

**FIDASA S.A.**

**Informe del Auditor Independiente  
Sobre el examen de los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018**

FIDASA S.A.

**Contenido**

Informe del Auditor Independiente.....	1-4
<b>Estados Financieros Auditados</b>	
Estado de Situación Financiera.....	5-6
Estado de Resultados Integral.....	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas.....	8
Estado de Flujos de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros auditados.....	10-24

**Principales abreviaturas utilizadas:**

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
SRI	- Servicio de Rentas Internas
SCVS	- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directorio de

**FIDASA S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de la compañía **FIDASA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **FIDASA S.A.** al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF completas.

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAS). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### **Párrafos de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, los estados financieros separados de **FIDASA S.A.**, han sido preparados conforme a los requerimientos legales vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera y al párrafo 3 de la NIC 27 estados financieros separados. Estos estados financieros separados reflejan el importe de la inversión en la subsidiaria, conforme al método de la participación, según la NIC 27 (párrafo 4), son los presentados por una controladora, un inversor en una asociada o un participe en una entidad controlada de forma conjunta, en los que las inversiones se contabilizan a partir de la participación en el patrimonio directo, y no en función de los resultados presentados y de los activos netos poseídos por la entidad en la que se ha invertido, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **FIDASA S.A.** y Subsidiaria FINANCIERA DE LA REPUBLICA FIRESA.



En el año 2018, la administración de la compañía efectuó un cambio de normativa internacional de Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para PYMES a NIIF Completas, por lo que el periodo de transición de este cambio de normativa inicia el 01 de enero de 2018. La administración de la compañía auditada, deberá comunicar a la Superintendencia de Compañías el cambio de normativa, debiendo posteriormente cumplir con las respectivas disposiciones legales. Conforme lo señalado en el artículo noveno y décimo de la Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010. emitida por la Superintendencia de Compañías el 11 de octubre de 2011. (Ref. Nota 2)

Sin calificar nuestra opinión, mencionamos que la compañía auditada se encuentra en proceso de intervención según Resolución No. SCVS-INC-DNASD-2019-00176 emitida por la superintendencia de Compañías, Valores y Seguros dictada el 06 de marzo de 2019, a fin de supervigilar la marcha económica financiera y propiciar la corrección de las irregularidades advertidas a fin de evitar perjuicios a sus accionistas y/o terceros, por estar incurso en las causales segunda y tercera del artículo 354 de la Ley de Compañías, esta medida, solo durara el tiempo necesario para superar la situación anómala de la compañía. (Ref. Nota 15)

#### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía. Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otros auditores, emitido sin salvedades de fecha 26 de abril de 2018.

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.



En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son de obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la



Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, la presentación del Informe de Cumplimiento Tributario al 31 de diciembre del 2018 de **FIDASA S.A.**, se emite por separado.

  
C.P.A. Josué D. Campoverde Herrera  
Reg. SCVS. No. SC. RNAE- 1248  
AUDITOR EXTERNO

Guayaquil, 10 de julio de 2019

**FIDASA S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

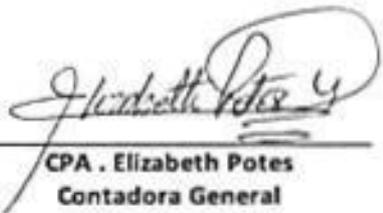
	Notas	2018	2017
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	143	42.309
<b>Total Activos Corrientes</b>		<u>143</u>	<u>42.309</u>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Inversiones en subsidiarias	6	3.470.872	11.463.135
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<u>3.470.872</u>	<u>11.463.135</u>
<b>Total Activos</b>		<u><u>3.471.015</u></u>	<u><u>11.505.444</u></u>

---

	Notas	2018	2017
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otras cuentas por pagar	7	9,705,516	42,310
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>9,705,516</b>	<b>42,310</b>
<b>Pasivos No corriente</b>			
Obligaciones no corrientes	8	-	9,705,373
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>-</b>	<b>9,705,373</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>9,705,516</b>	<b>9,747,683</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	9	4,000	4,000
Reserva de Capital	10	-	1,200,069
Resultados acumulados	11	553,693	553,693
Perdida del ejercicio	11	(7,992,263)	-
Otros resultados Integrales acumulados	12	1,200,069	-
<b>Total Patrimonio</b>		<b>(6,234,501)</b>	<b>1,757,762</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>3,471,015</b>	<b>11,505,445</b>

Las Notas a los Estados Financieros adjuntos son  
Partes integrantes de Estos Estados.

