a resultados. Las provisiones son instrumentadas de acuerdo a lo establecido en el Título IX, Capítulo II de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y la Junta Bancaria. Conforme a procedimientos reglamentarios, la calificación de activos de riesgos y constitución de provisiones, es aplicable para las cuentas de cartera de crédito, inversiones, cuentas por cobrar y otros activos.

Para mitigar las pérdidas que las instituciones del sistema financiero deben enfrentar en periodos de crisis bancarias, se prevé que mediante la constitución de provisiones anticíclicas se conforme un fondo denominado "Fondo de provisión anticíclica", el cual se irá acumulando en tanto la pérdida latente sea superior a las provisiones de la cuenta 1499 "Provisión para créditos incobrables".

Mediante Resolución No. JB-2013-2498 de 6 de junio del 2013, las instituciones del sistema financiero, a partir del mes de junio del 2013, suspenderán la constitución de las provisiones anticíclicas, hasta que la Junta Bancaria decida reactivar nuevamente su implementación. Los procedimientos de calificación y constitución de provisiones y las cuentas que aplicaron para la Financiera se resumen como sigue:

Nivel de riesgos	Categoría	Porcentaje provisión	Días de morosidad	
			Comercial	Consumo
Riesgo normal	A-1	1	0	0
	A-2	2	1 a 15	1 a 8
	A-3	3 a 5	16 a 30	9 a 15
Riesgo potencial	B-1	6 a 9	31 a 60	16 a 30
	B-2	10 a 19	61 a 90	31 a 45
Deficiente	C-1	20 a 39	91 a 120	46 a 70
	C-2	40 a 59	121 a 180	71 a 90
Dudoso recaudo	D	60 a 99	181 a 360	91 a 120
Pérdidas	E	100	+360	+120

Cuentas por cobrar y otros activos. - Son calificados de acuerdo con el tiempo de permanencia o registro.

Propiedades y equipos. - El activo fijo contabilizado al 30 de abril del 2000 está valorizado de acuerdo al procedimiento establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 y las compras posteriores a esa fecha, al costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas. El valor neto del activo fijo revalorizado no excede, en su conjunto, el valor recuperable.

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Propiedades y equipos (Continuación). - El valor revalorizado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5 y 10%
Equipos de Computación y software	33,33%
Muebles y Enseres	10%
Otros	10%

Las regulaciones de la Superintendencia de Bancos permiten mantener un valor máximo en esta cuenta, de hasta el equivalente al 100% del patrimonio técnico de la financiera. La institución debe efectuar cada 5 años una valoración de sus bienes inmuebles, cuando el valor del avalúo es superior al valor en libros; la diferencia se registra en el patrimonio, si es inferior afecta a resultados.

Otros activos. - Se registran principalmente gastos diferidos que son amortizados en línea recta a tres y cinco años dependiendo de su naturaleza.

Derechos fiduciarios. - Se registran por el valor de los aportes entregados para la constitución de los fideicomisos. El patrimonio autónomo del Fideicomiso FIRESA es reconocido de conformidad con lo establecido en el Catálogo Único de Cuentas.

Obligaciones con el público. - Son las obligaciones a cargo de la entidad que se originan de la captación de recursos del público mediante los diferentes mecanismos autorizados. Estas obligaciones consisten en custodiar y devolver el dinero recibido con una tasa de interés generado conforme al monto y plazo estimado.

Reserva legal. - La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Resultados acumulados - Reserva de Capital. - Se origina por los ajustes provenientes de la corrección monetaria que se realizaron hasta el ejercicio del año 2000. Adicionalmente registra el aumento o disminución de la inversión en subsidiaria de acuerdo al método de valor patrimonial proporcional, así como los dividendos en acciones recibidos. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; también puede ser utilizado para absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Resultados acumulados - Adopción de NIIF. - Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron en el año 2012. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor, 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; también puede ser utilizado para absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la compañía. De presentarse saldo deudor este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

En Fidasa, se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron al 31 de Diciembre del 2011, resultando un saldo acreedor de US\$ 559.143 como se resumen a continuación:

	31 de Diciembre 2012
	(US Dólares)
Neto de ajustes de activos y pasivos	15
Ajustes de aportes de accionistas	559.128
	<u>559.143</u>

De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICLCPAIFRS.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, los ajustes fueron registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; también puede ser utilizado para absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la compañía. De presentarse saldo deudor este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Desde el 31 de diciembre del 2012 hasta el 31 de diciembre del 2014, esta cuenta mantiene el saldo por US\$ 559.143.

