

FADEL S.A.

Informe a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

FADEL S.A.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de resultados integral	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujos de caja	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 17

Abreviaturas

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
FADEL S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de FADEL S.A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y el estado de resultado integral, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de *representaciones erróneas de importancia relativa*, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a 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. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de FADEL S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Énfasis en temas importantes

Sin modificar nuestra opinión informamos que:

El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado, de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Auditory & Accountants S.A.

SC-RNAE-677

Quito mayo 26, 2015

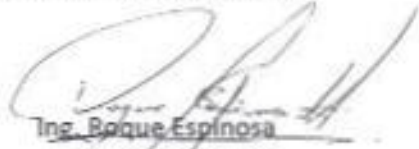


Roberto Cárdenas P.

Registro 035.103

FADEL S.A.

Estados de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en dólares americanos)

		Diciembre 31 del	
	Notas	2014	2013
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	11.044,20	18.900,66
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	315.196,57	154.366,06
Inventarios	6	798.069,57	732.457,88
Impuestos corrientes y otros pagos anticipados	7	44.548,82	22.756,85
		<u>1.168.858,66</u>	<u>928.481,45</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	8	549.731,50	413.584,69
Otros activos	9	13.700,00	40.000,00
		<u>563.431,50</u>	<u>453.584,69</u>
ACTIVOS TOTALES		<u>1.752.290,16</u>	<u>1.382.066,14</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras que devengan interés	10	179.351,10	65.965,36
Cuentas por pagar acreedores comerciales	11	341.616,30	263.467,44
Impuestos corrientes por pagar y beneficios de empleados	12	120.761,48	85.314,01
Anticipos recibidos de clientes	13	100.822,82	96.716,73
		<u>742.551,70</u>	<u>511.463,54</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros a largo plazo	14	284.915,92	181.209,37
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	15	295.032,90	268.502,02
		<u>579.948,82</u>	<u>449.711,39</u>
Total del pasivo		1.322.500,52	961.174,93
Patrimonio			
Capital social	16	140.000,00	140.000,00
Reservas		178.500,46	195.635,68
Aportes para futuras capitalizaciones		262.782,37	296.358,94
Resultados por adopción de NIIF por primera vez		(174.038,63)	(174.038,63)
Resultados acumulados		(37.928,59)	(57.011,24)
Resultado del ejercicio		60.474,03	19.946,46
Total Patrimonio		<u>429.789,64</u>	<u>420.891,21</u>
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		<u>1.752.290,16</u>	<u>1.382.066,14</u>
 Ing. Roque Espinosa GERENTE GENERAL		 Sr. Marco Sánchez CONTADOR GENERAL	

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FADEL S.A.**Estados del resultado integral**

Por los años que terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Por los periodos terminados al 31 de</u> <u>diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS		
<i>Ingresos de actividades ordinarias</i>	3.168.079,60	2.626.204,05
Costo de ventas	<u>(2.059.957,97)</u>	<u>(1.730.529,27)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.108.121,63	895.674,78
GASTOS DE OPERACIÓN		
De administración	207.334,43	204.894,16
De ventas	<u>771.041,34</u>	<u>639.783,37</u>
	<u>(978.375,77)</u>	<u>(844.677,53)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	129.745,86	50.997,25
OTROS INGRESOS	24.444,22	27.009,61
OTROS EGRESOS	<u>(47.410,37)</u>	<u>(44.501,51)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	106.779,71	33.505,35
PROVISIONES FINALES		
Participación empleados y trabajadores	16.016,96	5.025,80
Impuesto a la renta	<u>30.288,72</u>	<u>19.841,44</u>
	<u>(46.305,68)</u>	<u>(24.867,24)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	<u>0,00</u>	<u>11.308,35</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>60.474,03</u>	<u>19.946,46</u>