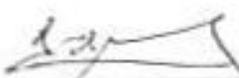
  
\_\_\_\_\_  
Sr. Hector San Andres Pesantes  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA . Elizabeth Potes  
Contadora General

**FIDASA S.A.**  
**Estado de Resultados Integral**  
**Por el año terminado del 01 de enero al 31 de Diciembre del 2018 y 2017**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	2018	2017
<b>Ingresos</b>		
Ingresos Ordinarios	-	-
<b>Total Ingresos</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
 Costo de venta	 -	 -
<b>Utilidad Bruta</b>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
 <b>Gastos</b>		
Otros gastos	13 (7,992,263)	
<b>Total Gastos</b>	<u>(7,992,263)</u>	-
 <b>Utilidad (Pérdida) Antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<u><u>(7,992,263)</u></u>	-
 Participación de trabajadores	 -	 -
Impuesto a la Renta Corriente	-	-
<b>Total Resultado Ordinario del Año</b>	<u>(7,992,263)</u>	-
 <b>Otros Resultados Integrales</b>	 -	 -
 <b>Total Resultado Integral del Año</b>	<u><u>(7,992,263)</u></u>	<u><u>-</u></u>

*Las Notas a los Estados Financieros Adjuntos son Parte Integrante de Estos Estados.*

  
 \_\_\_\_\_  
**Sr. Hector San Andres Pesantes**  
**Gerente General**

  
 \_\_\_\_\_  
**CPA. Elizabeth Potes**  
**Contadora General**

**FIDASA S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2018**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

Nota	Capital Social	Reserva de capital	Otros resultados integrales acumulados	Resultados Acumulados		Total Patrimonio
				Adopción Primera vez NIIF	Resultados del ejercicio	
<b>Saldos al 1 de enero del 2018</b>	4,000	1,200,069		553,693	-	1,757,762
<b>Movimientos del año</b>						
transferencias de reservas a otras	-	(1,200,069)	1,200,069		-	-
Perdida por inversión en acciones en subsidiarias					(7,992,263)	(7,992,263)
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2018</b>	<b>4,000</b>	<b>-</b>	<b>1,200,069</b>	<b>553,693</b>	<b>(7,992,263)</b>	<b>(6,234,501)</b>

Las Notas a los Estados Financieros adjuntos son Parte integrante de Estos Estados.

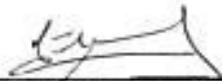
  
**Sr. Héctor San Andrés Pesantes**  
 Gerente General

  
**CPA. Elizabeth Potes**  
 Contadora General

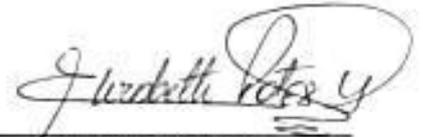
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>
<b>Flujos de Efectivo Proveniente de Actividades de Operación:</b>	
Efectivo Generado por las Operaciones	-
Otras salidas de efectivo	(42,167)
<b>Flujos de Efectivo Proveniente de Actividades de Operación:</b>	<u>(42,167)</u>
<b>Flujos de Efectivo Proveniente de Actividades de Inversión:</b>	
Flujos de Efectivo Proveniente de Actividades de Inversión	-
<b>Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Financiación</b>	
Flujo Neto de Efectivo Proveniente de Actividades de Financiación	-
<b>Aumento (Disminución) Neto en efectivo y equivalentes</b>	(42,167)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del periodo	42,310
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del periodo	<u>143</u>

Las Notas a los Estados Financieros adjuntas son  
parte integrante de estos estados



Sr. Hector San Andres Pesantes  
Gerente General



CPA. Elizabeth Potes  
Contadora General

## **FIDASA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 (En dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

---

#### **1.- Información General:**

- 1.1 Constitución y operaciones.** - FIDASA S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil según escritura pública otorgada el 15 de agosto de 1985, e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 14 de octubre de 1985.

La Compañía tiene como objeto social la gestión y supervisión de los mercados financieros, y como actividad principal es la tenencia de acciones. La compañía se encuentra ubicada en la Av. Carchi 609, Primero de Mayo, Edificio Primero de Mayo, piso 3.