Durante el año 2015, el saldo acreedor de esta cuenta disminuyó en US\$ 5.450 como resultado del ajuste por absorción de pérdidas acumuladas, disminución que fue proporcionalmente distribuido entre las partidas que conforman el saldo original de esta cuenta, como sigue:

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Resultados acumulados – Adopción de NIIF.- (Continuación)

	Saldo al 31 Dic. 2014	Absorción de Pérdidas Acumuladas 2015	Saldo al 31 Dic. 2015
	(US Dólares)		
Neto de ajustes de activos y pasivos	15	0	15
Ajustes de aportes de accionistas	559.128	(5.450)	553.678
	559.143	(5.450)	553.693

Intereses ganados y no cobrados.- Son registrados de acuerdo al método establecido en el Catálogo Único de Cuentas. Los intereses devengados en el período por la cartera de crédito, no cobrados dentro de 15 o 30 días contados desde la fecha de vencimiento, dependiendo del tipo de crédito, son reservados de ingresos y controlados en la cuenta de orden “Intereses en suspenso”, los que corresponden al período anterior son debitados a “Otros gastos y pérdidas”. Los intereses cobrados en el período posterior al de la reinversión, son acreditados a “Otros ingresos”. Los intereses por mora sobre operaciones son registrados en la fecha de cobro.

Ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se reconocen en el período por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

Intereses pagados.- Para contabilizar están registrados de acuerdo con el método del devengado.

Participación de Trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga. La Compañía Fidasa S.A. no dispone de empleados en relación de dependencia, debido a que su única actividad constituye la tenencia de acciones del capital de Financiera de la Republica S.A., mientras que esta última si mantiene empleados por lo que si realizó la provisión de este beneficio.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2015 y 2014 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades, sin embargo para el año 2015, según reformas el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno se aplica la tarifa del 25% sobre la base imponible cuando más del 50% de su composición societaria está constituida por accionistas residentes en paraísos fiscales. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye 10 puntos porcentuales, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil.

De conformidad con el literal g) del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía Fidasa S.A. (tenedora de acciones), está exenta del pago del anticipo de impuesto a la renta debido a que su actividad económica consiste exclusivamente la tenencia de acciones del capital social de Financiera de la Republica S.A.

Ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se reconocen en el período por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

3 EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está compuesto como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Caja	2.327	300
Depósitos para encaje	633.970	89.986
Bancos y otras instituciones financieras	<u>1.631.835</u>	<u>1.653.089</u>
Total	<u>2.268.132</u>	<u>1.743.375</u>

Depósitos para encaje representa valores depositados en el Banco Central del Ecuador. La financiera está obligada a mantener un encaje bancario único del 2% sobre el saldo de sus captaciones desde el 5 de marzo del 2009 según Artículo 3 de la Resolución No. 178-2009 del Banco Central del Ecuador publicada en el Registro Oficial No. 549.

Al 31 de diciembre del 2015, bancos y otras instituciones financieras constituyen principalmente recursos en cuentas corrientes depositados en: Banco del Pacífico S.A. por US\$ 1.514.343 y Banco de Guayaquil S.A. por US\$ 41.536. Al 31 de diciembre del 2014 representaba principalmente recursos depositados en Banco del Pacífico S.A. por US\$ 1.494.525 y Banco de Guayaquil S.A. por US\$ 134.022.

4 INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las inversiones temporales de la subsidiaria consisten en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
A valor razonable con cambio en el Estado de Resultados	890.354	0
Disponibles para la venta sector privado	1.310.863	522.305
Disponibles para la venta sector público	435.095	100.000
Mantenidas hasta el vencimiento en el sector público	<u>789.458</u>	<u>0</u>
Subtotal	3.425.770	622.305
(-)Provisiones	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>3.425.770</u>	<u>622.305</u>

Al 31 de diciembre del 2015, incluyen: certificado de depósito a plazo fijo emitido por el Banco de Guayaquil S.A. por US\$ 509.653 con vencimiento entre febrero 24 del 2016 y abril 04 del 2016 con tasa de interés entre el 4,5% y 98,23%; Produbanco S.A. por US\$ 408.186 con vencimiento en mayo 19 del 2016 con tasa de interés del 6,50%; y Ministerio de Finanzas por US\$ 1.037.449 con vencimiento entre mayo 27 del 2016 y junio 20 del 2024 con tasa de interés entre el 3,00% y 89,04%.

Al 31 de diciembre del 2014, incluyen: certificado de depósito a plazo fijo emitido por el Banco de Guayaquil S.A. por US\$ 257.510 con vencimiento en enero 15 del 2015 con tasa de interés del 4,5%; papel comercial emitido por Proadser S.A. por US\$ 264.795 con vencimiento en diciembre 12 del 2016 con tasa de interés del 12%; y una cédula hipotecaria emitida por Ministerio de Finanzas por US\$ 100.000 con vencimiento en octubre 26 del 2015 con tasa de interés del 3%.

