

Quito, junio 20 de 2018

A los Señores Accionistas de:

FADEL S. A.

1. En mi calidad de Comisario de FADEL S.A. y en cumplimiento de las responsabilidades que me asigna la Ley de Compañías, me permito informar que he examinado el Estado de Situación Financiera de la compañía al 31 de diciembre del 2017, y los estados de Resultado integral, de Cambios en el patrimonio y Flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.
2. Para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías y dentro del proceso de trabajo de revisión efectuado, conforme a lo explicado en el párrafo anterior, obtuve la información pertinente y realicé las pruebas selectivas encaminadas a dar cumplimiento a mi función como Comisario de FADEL S.A., en relación a :
 - Cumplimiento por parte de los administradores, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General.
 - Funcionamiento de los procedimientos de control interno de la compañía.
 - Confiabilidad de las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las cifras registradas en los libros de contabilidad; y si éstos han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.
 - Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías y que tienen relación con:
 - ✓ Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores y gerentes en el caso en que fueren exigidas.
 - ✓ Exigir de los administradores la entrega de un balance mensual de comprobación.
 - ✓ Examinar en cualquier momento los libros y papeles de la compañía y los estados de caja y cartera.
 - ✓ Revisar el balance y el estado de resultados y presentar un informe a la Junta.
 - ✓ Convocar a Juntas generales de accionistas en los casos determinados en la Ley de Compañías.

- ✓ Solicitar a los administradores que hagan constar en el orden del día, previamente a la convocatoria de la Junta General, los puntos que creyere conveniente.
 - ✓ Asistir con voz informativa a las Juntas Generales.
 - ✓ Vigilar en cualquier momento las operaciones de la compañía.
 - ✓ Pedir informes a los administradores, promover motivadamente la remoción de los administradores y presentar a la Junta General las denuncias que haya recibido.
3. El resultado de mi revisión no reveló situaciones contrarias en relación a los aspectos mencionados en el párrafo precedente, que en mi opinión constituyan incumplimientos y/o limitaciones significativos por parte de la administración de FADEL S.A. en el cumplimiento de mi responsabilidad como comisario.

El cumplimiento de los aspectos mencionados en el párrafo segundo, así como los criterios de aplicación de las normas legales, reglamentarias y estatutarias son responsabilidad de la Administración de la Compañía y tales criterios no podrían eventualmente ser compartidos por las autoridades competentes.

Por lo expuesto recomiendo la aprobación del Estado de Situación Financiera de FADEL S.A. al 31 de Diciembre del 2.017 y los correspondientes Estados de Resultado integral, de Cambios en el patrimonio y Flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

En mi opinión, considero que los Estados Financieros que han sido preparados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera, presentan razonablemente la situación financiera de FADEL S.A., al 31 de diciembre del 2.017 los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

Atentamente,



**CPA SONIA MURGUEYTIO TOSCANO
COMISARIO**

FADSL S.A.

**Informe de auditoría a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017**

FADEL S.A.

CONTENIDO:

	Página
OPINIÓN	3 - 6
ESTADOS FINANCIEROS:	
Estados de Situación Financiera	7
Estados de resultados integral	8
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	9
Estados de flujos de caja	10 - 11
Notas a los estados financieros	12 - 21

Abreviaturas

IAA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIF	Norma Internacional de Información Financiera
CIWF	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 AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de
FADEL S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

1. Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de FADEL S.A., que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades de nuestro informe, estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FADEL S.A., al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes.

2. Fundamento de la opinión con salvedades

2.1. No observamos el cierre de los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2017, debido a que la fecha en que la Compañía realizó las constataciones físicas de las existencias fue anterior a la fecha en que fuimos contratados para realizar la auditoría. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos realizar otros procedimientos de auditoría que nos permitan satisfacer de la razonabilidad respecto de los saldos de la cuenta inventarios por USD 899 556.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Otros informes

La Administración es responsable de otra información, que comprende el informe de la Gerencia General de la empresa, el informe del comité, dicha otra información incluye los estados financieros que sirvieron de base para el examen de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento de esta

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si esta contiene o no inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría. Si, basados en el trabajo que hemos efectuado de dar lectura a la otra información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

4. Responsabilidades de la dirección en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF para PyMES, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Compañía es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Los responsables de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la empresa.

5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; y, también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y

no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada. Con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que firmemos la opinión en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, tendríamos que expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. Informe de cumplimiento tributario ICT

En observancia con la Administración Tributaria los Auditores Externos presentarán un Informe de Cumplimiento Tributario por parte de FADEL S.A. el 31 de diciembre del 2017, este informe requerido por disposiciones legales se emitirá por separado

Auditory & Accounts S.A.