Ing. Roque Espinosa
GERENTE GENERAL



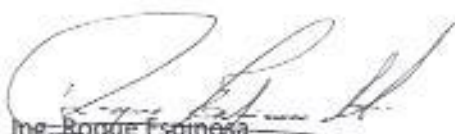
Sr. Marco Sánchez
CONTADOR GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FADEL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Aportes futuros capitalizables	RESERVAS		Adición de NIF prima de emisión	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total del Patrimonio
			Legal	Otras				
Diciembre 31, 2012	140.000,00	147.641,08	4.395,88	191.532,62	(174.038,63)	(55.443,43)	(1.567,81)	252.569,71
Transferencia						(1.567,81)	1.567,81	0,00
Aportes futuros capitalizaciones		148.667,86						148.667,86
Ajustes				(292,82)				(292,82)
Registro anticipo impuesto renta						0,00		0,00
Resultado del ejercicio 2013							19.946,46	19.946,46
Diciembre 31, 2013	140.000,00	296.358,94	4.395,88	191.239,80	(174.038,63)	(57.011,24)	19.946,46	420.891,21
Transferencia			2.635,47			17.310,99	(19.946,46)	0,00
Aportes futuros capitalizaciones		(33.576,57)						(33.576,57)
Ajustes jubilación patronal y desahucio				22.789,91				22.789,91
Ajuste de años anteriores				(42.560,62)				(42.560,62)
Registro anticipo impuesto renta						1.771,66		1.771,66
Resultado del ejercicio 2014							60.474,03	60.474,03
Diciembre 31, 2014	140.000,00	262.782,37	7.031,35	171.469,11	(174.038,63)	(57.928,59)	60.474,03	429.789,64


Ing. Roque Espinosa
GERENTE GENERAL


Sr. Marco Sánchez
CONTADOR GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FADEL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	3.046.555,98	2.577.183,99
Otros cobros por actividades de operación	0,00	68.593,99
Efectivo pagado a proveedores	(2.189.260,16)	(1.859.000,73)
Pagos a y por cuenta de empleados	(732.129,46)	(845.611,67)
Intereses pagados	(36.019,72)	(44.501,51)
Otras entradas (salidas) de efectivo	12.863,22	(24.867,24)
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	102.009,86	(128.203,57)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos fijos - neto	(179.996,29)	(25.886,92)
Otros activos (intangibles)	0,00	0,00
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(179.996,29)	(25.886,92)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes para futuras capitalizaciones	0,00	148.667,86
Obligaciones financieras	103.706,55	6.899,97
Otras entradas (salidas) de efectivo	(33.576,57)	0,00
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	70.129,98	155.567,83
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(7.856,45)	1.477,34
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	18.900,66	17.423,32
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	11.044,21	18.900,66


Ing. Roque Espinosa
GERENTE GENERAL
Sr. Marco Sánchez
CONTADOR GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FADEL S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	106.779,71	33.505,35
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	40.149,48	37.232,61
Ajustes por gastos en provisiones	49.320,81	41.829,71
Participación empleados y trabajadores	(16.016,96)	(5.025,80)
Impuesto a la renta	(30.288,72)	(19.841,44)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento (disminución) de cuentas por cobrar	(150.073,93)	(49.799,50)
Aumento (disminución) de otras cuentas por cobrar	(4.456,58)	(10.545,39)
Aumento (disminución) en inventarios	(65.611,69)	(111.742,35)
Aumento (disminución) en otros activos	(4.365,97)	(11.200,00)
Aumento (disminución) en beneficios empleados	(13.548,43)	(103.608,41)
Aumento (disminución) de otros pasivos	55.086,15	282,91
Aumento (disminución) anticipo de clientes	4.106,09	17.496,18
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	130.929,90	53.212,76
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	102.009,86	(128.203,57)



Ing. Rogue Espinosa
GERENTE GENERAL



Marco Sánchez
CONTADOR GENERAL

FADEL S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en dólares americanos)

1. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO

Los Estados y reportes Financieros han sido preparados, registrados y presentados con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, emitidas en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares americanos. Siguiendo el cronograma de implementación fijado en la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, para el año 2011 como año de implementación de las NIIF.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero del 2012 y el estado de situación financiera de apertura al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de FADEL S.A., al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