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

5 CARTERA DE CRÉDITOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la cartera de créditos de la subsidiaria consiste de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
<u>Créditos por vencer:</u>		
Comerciales	6.948.051	237.038
De consumo	5.800.002	2.512.556
Microempresa	<u>2.502.986</u>	<u>0</u>
Total créditos por vencer	15.251.039	2.749.594
<u>Créditos que no devengan intereses:</u>		
Crédito de consumo que no devenga intereses	887.177	127.456
Crédito de microempresa que no devenga intereses	<u>358.360</u>	<u>0</u>
Total créditos que no devenga intereses	1.245.537	127.456
<u>Créditos vencidos:</u>		
Comerciales	30	33.030
De consumo	233.763	18.023
Microempresa	<u>36.638</u>	<u>0</u>
Total créditos vencidos	270.431	51.053
<u>Créditos reestructurados:</u>		
Comerciales	0	21.218
Total créditos refinanciados	<u>0</u>	<u>21.218</u>
Subtotal cartera de créditos	16.767.007	2.949.321
(-) Provisión para créditos incobrables (Ver nota 8)	<u>(593.832)</u>	<u>(98.154)</u>
Total	<u>16.173.175</u>	<u>2.851.167</u>

La tasa de interés de las operaciones de cartera de créditos comercial y consumo que otorga la Financiera se encuentran en 11,20% y 15,19% respectivamente, promedio anual de conformidad con las tasas de interés referenciales establecidas por el Banco Central del Ecuador.

Cartera de créditos comercial.- Son aquellos otorgados a sujetos de crédito, personas naturales o jurídicas, cuyo financiamiento está dirigido a diversas actividades relacionadas con el comercio y la producción de bienes y servicios, tales como adquisición de activos fijos y capital de trabajo. Estos tipos de créditos no están destinados a financiar operaciones de consumo, compra de vivienda o microcrédito. Estos préstamos son concedidos en función de la capacidad de pago del cliente con plazos máximos de 1 a 5 años, concedidos con garantía personal, prenda e hipoteca, dependiendo el destino del préstamo.

Cartera de créditos de consumo.- Corresponden a créditos otorgados a personas naturales que tengan por destino la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios, que generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas y cuya fuente de repago es el ingreso neto mensual promedio del deudor.

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

5 CARTERA DE CRÉDITOS (Continuación)

Estos préstamos son concedidos por montos entre US\$ 2.000 y US\$ 15.000, con plazo hasta 3 años (dependiendo del monto), se conceden con garantía personal siempre y cuando su monto máximo sea igual o menor a los US\$ 5.000, y en los casos que el monto solicitado sea mayor, requerirá de una garantía real que puede ser hipotecaria o prendaria.

Dentro de este tipo de producto la Financiera ofrece el crédito automotriz, para la adquisición de vehículos nuevos con plazo hasta 5 años y tasa de interés del 15%, con garantía de reserva de dominio sobre el vehículo a financiar.

6 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas y documentos por cobrar de la subsidiaria consisten de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Intereses por cobrar de inversiones	14.775	13.574
Intereses por cobrar de cartera de créditos	156.460	24.865
Cuentas por cobrar varias	<u>154.148</u>	<u>55.840</u>
Subtotal	325.383	94.279
(-) Provisión para cuentas por cobrar (Ver nota 8)	<u>(1.837)</u>	<u>(15.560)</u>
Total	<u>323.546</u>	<u>78.719</u>

Al 31 de diciembre del 2015, cuentas por cobrar varias, incluye principalmente US\$ 72.262 por cobrar a Hispana de Seguros por pólizas anuladas.

Al 31 de diciembre del 2014, cuentas por cobrar varias, incluye principalmente US\$ 27.790 por carga de tarjetas de crédito y US\$ 14.396 por cheques devueltos de Asedistrib S.A.

7 BIENES EN DACIÓN DE PAGO

Corresponde a bienes recibidos por daciones de pago con reserva de dominio por créditos vencidos.

8 PROVISIÓN PARA CARTERA DE CRÉDITOS, CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el movimiento de las provisiones de la subsidiaria es el siguiente:

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

8 PROVISIÓN PAR CARTERA DE CRÉDITOS, CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS (Continuación)

<u>Movimiento</u>	<u>Cartera de créditos</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Operaciones contingentes</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
Saldo al 31 de diciembre del 2013	180.040	14.431	15.924	2.850	213.245
Provisiones del año	70.908	1.129	59	1.812	73.908
Reversiones	(152.794)	0	0	(2.850)	(155.644)
Castigos	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre del 2014	98.154	15.560	15.983	1.812	131.509
Provisiones del año	706.159	2.407		2.688	711.254
Reversiones	(210.481)			(1.812)	(212.293)
Ajustes		(16.130)			(16.130)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	593.832	1.837	15.983	2.688	614.340