Auditory & Accounts S.A.
SC-RNAE 0877
Julio 30, 2018
Quito - Ecuador

[Firma]
Ledy Amador V. CPA
Socia
Registro N. - 20103

[Firma]
Ing. Eduardo Vela
Gerente de Auditoría

Particulars

Control Number

Reference

Agreement with General Government

Responsible for Agreement by law for General Gov

Responsible Government

Responsible for Agreement

Other Particulars

1964-1965-1966-1967-1968-1969


V.C. RODRIGUEZ ESPINOSA
GENERAL GOVERNMENT

10

1964-1965-1966-1967-1968-1969

1964-1965-1966-1967-1968-1969

1964-1965-1966-1967-1968-1969

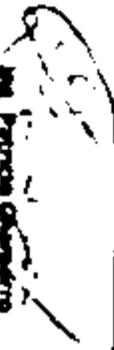
1964-1965-1966-1967-1968-1969

1964-1965-1966-1967-1968-1969

1964-1965-1966-1967-1968-1969

1964-1965-1966-1967-1968-1969

1964-1965-1966-1967-1968-1969


J.M. PONCE DE LEON
CONTADOR GENERAL

LOS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LABOL S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

A) 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares americanos)

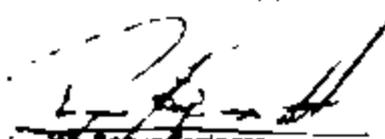
	Cifras en U.S. \$	
	2017	2016
ACTIVOS		
Activos no corrientes		
Propiedad y equipamiento al alcance	46 492,24	25 222,06
Propiedad intelectual y otros activos por pagar	206 246,33	206 426,76
Impuestos diferidos	600 606,24	646 242,09
Activos financieros y otros activos no corrientes	<u>11.688,46</u>	<u>69 628,47</u>
	1 254 033,27	1 211 519,38
Activos corrientes		
Prepagados, gastos y otros	662 677,23	674 266,29
Otros activos	<u>21 298,06</u>	<u>26 677,26</u>
	<u>683.975,29</u>	<u>700.943,55</u>
	<u>2.038.008,56</u>	<u>1.912.462,93</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes		
Deudas por impuestos que devengan impuestos (1)	127 246,33	126 662,28
Contratos por pagar y otros pasivos corrientes	466 606,55	520 606,17
Impuestos diferidos por pagar y pasivos de empresas asociadas recibidos de dividendos	<u>107 246,33</u>	<u>66 120,18</u>
	601.100,21	713.388,63
Patrimonio no corriente		
Deudas por impuestos que devengan impuestos (1)	16 123,26	16.912,11
Otros pasivos diferidos e impuestos	406 641,31	377 678,98
Deudas por pagar por impuestos e los impuestos	<u>208 117,33</u>	<u>205 265,41</u>
	<u>730.881,86</u>	<u>700.856,50</u>
	<u>1.300.218,36</u>	<u>1.211.606,43</u>

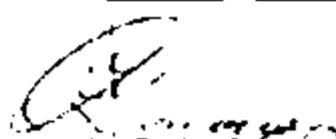
FADEL S.A.**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL**

Por los años que terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Por los períodos terminados el 31</u> <u>de diciembre del</u>	
	2017	2016
INGRESOS		
Ingresos de actividades ordinarias	2.407.090,14	2.456.821,29
Costo de ventas	<u>-1.627.744,87</u>	<u>-1.585.485,03</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	779.345,67	871.336,17
GASTOS DE OPERACION		
De administración	193.592,46	193.812,33
De ventas	<u>529.281,32</u>	<u>570.161,00</u>
	<u>-722.793,78</u>	<u>-763.973,33</u>
UTILIDAD EN OPERACION	54.551,89	107.362,84
OTROS INGRESOS	16.807,83	6.554,67
OTROS EGRESOS	<u>-53.456,36</u>	<u>-52.936,81</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	19.703,16	60.980,70
PROVISIONES FINALES		
Participación empleados y trabajadores	2.955,47	8.147,11
Impuesto a la renta	<u>14.741,38</u>	<u>23.658,26</u>
	<u>17.696,85</u>	<u>31.805,37</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	<u>0,00</u>	<u>3.189,95</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>2.006,31</u>	<u>91.285,28</u>