- 1.2 Aprobación de estados financieros.** - Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con autorización el 05 de junio del 2019 dada por parte de la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2.- Resumen de las principales políticas contables**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera.

##### **2.1 Bases de preparación**

**Declaración de cumplimiento.** - De conformidad con la Resolución No. SCICI.CPAIFRS.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.** – De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros individuales.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF COMPLETAS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), 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. Cabe mencionar que la compañía presentó sus estados financieros hasta el 31 diciembre de 2017 bajo las Normas Internacionales de Información Financieras para pequeñas y medianas empresas – NIIF para Pymes.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto la inversión en acciones que posee sobre la subsidiaria, que están registradas y medidas al método del valor patrimonial proporcional (VPP). En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Financiera de la Republica FIRESA, empresa considerada subsidiaria por ser una entidad de propósito específico sobre la que mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de FIRESA son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos separados reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de FIRESA.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

## **2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia en el 2018 y otras que entraran en vigencia en periodos posteriores. Estas son de aplicación obligatoria en caso de ser aplicables en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<b>Norma</b>	<b>Tema</b>	<b>Fecha de Vigencia</b>
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01 de enero de 2018
NIC 40	Propiedades de inversión	01 de enero de 2018

NIIF 1	Adopción por primera vez de las normas Internacionales de información financiera	01 de enero de 2018
NIIF 2	Pago basados en acciones	01 de enero de 2018
NIIF 4	Contratos de seguro (será reemplazada por la NIIF 17)	01 de enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos Financieros	01 de enero de 2018
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	01 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos por contratos con clientes	01 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	01 de enero de 2019
NIIF 17	Contratos de seguro	01 de enero de 2021

### 2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### 2.4 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye todos los saldos en efectivo e inversiones a corto plazo (vencimientos menores a 90 días). Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de su cambio de valor.

### 2.5 Instrumentos financieros

#### 2.5.1 Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido se reconocen en la fecha de negociación, es decir en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

### **Activos financieros (Inversiones en acciones) disponibles para la venta**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable, utilizando el método del valor patrimonial proporcional. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el otro resultado integral y luego transferido a los rubros del patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo.

### **Deterioro de activos financieros**

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida sufrida) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimado del activo financiero de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable.

Al 31 de diciembre del 2018, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

## **2.5.2 Pasivos financieros**

### **Reconocimiento y medición inicial**

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado se presentan neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con adquisición del financiamiento.

### Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación específica en el correspondiente contrato haya sido pagado o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, la diferencia de los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integral.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre la base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## **2.6 Impuesto a la Renta corriente y diferido**

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

- i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- i) Las diferencias temporarias deducibles;

- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

## **2.7 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. Hasta el año 2017, los ajustes por las ganancias o pérdidas obtenidas en el reconocimiento de las fluctuaciones de las inversiones en la subsidiaria por medición del VPP, fueron registradas en esta cuenta. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo acumulado de esta cuenta fue transferido a "otros resultados integrales acumulados".

## **2.8 Resultados acumulados – Adopción por primera vez de las NIIF**

Se originó por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron al 31 de diciembre de 2011, resultando un saldo acreedor de US\$ 559.143. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 09 de septiembre de 2011, los ajustes fueron registrados en el patrimonio y su saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido. De presentarse saldo deudor este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

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, representando un saldo final de US\$ 553.693.

## **2.9 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

## **3 Administración de Riesgos**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinario y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

### **3.1 Riesgo de mercado**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

**3.1.1 Riesgo de tasa de interés.** - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de  $\pm 0.50\%$ , situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

**3.1.2 Riesgo de tasa de cambio.** - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre 2018, la Compañía no realiza transacciones en monedas extranjeras.

**3.1.3 Otros riesgos de precio.** - los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre 2018, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materia prima cotizadas o instrumentos de patrimonio.

### **3.2 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación (1)	
	2018	2017
Banco del Pacifico S.A.	AAA-	AAA- / AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2018.