9 PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el año 2015 y 2014, el movimiento de esta cuenta es el siguiente:

<u>Cuentas</u>	<u>Saldo al 31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31-dic-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas/ Revalor.</u>	<u>Saldo al 31-dic-15</u>
	(US dólares)					
Terrenos y mejoras	0		0	25		25
Edificios e instalaciones	0	34.780	34.780	544.816		579.596
Muebles y enseres	94.917	4.900	99.817	16.843	(21.943)	94.717
Equipos de computación	95.899	31.220	127.118	25.068		152.186
Otros	18.994	793	19.787			19.787
Subtotal	209.810	71.693	281.503	586.752	(21.943)	846.311
Depreciación acumulada	(180.271)	(14.635)	(194.906)	(34.518)	(197.631)	(427.054)
Total	29.539	57.058	86.597	552.234	(219.574)	419.257

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de noviembre del 2013, resolvió sobre la transferencia de dominio los inmuebles de la Financiera, compuestos por oficinas y parqueos del Edificio Citibank al Fideicomiso Mercantil FIRESA. (Ver nota 10 y 30)

10 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, esta cuenta consiste en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Gastos diferidos, netos	352.814	322.908
Acciones y participaciones	15.886	15.886
Pagos anticipados	91.349	418.123
Derechos fiduciarios	878.339	527.864
Materiales, mercaderías e insumo	2.501	0
Otras	109.856	5.958
Subtotal	1.450.745	1.290.739
Provisiones (Ver nota 8)	(15.983)	(15.983)
Total	1.434.762	1.274.756

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

10 OTROS ACTIVOS (Continuación)

Gastos diferidos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente a valores pagados por adquisición de programas de computación por parte de la subsidiaria, amortizados en línea recta a cinco años. A continuación, el movimiento del año 2015 de las cuentas de gastos diferidos:

<u>Cuentas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-14</u>	<u>Adiciones</u> <u>(US dólares)</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-15</u>
Honorarios	0	48.050		48.050
Programas de computación	265.722	96.846	(32.937)	329.631
Otros	183.328	30.247	(28.458)	185.117
Subtotal	449.050	175.143	(61.395)	562.798
Amortización acumulada	(126.142)	(82.728)	(1.114)	(209.984)
Total	<u>322.908</u>	<u>92.415</u>	<u>(62.509)</u>	<u>352.814</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, acciones y participaciones, incluye principalmente una participación en el Bankers Club por US\$ 14.000 y US\$ 1.886 en el Depósito de Valores Decevale, ambos se encuentran totalmente provisionados.

Al 31 de diciembre del 2015, pagos anticipados incluye principalmente: por anticipos a terceros por US\$ 18.883; gastos de publicidad del periodo US\$ 40.185 y gastos de mantenimiento por US\$ 15.070; mientras que, al 31 de diciembre del 2014, pagos anticipados incluye principalmente US\$ 330.000 del anticipo para la compra de oficinas conocido y aprobado en la sesión de Directorio del 8 de septiembre del 2014, US\$ 59.602 de gastos de publicidad del periodo y US\$ 24.144 de gastos administrativos del periodo.

Al 31 de diciembre del 2015, derechos fiduciarios incluye principalmente:

- Inversiones en títulos de la Corporación Financiera Nacional entregados al Fideicomiso Mercantil de Garantía Financiera de la República S.A. FIRESA a favor del Fideicomiso Mercantil de Garantía del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano, por US\$ 540.000
- Cuotas de participación en el Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano por US\$ 338.339.

Al 31 de diciembre del 2014, derechos fiduciarios incluye principalmente:

- Inversiones en títulos de la Corporación Financiera Nacional entregados al Fideicomiso Mercantil de Garantía Financiera de la República S.A. FIRESA a favor del Fideicomiso Mercantil de Garantía del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano por US\$ 295.000 (US\$ 295.000 al 2013).
- Cuotas de participación en el Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano por US\$ 231.596 (US\$ 26.324 al 2012)
- Fideicomiso FIRESA US\$ 1268 al 2014, administrado por la Fiduciaria Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. Objeto, crear un patrimonio autónomo conformado por los bienes inmuebles (ver notas 9 y 30).

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

11 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones con el público de la subsidiaria consisten en lo siguiente:

	2015	2014
	(US dólares)	
Depósitos a plazo		
De 1 a 30 días	1.880.088	569.483
De 31 a 90 días	4.865.831	1.179.810
De 91 a 180 días	2.512.535	254.596
De 181 a 360 días	4.197.683	1.153.378
De más de 361 días	587.910	354.910
Total	14.044.047	3.512.177

Depósitos a plazo al 31 de diciembre del 2013, constituyen certificados emitidos por la subsidiaria con una tasa de interés promedio anual del 5,97% y 4,5% anual respectivamente.