Ing. Roque Espinosa
GERENTE GENERAL

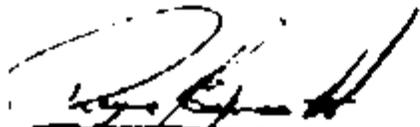

Ing. Patricio Chérrez
CONTADOR GENERAL

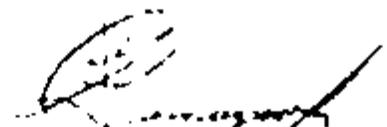
LAS NOTAS AGUJITAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FADL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Expresados en dólares americanos)

	Cuentas Totales	Saldo Inicial Capital	GUBIERNOS		Gastos de Emisión	Reservas Reservadas	Otros Reservados	Reservas de Retorno	Saldo al Cierre
			2017	2016					
Balance al 2016	148,000.00	148,000.00	8,400.00	20,700.00	24,000.00	14,000.00		4,100.00	371,000.00
Transferencias				0.00		4,000.00		1,100.00	0.00
Resultado del ejercicio 2016								2,200.00	15,000.00
Balance al 31, 2016	148,000.00	148,000.00	8,400.00	20,700.00	24,000.00	18,000.00	0.00	6,300.00	486,000.00
Transferencias						11,000.00		4,100.00	0.00
Aplicación de reserva legal			6,571.00	16,400.00		4,000.00			0.00
Reserva de reservas						47,000.00			0.00
Plus o menos legal							7,000.00		7,000.00
Reserva de reserva especial							16,000.00		16,000.00
Resultado del ejercicio 2017								2,000.00	2,000.00
Balance al 31, 2017	148,000.00	148,000.00	14,971.00	37,100.00	24,000.00	69,000.00	0.00	12,300.00	612,000.00


 Gerente General


 Contador General

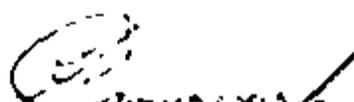
LAS NOTAS ADICIONALES SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FADEL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	Enero al	
	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	2.487.388,34	2.471.388,89
Efectivo pagado a proveedores	(461.524,88)	(1.388.978,77)
Pagos e y por cuenta de empleados	(88.232,88)	(88.817,81)
Intereses pagados	(27.364,37)	(41.588,18)
Otros ingresos (utilidad) de efectivo	(85.387,42)	(6.265,87)
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	1.439,89	37.468,08
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos fijos - costo	38.282,39	(7.720,88)
Otros ingresos (utilidad) de efectivo	-	8,82
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	38.282,39	(7.712,06)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes para futuras capitalizaciones	0,00	-
Obligaciones financieras	5.888,84	34.888,37
Otros ingresos (utilidad) de efectivo	8,02	0,00
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	5.896,86	34.888,37
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(4.945,70)	28.428,39
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	35.232,02	4.803,63
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	30.286,32	33.232,02


Ing. Roque Espinoza
GERENTE GENERAL


Ing. Patricia Chacón
CONTADOR GENERAL

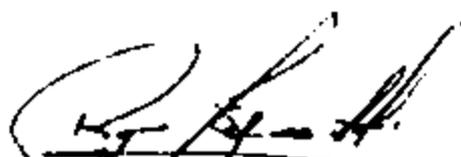
LAS NOTAS ADICIONALES SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

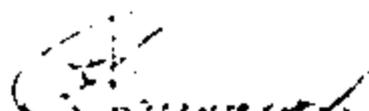
FADEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	Cuentas EJ.	
	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado del ejercicio	28.708,26	28.492,70
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operacion		
Depreciaciones y amortizaciones	21.728,00	20.262,20
Ajustes por gastos en provisiones	28.498,13	24.497,20
Provisiones recibidas y recuperaciones recuperadas a la venta	-2.988,47	-2.242,11
Cambios en saldos y pasivos operativos		
Aumentos (disminuciones) de cuentas por cobrar	-20.488,71	-25.271,20
Aumentos (disminuciones) de otros recursos por cobrar	27.424,80	28.498,20
Aumentos (disminuciones) en inventarios	-25.216,20	47.264,20
Aumentos (disminuciones) en otros activos	-4.289,20	1.202,47
Aumentos (disminuciones) en beneficios acumulados	-25.227,47	17.262,20
Aumentos (disminuciones) de otros pasivos	20.208,71	-28.498,20
Aumentos (disminuciones) durante el ejercicio	-20.208,26	28.498,20
Aumentos (disminuciones) de cuentas por pagar comerciales	17.227,20	20.262,21
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	6.492,20	27.492,20


Mr. Rogelio Espinosa
GERENTE GENERAL


Mr. Patricio Chacorro
CONTADOR GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FADEL S.A.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2018

(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. OEG-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) para Pymes 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, las cuales fueron consideradas 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 con NIIF para Pymes.

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 con 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 2012, 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 con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías.