### **3.3 Riesgo de liquidez**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

### **3.4 Administración del riesgo de capital**

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

Adicionalmente, 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 (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos con entidades financieras	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras	250.000,00	9.747.683
Cuentas por pagar a relacionadas	9.449.789	-
(-) Menos efectivo y equivalentes	<u>-143</u>	<u>42.309</u>
Deuda neta	9.699.646	9.705.374
Total Patrimonio	<u>6.234.501</u>	<u>1.757.762</u>
Capital total	3.465.145	11.463.136
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>280%</b>	<b>85%</b>

#### **4 Estimaciones y criterios contables significativos**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se creen son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectúan sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye el siguiente criterio y estimación utilizado por la gerencia:

#### 4.1 Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

#### 5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-18</i>	<i>dic-17</i>
<b>BANCOS</b>		
<i>Pacífico Cta. Cte.</i>	<u>143</u>	<u>42.309</u>
<b>TOTAL DE BANCOS</b>	<u>143</u>	<u>42.309</u>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u>143</u>	<u>42.309</u>

#### 6 Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otros activos no corrientes se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-18</i>	<i>dic-17</i>
<i>Inversiones en subsidiaria</i>	<u>3.470.872</u>	<u>11.463.135</u>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<u>3.470.872</u>	<u>11.463.135</u>

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al saldo registrado por las inversiones en acciones colocadas en la compañía subsidiaria Financiera de la Republica S.A. FIRESA con el fin de obtener rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Durante el periodo 2018, según la administración de la compañía auditada, este saldo presenta una disminución de US\$ 7.992.263 que corresponde a la pérdida de inversión registrada en el ORI, principalmente por los resultados negativos de su participada, surgidas de la medición bajo el método del valor patrimonial proporcional (VPP).

Un detalle de la proporción de participación accionaria y poder de voto, es como sigue:

<u>Compañía emisora de acciones</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones en Financiera de la República FTRESA	Actividades Financieras	99,7144%	99,7144%

## 7 Otras cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de Otras cuentas y documentos por pagar se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-18</i>	<i>dic-17</i>
<i>Prestamos accionistas locales (a)</i>	<i>1.325.950</i>	<i>-</i>
<i>Préstamos a las relacionadas del exterior (b)</i>	<i>8.123.839</i>	<i>-</i>
<i>Otras cuentas por pagar a relacionada (c)</i>	<i>250.000</i>	<i>-</i>
<i>Otras cuentas por pagar</i>	<i>5.727</i>	<i>42.310</i>
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS Y DOCTOS POR PAGAR</b>	<b><u>9.705.516</u></b>	<b><u>42.310</u></b>

- a) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la reclasificación de saldos del pasivo no corriente al corriente, por concepto de aportes en efectivo recibidos por los accionistas, que en el año 2017 por error fue registrado en la cuenta prestamos de accionistas del exterior, esto conforme al acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 15 de junio de 2018. (Nota 8).
- b) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la reclasificación de saldos del pasivo no corriente al corriente, por concepto de aportes en efectivo recibidos por los accionistas, que en el año 2017 por error fue registrado en la cuenta prestamos de accionistas del exterior, esto conforme al acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 15 de junio de 2018. (Nota 8)
- c) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la reclasificación de saldos del pasivo no corriente al corriente, por concepto de aportes en efectivo recibidos por los accionistas, que en el año 2017 por error fue registrado en la cuenta prestamos de accionistas del exterior, esto conforme al acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 15 de junio de 2018. (Nota 8)

## 8 Obligaciones no corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de Obligaciones no corrientes se compone de la siguiente manera:

	dic-18	dic-17
<i>Prestamos accionistas del exterior</i>	-	9.705.373
<b>TOTAL DE OBLIGACIONES NO CORRIENTES</b>	<b>-</b>	<b>9.705.373</b>

- a) Al 31 de diciembre de 2018, este saldo fue reclasificado de los pasivos no corriente al corriente, el cual corresponde al saldo de préstamos efectuados de accionistas locales y del exterior de la compañía, provenientes de periodos anteriores (periodo 2015), a fin de que estos montos sean colocados al capital de la subsidiaria Financiera de la Republica S.A. FIRESA, y cumpla con los requisitos necesarios para la conversión a Banco, de acuerdo a la normativa vigente, así también manifestamos que conforme a acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de FIRESA, celebrada el 04 de septiembre de 2017, la Junta resolvió mediante nueve numerales la disolución anticipada y liquidación voluntaria de la compañía Financiera de la Republica S.A. FIRESA. Esta reclasificación se debe a que por error fue registrado en la cuenta prestamos de accionistas del exterior, según acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 15 de junio de 2018. (Nota 7)