12 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2015	2014
	(US dólares)	
Obligaciones patronales	65.159	32.264
Intereses por pagar	286.846	40.740
Retenciones por pagar	17.876	9.717
Contribuciones, impuestos y multas	31.321	4.280
Proveedores	31.761	7.002
Cuentas por pagar a establecimientos afiliados	101.824	76.357
Provisiones para operaciones contingentes	2.688	1.812
Cuentas por pagar varias	1.200.953	495.327
Total	1.738.428	667.499

Obligaciones patronales al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente saldos por participación a empleados por US\$ 23.665; beneficios sociales por US\$ 11.946 y aportes al IESS por US\$ 9.727. Mientras que al 31 de diciembre del 2014 corresponde principalmente por provisiones de la subsidiaria por vacaciones por US\$ 12.980; beneficios sociales por US\$ 6.453 y aportes al IESS por US\$ 5.858.

Intereses por pagar corresponde a los intereses generados por los depósitos a plazo mencionados en la nota anterior de la subsidiaria.

Cuentas por pagar a establecimientos afiliados corresponde a consumo de los tarjetahabientes por adquisición de seguros en Hispana Seguros.

Cuentas por pagar varias, al 31 de diciembre del 2015 incluyen principalmente saldo por concepto de cobros de seguros vehiculares a Hispana de Seguros por US\$ 1.145.344 y financiamiento otorgado para adquisición de vehículos de clientes de Vallejo Araujo por US\$ 614.340. Mientras que al 31 de diciembre del 2014, incluyen principalmente saldo por concepto de cobros de seguros vehiculares a Hispana de Seguros por US\$ 350.865 y financiamiento otorgado para adquisición de vehículos de clientes de Alfauto S.A. POR US\$ 55.894.

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

13 OTROS PASIVOS

La cuenta otros pasivos de la subsidiaria consiste de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Ingresos recibidos por anticipados	1.868	54.260
Otros	<u>1.525.241</u>	<u>68.808</u>
Total	<u>1.527.109</u>	<u>123.068</u>

Al 31 de diciembre del 2015 incluye US\$ 1.381.061, por valores recibidos de clientes bajo contrato de marco de operaciones financieras.

14 PASIVO A LARGO PLAZO

La cuenta pasivo a largo plazo de la matriz consiste de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Accionistas	<u>3</u>	<u>727.588</u>
Total	<u>3</u>	<u>727.588</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la cuenta por pagar a largo plazo con accionistas no tiene fecha de vencimiento, no generan intereses ni se encuentran respaldadas por garantías reales y fueron originadas por accionistas de la Controladora para el aumento de capital social de la subsidiaria.

15 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital de la matriz está representado por 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una y que totalizan el capital suscrito y pagado en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición accionaria es:

<u>Compañía</u>	<u>Número de acciones</u>		<u>(US dólares)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Grupo Compostela Oeste, SL	0	31.000	0	1.240
Wellington Minerals & Mining Ltd.	31.000	0	1.240	0
Ab. Eduardo Lopez Espinoza	59.000	59.000	2.360	2.360
Eco. Héctor San Andres Pesantes	5.000	5.000	200	200
Eco. Carlos Ortega Cadena	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>	<u>200</u>	<u>200</u>
Total	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>

16 APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2015, representa la adquisición de 2.773.838 de acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 del aumento del capital de Financiera de la República S.A. Firesa. A esa fecha este rubro también incluye US\$ 2.350.001 entregados como aportes para futuro aumento de capital.

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

17 PATRIMONIO TÉCNICO

El patrimonio técnico es la suma de varias cuentas del balance general, que sirve de parámetro para medir la solvencia de las instituciones financieras. El título V, Capítulo I de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y Junta Bancaria establece que para las financieras el patrimonio técnico no debe ser menor al 9% del total de activos y contingentes ponderados por riesgo, ni menor al 4% del total de activos más contingentes.

Para efecto del cálculo del patrimonio técnico constituido se deducirán los aportes obligatorios y se considerará el patrimonio técnico secundario por un valor hasta el 100% del patrimonio primario.

Al cierre de los ejercicios de los años 2015 y 2014, la situación patrimonial de la subsidiaria se presenta de la siguiente manera:

	2015	2014
	(US dólares)	
Patrimonio técnico primario	6,090.002	2.044.110
Patrimonio técnico secundario	747.004	310.065
Porcentaje	12,27%	15,17%
Activos ponderados por riesgo	20.078.559	4.673.784
Patrimonio técnico constituido	6.837.006	2.354.175
Porcentaje	34,05%	50,37%
Activos totales	24.146.918	6.830.305
Patrimonio técnico constituido	6.837.006	2.354.175
Porcentaje	28,32%	34,47%
Porción excedentaria	5.029.935	1.933.534

18 RESULTADOS ACUMULADOS

Corresponde a las utilidades después del pago del 15% de participación de los trabajadores y del impuesto a la renta de ejercicios anteriores y del presente ejercicio que no se han distribuido entre los accionistas.