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 otorga 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 voyen 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 al 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 método comercial empleado en la carta del impuesto predial 2011.

No se realizó ningún ajuste al 31 de diciembre del 2012, porque el evento comercial no tenía ningún incremento significativo.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil esperada, aplicando el método de líneas rectas. 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 revaloran 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 período 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 impositivos 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 la fuente del impuesto a la renta y del IVA

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas al mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de impuesto se liquida quinquenalmente, la tasa de este impuesto al 31 de diciembre del 2016 es del 14% 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 pueda 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 les restan a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, debido a que esta obligación no está financiada. 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 trabajadoras 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 significativa, 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 se muestran de la siguiente manera:

	Cuenta Pasiva	Diciembre 31,	
		2012	2011
Caja y cheques		3 050,00	1.800,00
Bancos			
Banco Pichincha	207909794	2 200,50	507,30
Banco del Pacifico	1772537	1 271,92	17.568,96
Parque Nacional Banc	128126886	4 776,34	4.486,47
Banco Internacional	254000	0,00	779,92
Unibanco	1751014836	64,30	84,50
Banco de Guayaquil		<u>1.228,10</u>	<u>0,00</u>
Total		<u>10.080,86</u>	<u>13.887,65</u>

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Cuentas	207,862.26	177,379.48
Anticipos y prepagados	16,811.89	20,899.34
Otras cuentas por cobrar	26,327.75	8,730.82
Subtotal	250,999.90	207,009.64
(-) Provisión para cuentas incobrables	0.00	0.00
Total	250,999.90	207,009.64

De acuerdo con el 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 confirman así:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Materia prima	130,908.38	125,611.02
Materiales y suministros	4,440.81	7,685.12
Muebles en proceso de elaboración	242,334.64	236,481.23
Muebles terminados	280,908.88	429,966.94
Muebles importados	23,672.11	26,288.79
Mueble facti	1,845.53	4,282.79
Catípanes	43,288.17	14,288.99
Varios mercaderías	5,486.02	3,728.58
Pre-fabrics	4,813.84	5,384.10
Muebles Toledo Casco	25,484.32	14,028.81
Proyectos en curso	68,172.13	21,776.00
maunas para comercializar	1,289.10	0.00
Mercadería en tránsito	2,558.89	12,056.09
Total	888,588.88	949,740.88

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Primas de seguros	8,832.74	11,882.15
Publicidad y rotulación prepagada	0.00	402.23
Servicios prepagados	10,808.37	7,900.11
Activos por impuestos corrientes	22,792.13	24,178.19
Total	42,433.24	44,362.68

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

Descripción	Costo Histórico	Reservado(s) Acumulado	Diciembre 31	
			2017	2016
Intangible	174.852,00	75.488,71	149.133,71	180.095,64
Asociaciones e instalaciones	397.132,82	348.258,08	98.873,77	87.421,42
Muebles y equipo	398.343,63	175.978,87	212.182,76	227.894,36
Reparaciones	23.771,89	11.771,89	0,00	0,00
Veículos	51.385,74	26.246,01	26.838,72	5.148,48
Equipo de cómputo	55.854,31	55.956,41	-202,10	7.676,15
Móviles y equipos de oficina	38.864,25	38.864,25	38.800,00	0,00
Otros activos	105.000,00	0,00	105.000,00	105.000,00
Total	1.389.893,65	786.363,21	981.887,27	982.386,58

El movimiento de propiedades, neto es como sigue:

	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Diciembre 31, 2015	1.389.284	-857.588	571.691
Adquisiciones	70.588,27		70.588,27
Costo depreciación		-48.861,79	-48.861,79
Diciembre 31, 2016	1.389.893,65	-717.486,67	982.386,58
Adquisiciones	28.222,86		28.222,86
Retiración de activos fijos utilizados por la compañía	88.000,00	-17.000,79	12.989,21
Costo depreciación		-21.773,89	-21.773,89
Diciembre 31, 2017	1.389.893,65	-786.363,21	981.887,27

9. OTROS ACTIVOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está constituido por las garantías entregadas por el alquiler de los locales donde se comercializan los productos que vende la Compañía. Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son US\$ 22.778 y US\$ 30.097,58 respectivamente.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

Entidad Receptor	Corto Plazo	Largo Plazo	Total Disponibles		Total	
			31, 2007	Corto Plazo	Largo Plazo	Diciembre 31, 2006
Banco Pichincha C.A.	29.120,36	0,00	29.120,36	91.403,80	0,00	50.408,60
Banco Internacional S.A.	71.371,41	5.128,88	76.499,29	70.988,58	25.982,31	104.479,90
Banco de Guayaquil	6.775,26	11.003,76	17.779,02	0,00	0,00	0,00
Total	117.266,85	26.132,64	143.399,49	162.392,38	25.982,31	184.674,99