2. INFORMACION GENERAL

FADEL CIA. LTDA., se constituyó el 22 de diciembre de 1970 como compañía de responsabilidad limitada de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. Mediante resolución No. 5549 del 21 de marzo de la Superintendencia de Compañías autoriza la transformación en sociedad anónima por lo que el nuevo nombre será FADEL S.A. El objeto social de la Compañía es principalmente la fabricación de toda clase de muebles y de artículos de decoración y en general cualquier actividad civil y mercantil permitidas por la Ley. Las oficinas y planta industrial se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito.

3. BASES DE PRESENTACION Y POLITICAS CONTABLES

Estos Estados Financieros se han elaborado de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Además, se han considerado las disposiciones específicas de aplicación de NIIF establecidas por la Superintendencia de Compañías. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en la moneda funcional, es decir, Dólares Americanos (\$).

La fecha de transición de FADEL S.A., es el 1 de enero del 2011, para lo cual se ha preparado el Balance de apertura bajo NIIF para PYMES (Sección 35) a dicha fecha. La fecha de adopción es el 1 de enero de 2012 de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías.

Nuevos Pronunciamientos Contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, las cuales son de aplicación obligatoria a la fecha de emisión de los estados financieros:

Sección	Contenido	Fecha de Aplicación
Sección 1	Pequeñas y Medianas Entidades	Julio 2009
Sección 3	Presentación de Estados Financieros	Julio 2009
Sección 4	Estado de Situación Financiera	Julio 2009
Sección 5	Estado de Resultado Integral	Julio 2009
Sección 6	Estado de Cambios en el Patrimonio	Julio 2009
Sección 7	Estado de Flujo de Efectivo	Julio 2009
Sección 8	Notas a los Estados Financieros	Julio 2009
Sección 11	Instrumentos Financieros Básicos	Julio 2009
Sección 17	Propiedades, Planta y Equipo	Julio 2009
Sección 22	Pasivos y Patrimonio	Julio 2009
Sección 23	Ingresos de Actividades Ordinarias	Julio 2009
Sección 28	Beneficios a los Empleados	Julio 2009
Sección 29	Impuestos a las Ganancias	Julio 2009
Sección 35	Transición a la NIIF para las PYMES	Julio 2009

La administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en banco y efectivo en caja pendiente de depositar y los fondos asignados como caja chica, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. El periodo de crédito sobre la venta de bienes es de 35,45 y 60 días y con acuerdos específicos el plazo flexible.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. Los bienes inmuebles han sido medidos a su valor razonable, utilizando el avalúo comercial consignado en la carta del impuesto predial 2011. No se realizó ningún ajuste al 31 de diciembre del 2012, porque el avalúo comercial no tenía ningún incremento significativo.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Adecuaciones e instalaciones	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres y equipo de oficina	10 años
Herramientas	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años

Si en el futuro existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisaran las tasas de depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Préstamos bancarios

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros. Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar las compras de materia prima y materiales que se realizan efectuando un análisis por proveedor, en cuanto a la diversidad de precio, plazo y calidad.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Impuestos corrientes

Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período económico por parte del Servicio de Rentas Internas SRI.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta y del IVA

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente por renta e IVA son impuestos que se generan por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, cuyo pago es mensual, los porcentajes de retención en la fuente y del IVA son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor de dicho flujo de efectivo.

Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Por política de la compañía se reconoce el beneficio del desahucio, a todos los empleados y trabajadores que dejan de prestar sus servicios mediante renuncia, aunque no hayan cumplido con el trámite legal de notificar su renuncia al Ministerio de Relaciones Laborales.