19 PARTICIPACIONES DE NO CONTROLADORAS

Es la parte del patrimonio no atribuible a la controladora que representa la participación del capital accionario de la subsidiaria. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el porcentaje de las participaciones de no controladoras es del 0,9160247%

20 INTERESES GANADOS, PAGADOS Y COMISIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los intereses ganados, intereses pagados y las comisiones de la subsidiaria consisten en lo siguiente:

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

20 INTERESES GANADOS, PAGADOS Y COMISIONES (Continuación)

	2015	2014
	(US dólares)	
Intereses ganados:		
Inversiones	2.305.805	268.539
Créditos	264.385	188.517
Otros	0	10.221
Total	2.570.190	467.277
Intereses pagados:		
Obligaciones con el público	838.407	179.136
Comisiones pagadas:		
Gastos de comisión	51.153	23.405

21 PÉRDIDAS FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del año 2015, incluye principalmente US\$ 53.527 por venta de cartera de créditos.

22 GASTOS DE PERSONAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de personal de la subsidiaria consisten:

	2015	2014
	(US dólares)	
Remuneraciones	416.529	299.597
Aportes al IESS	98.298	66.835
Jubilación patronal	0	0
Beneficios sociales	50.172	31.941
Fondos de reserva IESS	18.870	7.838
Impuesto a la renta del personal	8.204	8.519
Otros	96.152	67.332
Total	688.225	482.062

Otros gastos, durante el año 2015 incluye principalmente US\$ 37.876 por refrigerios. Mientras que en el año 2014 incluye principalmente US\$ 22.578 por refrigerios

23 GASTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de operación de consisten en lo siguiente:

	2015	2014
	(US dólares)	
Honorarios	15.680	15.209
Servicios varios	327.005	137.140
Impuestos, contribuciones y multas	88.408	48.700
Otros	96.564	44.350
Total	527.657	245.399

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

23 GASTOS DE OPERACIÓN (Continuación)

Honorarios al 31 de diciembre del año 2014 y 2013, representa el pago a directores de la subsidiaria.

Servicios varios al 31 de diciembre del año 2015 y 2014, incluye principalmente saldos correspondientes de la subsidiaria a pagos por servicios especializados por US\$ 179.499 y US\$ 65.842 respectivamente; por servicios básicos US\$ 25.043 y US\$ 16.078 respectivamente; por seguros US\$ 5.432 y US\$ 3.547 respectivamente y por arrendamientos por US\$ 3.151 y US\$ 3.002

Impuestos, contribuciones y multas al 31 de diciembre del año 2015, incluye principalmente saldo correspondiente por aportes para organismo de control por US\$ 52.932.

Otros gastos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye principalmente saldos correspondientes por mantenimiento y reparaciones por US\$ 62.651 y US\$ 33.989 respectivamente.

24 PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, consisten en lo siguiente:

	2015	2014
	(US dólares)	
Provisiones	632.288	73.909
Depreciaciones	41.764	19.058
Amortizaciones	<u>83.636</u>	<u>2.500</u>
Total	<u>757.688</u>	<u>95.467</u>

25 OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, otros ingresos consisten en lo siguiente:

	2015	2014
	(US dólares)	
Utilidad en venta de bienes	0	14.733
Arrendamientos	0	0
Recuperaciones de activos financieros	145.359	156.494
Otros ingresos	<u>11.136</u>	<u>38.131</u>
Total	<u>156.495</u>	<u>209.358</u>

Recuperaciones de activos financieros durante los años 2015 y 2014, corresponde principalmente a reversión de cartera de crédito por US\$ 133.327 y US\$ 152.794 respectivamente.

26 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el periodo fiscal 2015 y 2014 de la subsidiaria, fue determinada como sigue:

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

26 IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(A)	161.072	(301.943)
(-) 15% de Participación de empleados	(B)	24.161	0
(+) Gastos no deducibles		5.613	3.410
(-) Otros ingresos exentos		<u>14.400</u>	<u> </u>
Base imponible		128.123	(298.533)
(-) 22% Impuesto a la renta	(C)	28.187	0
(-) Impuesto mínimo	(D)	<u> </u>	<u>(26.005)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio (A-B-C 2015) (A-B-D 2014)		<u>108.724</u>	<u>(327.948)</u>