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

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	Diciembre 31	
	2007	2006
Proveedores nacionales	451.048,03	502.126,04
Proveedores del exterior	1.633,87	1.040,94
Cuentas por liquidar	10.364,05	5.378,44
Impuestos municipales por pagar	0,00	1.323,73
Garantías arrendos	0,00	0,00
Total	463.045,95	509.869,15

12. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31	
	2007	2006
Provisiones legales sobre nómina	48.487,44	77.989,86
ISES por pagar	16.061,57	16.508,70
Participación en utilidades para empleados y trabajadores	1.954,58	9.147,12
Con la Administración tributaria	18.594,82	19.573,50
Total	85.098,41	122.219,18

13. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CUENTES

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Antonio Campos Ortiz	3,295.97	0.00
Detania Cajalamba Palen	2,900.00	423.84
Lucy Figueroa Balam	24,980.00	0.00
Luis Carr	13,619.20	0.00
Rolando Villegomez Vargas	8,000.00	0.00
Daniel Cuevas	2,177.86	0.00
Zurpaca S.A.	2,168.40	51,861.91
Alfredo Cedeno Vivas	2,462.94	0.00
Josue Gonzalez Diaz	2,390.43	0.00
David Mora Mora	2,771.67	0.00
Marta Guzman Aldaz	2,186.02	0.00
Amg Victor delgado Toledo	0.00	1,438.00
Gerzon Melo Mora Marica	0.00	4,966.73
David Pablo	0.00	3,080.74
Seora Flor de Rodrigo	0.00	2,927.79
Amgen Properties	0.00	2,825.48
Osbe Lopez Francisco	0.00	2,633.75
Restaurante Casa Clara Changuyung S.A.	0.00	2,267.36
Pompeo Sanchez Jorge Marcelo	0.00	2,180.64
Laura Ayala Lavana	0.00	1,788.34
Seigh Young Nino	0.00	1,779.19
Otros anticipos recibidos	25,187.98	10,971.08
Total	69,897.87	104,271.87

14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Préstamos de bancos		
Maria Elena del Marro Cobelo	144,287.88	0.00
Paulina del Marro	138,383.98	137,482.84
Consuelo del Marro	41,800.00	41,800.00
Jose Espinosa	28,858.11	28,126.54
Edwin Mellocera	19,800.00	34,880.00
Maria Espinosa	2,956.37	28,856.37
Ing Byron Martinez	1,000.00	18,888.89
Ing. Romeo Espinosa	1,244.25	10,967.81
Total	499,441.62	297,979.99

15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	Montante Cuentas	Montante Reservado	Total
Balance al 2015	100.000	0	100.000
Provisión año 2016	17.000,00	14,00	17.014,00
Reversión de provisiones año pagas	<u>70.000,00</u>	<u>70.000,00</u>	<u>140.000,00</u>
Balance al 2016	47.000,00	84,00	47.084,00
Provisión año 2017	22.000,00	1.500,00	23.500,00
Reversión de provisiones año pagas	<u>40.000,00</u>	<u>12.000,00</u>	<u>52.000,00</u>
Balance al 2017	29.000,00	1.584,00	30.584,00

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social de RADIEL S.A., al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fue de US\$ 140.000 dividido en ciento cuarenta mil acciones ordinarias y nominativas de dólar cada una. El detalle de las acciones es como sigue:

Accionistas	Cantidad Acciones	Porcentaje de acciones	Porcentaje de Capital Social
Juan Cardona	2.000	2.000	1,43%
Mónica Rodríguez	5.000	5.000	3,57%
Carlos Rodríguez	120.000	120.000	85,00%
Mónica Rodríguez (Provisional)	1.000	1.000	0,71%
Administración del Estado	100	100	0,07%
Administración del Estado	100	100	0,07%
Comercial Internacional Comercio S.A.	100	100	0,07%
Administración del Estado	100	100	0,07%
Total	140.000	140.000	100%

17. 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 al 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, a voluntad por el accionista.

18. 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 2017 y 2016, 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 otorgadas

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 cuenta de US\$ 110.000. 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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría de julio 30 del 2018; 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.

21. LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, del 29 de diciembre de 2017, se promulgo la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, cuya aplicación será a partir del año fiscal 2018, a la fecha de emisión del informe de los auditores externos se encuentra pendiente la emisión del reglamento para su aplicación de la antes mencionada Ley.