Participación a trabajadores

La Compañía debe reconocer por Ley, un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Utilidad neta por acción

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Cuenta numero	Diciembre 31,	
		2014	2013
Cajas chicas		1.700,00	1.700,00
Bancos			
Pichincha	3070693704	(5.211,76)	5.971,38
Pacifico	177252-7	1.812,02	7.180,72
Pacific National Bank	128189806	3.672,16	891,37
Internacional	25600-3	8.977,20	3.062,61
Unibanco	1751014636	94,58	94,58
		<u>9.344,20</u>	<u>17.200,66</u>
Total		<u>11.044,20</u>	<u>18.900,66</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cientes	289.819,35	139.745,42
Anticipos a proveedores	9.381,70	6.942,00
Otras cuentas por cobrar	5.995,52	7.678,64
Subtotal	<u>305.196,57</u>	<u>154.366,06</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	0,00	0,00
Total	<u>305.196,57</u>	<u>154.366,06</u>

De acuerdo al análisis de antigüedad efectuado en forma individual a cada cliente se ha determinado que no hay razón para efectuar provisión para cuentas de dudoso cobro.

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Materias primas	85.601,77	67.642,49
Materiales y suministros	5.881,84	3.202,31
Muebles en proceso de elaboración	203.121,99	206.513,96
Muebles terminados	298.789,67	292.592,25
Muebles importados	172.861,81	141.168,26
Mueble fácil	9.499,47	0,00
Colchones	11.314,54	13.881,45
Varias mercaderías	2.902,09	7.457,16
Provefabrica	4.984,99	0,00
Mercadera en tránsito	3.111,40	0,00
Total	<u>798.069,57</u>	<u>732.457,88</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Primas de seguros	9.129,00	6.687,41
Publicidad y rotulación prepagada	7.580,87	5.656,49
Activos por impuestos corrientes	27.838,45	10.412,95
Total	44.548,32	22.756,85

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Inmuebles	133.682,00		133.682,00	0,00
Adecuaciones e instalaciones	277.727,12	162.537,05	115.190,07	114.331,45
Maquinaria y equipo	523.334,56	347.271,80	176.062,76	169.560,54
Herramientas	33.771,89	33.771,89	0,00	0,00
Vehículos	29.430,30	14.126,40	15.303,90	20.012,70
Equipo de computo	43.852,63	39.359,86	4.492,77	4.680,00
Muebles y equipos de oficina	20.864,25	20.864,25	0,00	0,00
Otros activos	105.000,00	0,00	105.000,00	105.000,00
Total	1.167.662,75	617.931,25	549.731,50	413.584,69

El movimiento de propiedades, neto es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Valor</u>
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Diciembre 31, 2012	969.419,54	(544.489,16)	424.930,38
Adquisiciones	25.886,92		25.886,92
Bajas	(3.940,00)	3.940,00	0,00
Gasto depreciación		(37.232,61)	(37.232,61)
Diciembre 31, 2013	991.366,46	(577.781,77)	413.584,69
Adquisiciones	176.296,29		176.296,29
Gasto depreciación		(40.149,68)	(40.149,68)
Diciembre 31, 2014	1.167.662,75	(617.931,25)	549.731,50

9. OTROS ACTIVOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2014 está constituido por los depósitos en garantía US\$ 33.700 de los locales comerciales arrendados por la Compañía, y por una garantía de importación por US\$ 10.000 con la compañía Palliser de México.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de esta cuenta está constituido por sobregiros y obligaciones bancarias que la compañía mantiene con las siguientes instituciones financieras:

<u>Institución</u>	<u>Plazo</u>	<u>Interes</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31/12/2014</u>
Banco Internacional	90	11,91%	21/03/2015	2.945,66
Banco Internacional	90	11,91%	23/03/2015	5.211,61
Banco Internacional (Renov. Prenda comercial)	91	11,29%	27/02/2015	110.000,00
Otros				48,82
Sobregiro bancario - Banco Cofiec				61.145,01
Total				179.351,10

El detalle de las garantías constituidas a favor del Banco Internacional se detallan en la nota 17 a los estados financieros