Por el ejercicio fiscal 2015, la Compañía registró como Impuesto a la Renta la provisión del 22% sobre su base imponible, mientras que por el ejercicio fiscal 2014, registro como Impuesto a la Renta el anticipo mínimo determinado para ese ejercicio, de conformidad con el párrafo segundo del literal i) del numeral 2 del Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

A la fecha de este informe (abril 29 del 2016), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

De conformidad con el literal g) del artículo 41 de la LRTI, las Entidades cuya actividad económica consiste exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades no están sujetas a la obligación de pagar anticipos por impuesto a la renta, consecuentemente la Compañía FIDASA S.A., apegada en esta disposición no paga anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-3218 del 24 de diciembre del 2015 publicada en el R.O. No. 660 del 31 de diciembre del 2015, el Servicio de Rentas Internas dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRL. Además, se dispuso que los auditores externos presenten hasta el 31 de julio de cada año los informes de cumplimiento tributario, correspondientes al ejercicio fiscal anterior. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

27 CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas de orden de la subsidiaria representan:

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

27 CUENTAS DE ORDEN (Continuación)

	2015	2014
	(US dólares)	
Activos castigados	13.058	13.058
Créditos en demanda judicial	53.947	45.099
Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	55.846	33.002
Valores y bienes recibidos en garantía	12.035.018	3.820.581
Origen del capital	4.000.000	750.000
Provisiones constituidas	1.777	1.777
Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	11.468	11.468
Otras cuentas deudoras	4.209.597	1.790.557
Otras cuentas acreedoras	511.277	0
Total	20.891.988	6.465.542

Créditos en demanda judicial, incluye principalmente la cartera de crédito comercial que se encuentra en proceso de recuperación mediante la vía judicial.

Intereses, comisiones e ingresos en suspenso, incluye principalmente los intereses en mora.

Valores y bienes recibidos en garantía, corresponde a los bienes muebles e inmuebles entregados en garantía a la subsidiaria.

Otras cuentas deudoras, incluye principalmente saldo por US\$ 3.229.818 correspondiente a intereses por cobrar cartera.

28 VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos y pasivos más representativos de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2015, agrupados según sus plazos, son:

	0-30	31-90	91-180	181-360	> 360	Total
	(US\$ dólares)					
ACTIVOS						
Fondos disponibles	2.268.129					2.268.129
Inversiones financieras						
A valor razonable		890.354				890.354
Disponible para la venta del sector privado		218.045	699.794	393.024		1.310.863
Disponible para la venta del sector público			1.127.458	97.095		1.224.553
Cartera de créditos por vencer						
Cartera comercial	2.892.778	2.935.809	700.018	398.896	20.550	6.948.051
Cartera de consumo	272.328	395.109	543.225	781.750	3.807.590	5.800.002
Cartera microcrédito	35.685	75.091	115.205	247.216	2.029.789	2.502.986
Cuentas por cobrar						
Intereses y comisiones por cobrar en cartera	125.963	1.200	12.924	31.148	154.148	325.383
Otros (cuentas varias)						
TOTAL ACTIVOS	5.594.883	4.515.608	3.198.624	1.949.129	6.012.077	21.270.321
PASIVO						
Obligaciones con el público	1.880.088	4.865.831	2.512.535	4.197.683	587.910	14.044.047
Intereses por pagar						
Cuentas por pagar (proveedores)	38.741	97.646	40.810	98.948	10.698	286.847
TOTAL PASIVO	1.918.829	4.963.477	2.553.349	4.296.631	598.608	14.330.894
Posición neta	3.676.054	(447.869)	645.275	(2.347.502)	5.413.469	6.939.427

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

29 OPERACIONES CON RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los principales saldos con partes relacionadas corresponden a los saldos de los pasivos a largo plazo detalladas en la nota 14 y 16

30 DERECHOS FIDUCIARIOS

Fideicomiso Mercantil de Garantía.- Mediante escritura pública celebrada el 7 de julio del 2010 ante la Notaria Primera del Cantón Guayaquil, Financiera de la República participó como constituyente en la Constitución de Fideicomiso Mercantil de Garantía, dando cumplimiento con lo establecido en la Ley General de Instituciones Sistema Financiero. A continuación un resumen de la escritura de constitución del fideicomiso:

Nombre:	Fideicomiso Mercantil de Garantía Financiera de la República S.A. Firesa
Fecha de constitución:	7 de julio del 2010
Constituyente:	Financiera de la República S.A. Firesa
Beneficiario:	Fideicomiso Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano (Banco Central del Ecuador)
Fiduciaria:	Corporación Financiera Nacional – CFN
Patrimonio Autónomo:	Constituido por la transferencia de títulos, valores y documentos de crédito por parte del Constituyente.
Plazo de duración:	Indefinido, que concluirá por mandato legal indique liquidación del Fideicomiso.
Objeto:	Garantizar los créditos extraordinarios de liquidez que sean otorgados por el Fondo de Liquidez, a favor del Constituyente, a cuyo efecto deberá mantener aportados al patrimonio del Fideicomiso, activos de su propiedad en los montos que establezca el Reglamento de Elegibilidad y la norma sobre Garantías Apropriadas dictados por el Directorio del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero, los mismos que serán realizados como segunda fuente de pago de las obligaciones del Constituyente.
Cuantía:	La Financiera ha constituido un Fideicomiso de garantía, en el que posee US\$ 295.000 en derechos fiduciarios en el 2013 y durante el 2014 se mantuvo.