## 9 Capital social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social consiste de 100.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0.04, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores US\$
	(US Dólares)	
Saldo al 1 de enero del 2017	100.000	4.000
Aumento de Capital	0	0
Saldos aportes a futuro aumento de capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	100.000	4.000
Aumento de Capital	0	0
Saldos aportes a futuro aumento de capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	100.000	4.000

## 10 Reservas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de Reservas se compone de la siguiente manera:

	dic-18	dic-17
Reservas del Capital	-	1.200.069
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>-</b>	<b>1.200.069</b>

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de esta cuenta fue transferido a la cuenta superávit por valuación de inversiones, que corresponde a los rendimientos obtenidos en periodos anteriores utilizando el método del valor patrimonial proporcional VPP, conforme a la normativa internacional de la NIC 28 Inversiones en Asociada (Método de la participación). Cabe mencionar que este saldo hasta el 31 de diciembre de 2017, se encontraba registrado de manera errónea, debido a que la cuenta Reserva de Capital, corresponde a saldos proveniente de la corrección monetaria y aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 (hasta año 2000), el mismo que puede ser utilizado en aumentar el capital o absorber pérdidas. (Nota 12)

## 11 Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de resultados acumulados se compone de la siguiente manera:

	dic-18	dic-17
Adopción por primera vez de las NIIF (a)	553.693	553.693
(-) Perdida del ejercicio (b)	7.992.263	-
<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>7.438.570</b>	<b>553.693</b>

- Está representado por el saldo acumulado proveniente del periodo 2011, correspondiente a los ajustes acumulados, por efecto de la conversión de las normas ecuatorianas de contabilidad a la normativa internacional y fueron registrados directamente el patrimonio. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.07, emitida por la Superintendencia de Compañías el 09 de septiembre de 2011.
- Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la pérdida de inversiones en acciones de FIDASA, obtenidas mediante el rendimiento variable procedentes de su implicación en la participada (FIRESA), por un valor de US\$ 7.992.263, principalmente por los resultados negativos de la participada, surgidas de la medición posterior bajo el método del valor patrimonial proporcional (VPP).

## 12 Otros Resultados Integrales acumulados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de resultados Integrales acumulados se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-18</i>	<i>dic-17</i>
Superávit por valuación de inversiones	1.200.069	-
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>1.200.069</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre del 2018, la administración de la compañía efectuó una transferencia de saldos de la cuenta Reserva de Capital por un valor de US\$ 1.200.069, que corresponde a los rendimientos obtenidos en periodos anteriores utilizando el método del valor patrimonial proporcional VPP, conforme a la normativa internacional de la NIC 28 Inversiones en Asociada (Método de la participación). Esta reclasificación fue puesta a consideración de la gerencia por el área contable, a fin de que se proceda con su autorización y aprobación para el registro respectivo. (Nota 10)

## 13 Gastos

Por los años 2018 y 2017, el rubro de gastos de la compañía se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-18</i>	<i>dic-17</i>
<i>Perdida por inversión en acciones de subsidiaria</i>	<i>7.992.263,07</i>	<i>-</i>
<b>TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>7.992.263,07</b>	<b>-</b>

Según la administración de la compañía auditada, corresponde al registro de la pérdida de inversiones en acciones de FIDASA, obtenidas mediante el rendimiento variable procedentes de su implicación en la participada (FIRESA), por un valor de US\$ 7.992.263, principalmente por los resultados negativos de la participada, surgidas de la medición posterior bajo el método del valor patrimonial proporcional.

## 14 Contingentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y a la fecha de emisión del presente informe (10 de julio de 2019), conforme a la información proporcionada por parte del asesor jurídico de la compañía, detallamos lo siguiente:

La administración de la auditada, mantiene un proceso contencioso administrativo que propuso en contra de la Superintendencia de Bancos en el año 2018, la cuantía de este proceso administrativo excede el valor de US\$ 1,000.00.

## **15 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de julio de 2019), la compañía auditada se encuentra en proceso de intervención según Resolución No. SCVS-INC-DNASD-2019-00176 emitida por la superintendencia de Compañías, Valores y Seguros dictada el 06 de marzo de 2019, a fin de supervigilar la marcha económica financiera y propiciar la corrección de las irregularidades advertidas a fin de evitar perjuicios a sus accionistas y/o terceros, por estar incursas en las causales segunda y tercera del artículo 354 de la Ley de Compañías.