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2013</u>
Proveedores nacionales	252.712,39	164.683,02
Proveedores del exterior	75.209,10	62.256,35
Cuentas por liquidar	5.171,08	30.155,78
Impuestos municipales por pagar	1.323,73	6.372,29
Garantías arriendos	7.200,00	0,00
Total	341.616,30	263.467,44

12. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones legales sobre nomina	32.049,02	33.798,68
IESS por pagar	15.520,62	14.099,35
Participacion en utilidades para empleados y trabajadores	16.016,96	5.025,80
Con la Administracion tributaria	57.174,88	32.390,18
Total	120.761,48	85.314,01

13. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2014</u>
Limpa Cia Ltda	3.759,46
Calero Mielles Jose Luis	3.696,36
Anita de Espinosa	4.218,82
Gallegos Ruth	6.260,20
Maldonado Picerno Pilar	3.519,06
Oleas Maria Jose	5.000,00
Perez Vega Monica	4.970,57
Rivera Andrade Julio	7.364,33
Mnotenegro Aguas Lucia	2.633,74
Cobos Andrade Tamara P.	2.121,95
Burneo Burneo Aurea Concepcion	2.223,87
Bueno Lopez Ruth Cecilia	2.760,77
Otros anticipos recibidos	52.293,69
Total	<u>100.822,82</u>

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Préstamos de terceros		
Paulina del Hierro	174.200,00	114.200,00
Consuelo del Hierro	41.000,00	20.000,00
Jose Espinosa	31.883,37	16.889,37
Edwin Mellocana	30.000,00	15.000,00
Maria Espinosa	7.832,55	8.400,00
Involk	0,00	6.720,00
Total	<u>284.915,92</u>	<u>181.209,37</u>

15. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Jubilacion</u> <u>Patronal</u>	<u>Provision</u> <u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2012	241.189,78	89.090,94	330.280,72
Provision año 2013	31.611,67	8.392,04	40.003,71
Pago jubilacion a empleados	(40.316,96)		(40.316,96)
Ajustes	(30.163,91)	(18.925,40)	(49.089,31)
Pago bonificacion por desahucio		(12.376,14)	(12.376,14)
Diciembre 31, 2013	202.320,58	66.181,44	268.502,02
Provision año 2014	35.071,06	14.249,75	49.320,81
Reversion de provisiones y/o pagos	(18.072,45)	(4.717,48)	(22.789,93)
Diciembre 31, 2014	<u>219.319,19</u>	<u>75.713,71</u>	<u>295.032,90</u>

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social:

El capital social de FADEL S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue de US\$ 140.000 dividido en ciento cuarenta mil acciones ordinarias y nominativas de dólar cada una. El detalle de los accionistas es como sigue:

Accionista	Capital Social	Numero de Acciones	Porcentaje de Participacion
José Cordero	2.267	2.267	1,62%
Conec S.A.	7.308	7.308	5,22%
Nicolás Espinosa	5.989	5.989	4,28%
Roque Espinosa	116.144	116.144	82,96%
Ruben Espinosa (Heredero)	1.134	1.134	0,81%
Santiago del Hierro	126	126	0,09%
Sebastián del Hierro	238	238	0,17%
Comercial Inmobiliaria Lombardi S.A.	46	46	0,03%
Herederos Ponce Laino Jorge	6.748	6.748	4,82%
Total	140.000	140.000	100%

Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

17. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

Garantías entregadas

Mediante escritura pública de octubre 28 del 2014 se constituye la primera hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar a favor del Banco Internacional por la cuantía de US\$ 120.000. El bien hipotecado consiste en un almacén signado con el número uno con una superficie de 165 m² fue adquirido a la Compañía Inmobiliaria las Magnolias S.A.

En septiembre 11 del 2014 se constituye el documento de Prenda Comercial Ordinaria y Rotativa a favor del Banco Internacional sobre los inventarios de la compañía hasta por un monto de US\$ 542.745,75. Esta prenda garantiza el préstamo de US\$ 110.000.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 26 de mayo del 2015; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

19. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.