Fideicomiso Firesa.- El 20 de noviembre del 2013, se constituye a través de la Compañía Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos con la finalidad de crear un patrimonio autónomo conformado por los bienes inmuebles (Ver nota 9 y 10) para que los resultados de dicha administración sean entregados al beneficiario del Fideicomiso Mercantil transfiriéndoles a la terminación del presente Fideicomiso el dominio de los bienes fideicomitados.

31 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la administración de la subsidiaria considera que no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros. Los principales juicios donde la Financiera actúa como demandante son los relacionados a la cartera en demanda judicial. Los asesores legales han confirmado litigios en contra de clientes por una cuantía total de US\$ 398.514 y US\$ 106.907 respectivamente.

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

32 PROGRAMA DE SUPERVISIÓN INTENSIVA

Mediante resolución N° SB-INSFPR-2015-493 del 23 de junio del 2015, la Superintendencia de Bancos resolvió aprobar el Plan de Supervisión Intensiva presentado por Financiera de la República S.A. FIRESA, cuyos objetivos y metas se encuentran establecidos en las proyecciones y cronograma de ejecución de actividades consideradas por la Entidad, las cuales servirán para revertir el margen de intermediación negativo y las pérdidas generadas. El programa deberá cumplir lo siguiente:

- Que los incrementos de los depósitos, captaciones o inversiones sean invertidos en valores domésticos de alta liquidez, solvencia y rentabilidad.
- Todo crédito que se otorgue debe apegarse estrictamente a los procedimientos legales, normativas, estatutarios y, con las garantías previstas en cada caso, sin excepción alguna.
- Se prohíbe la distribución de utilidades o anticipos de las mismas.
- No podrá proceder a la apertura de nuevas oficinas en el país o en exterior.
- Se prohíbe que se invierta en el capital de instituciones constituidas o por constituirse en el exterior.
- Se prohíbe cualquier tipo de inversión en el exterior.
- Que proceda a la inmediata contabilización de toda pérdida que corresponda al provisionamiento total o parcial de activos cuya cobrabilidad, realización o liquidez así lo requieran.
- Disponer que la Financiera, durante la vigencia del Programa, cumpla con los indicadores de solvencia y liquidez, de conformidad con la normativa legal vigente.

Según Oficio No. SBS-INSFPR-IRG-DASFP6-SUP-2015-025 del 9 de enero del 2015, la Superintendencia de Bancos dispuso a la Administración de la Financiera implementar un "Programa de Supervisión Intensiva" que asegure la viabilidad financiera de la Entidad, debido a las pérdidas presentadas en los últimos tres trimestres del 2014. El programa deberá contener como mínimo los siguientes aspectos:

- Plan de negocios orientado a fortalecer su estructura financiera y operativa, que permita revertir el comportamiento de los resultados, mediante el incremento del margen financiero y/o la reducción de los gastos de operación.
- Políticas y acciones que realizará la Administración, para la recuperación de la cartera vencida, y las que adoptará para evitar el deterioro de la cartera por vencer.
- Adopción de políticas de administración crediticia, encaminadas a minimizar el riesgo inherente a la concesión, administración y seguimiento.
- Descripción detallada de las acciones correctivas que se compromete adoptar la institución y los activos que realizará para cubrir la posición de "liquidez en riesgo" e indicadores de liquidez estructural en caso de incumplimiento.
- Fuentes alternativas de recursos liquidados especificando las instituciones que proporcionarían los fondos y sus condiciones.
- Indicadores, parámetros y demás elementos de juicio (cualitativo y cuantitativo) para evaluar la marcha del Programa.
- Proyecciones financieras con un horizonte de dos años, con desagregación de activos, pasivos, patrimonio, estado de pérdidas y ganancias, flujo de efectivo y patrimonio técnico constituido, las proyecciones serán en términos mensuales.

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

33 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se encuentra revelada en la nota 27.

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los principales saldos con partes relacionadas detalladas en la nota 14 y 16.

Las transacciones con las compañías relacionadas y con accionistas comunes se realizan en condiciones iguales a las que pudieren efectuarse con terceros.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 29 del 2016 (fecha de conclusión de la auditoría) no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2015.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2015, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
