



FADEL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

ÍNDICE

Página N°

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



FADEL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	17.421,94	31.662,61
Activos Financieros (Nota 5)	94.020,97	28.738,72
Inventarios (Nota 6)	620.715,53	561.245,47
Servicios y otros pagos anticipados (Nota 7)	7.866,55	9.768,21
Activos por impuestos corrientes (Nota 8)	31.290,25	15.291,11
Total activo corriente	<u>771.315,24</u>	<u>646.706,12</u>
Activo no corriente		
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 9)	424.930,38	490.158,27
Otros activos no corrientes (Nota 10)	28.800,00	21.500,00
Total activo no corriente	<u>453.730,38</u>	<u>511.658,27</u>
Total Activo	<u>1.225.045,62</u>	<u>1.158.364,39</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivo corriente		
Cuentas y documentos por pagar (Nota 11)	210.254,68	187.023,69
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 12)	59.064,01	44.197,02
Otras obligaciones corrientes (Nota 13)	89.230,14	75.440,17
Cuentas por pagar diversas relacionadas (Nota 14)	204.425,70	206.124,10
Anticipos de clientes (Nota 15)	79.220,55	126.690,55
Total pasivo corriente	<u>642.195,08</u>	<u>639.475,53</u>
Pasivo no corriente		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 16)	330.280,72	283.612,53
Total pasivo no corriente	<u>330.280,72</u>	<u>283.612,53</u>
Total pasivo	<u>972.475,80</u>	<u>923.088,06</u>
Patrimonio Neto		
Capital social (Nota 17)	140.000,00	140.000,00
Aportes para futura capitalización	147.691,08	117.691,08
Reserva legal	4.395,88	4.395,88
Reservas facultativa y estatutaria	7.539,40	7.539,40
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	183.700,48	195.132,13
Pérdidas acumuladas	(55.443,53)	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF por primera vez	(174.038,63)	(174.038,63)
Ganancia (Pérdida) neta del período	<u>(1.274,86)</u>	<u>(55.443,53)</u>
Total Patrimonio Neto	<u>252.569,82</u>	<u>235.276,33</u>
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	<u>1.225.045,62</u>	<u>1.158.364,39</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



FADEL S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
VENTAS (Nota 18)	2.390.464,65	1.699.372,57
COSTO DE VENTAS (Nota 19)	(1.601.914,67)	(1.183.363,26)
Utilidad Operacional	<u>788.549,98</u>	<u>516.009,31</u>
OTROS INGRESOS (Nota 20)	<u>14.899,73</u>	<u>8.695,42</u>
GASTOS		
Gastos de ventas (Nota 21)	559.959,78	422.279,94
Gastos administrativos (Nota 22)	198.934,17	130.760,33
Gastos financieros y otros (Nota 23)	28.615,38	14.525,11
Total Gastos	<u>787.509,33</u>	<u>567.565,38</u>
Ganancia (Pérdida) antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la renta	<u>15.940,38</u>	<u>(42.860,65)</u>
Participación trabajadores (Nota 30, 24)	(2.391,06)	-
Impuesto a la renta (Nota 24)	(14.824,18)	(12.582,88)
Ganancia (Pérdida) neta del Período	<u>(1.274,86)</u>	<u>(55.443,53)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



FADEL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Suscrito	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reservas facultativa y estatutaria	Otras reservas	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	Pérdidas Acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF	Ganancia (Pérdida) Neta del período	Total
Saldo al 1º de enero del 2011	140.000	17.691,08	4.395,88		411.035,43		(15.605,79)		(92.758,11)	464.758,49
Transferencia de Reservas a otras cuentas patrimoniales		100.000,00		7.539,40	(411.035,43)		15.605,79		92.758,11	-
Resultado del ejercicio 2011									(55.443,53)	(55.443,53)
Detalle ajustes NIIF:										
-Ajuste Inventarios-baja								(2.417,85)		(2.417,85)
-Reconocimiento a valor razonable de la Maquinaria y Equipo								124.713,55		124.713,55
-Provisión Jubilación Patronal hasta dic. 2011								(217.418;12)		(217.418;12)
-Provisión Desahucio hasta dic. 2011								(74.944,88)		(74.944,88)
-Ajuste corrección otras cuentas por cobrar								(3.971,33)		(3.971,33)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	140.000	117.691,08	4.395,88	7.539,40	-	195.132,13	-	(174.038,63)	(55.443,53)	235.276,33
Saldo al 1º de enero del 2012	140.000	117.691,08	4.395,88	7.539,40		195.132,13		(174.038,63)	(55.443,53)	235.276,33
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales							(55.443,53)		55.443,53	-
Resultado integral total del año									15.940,38	15.940,38
Afectación de participación trabajadores e impuesto a la renta del año 2012									(17.215,24)	(17.215,24)
Aportes para futura capitalización		30.000,00							30.000,00	30.000,00
Gastos adicionales en venta de terreno						11.431,65				
Saldo al 31 de diciembre del 2012	140.000	147.691,08	4.395,88	7.539,40	183.700,48	183.700,48	(55.443,53)	(174.038,63)	(1.274,86)	252.569,82

Las notas a juntas son parte integrante de los estados financieros





FADEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de actividades de Operación:	
Recibido de clientes por ventas	2.325.182
Otros cobros por actividades de operación	58.168
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(2.261.483)
Otros pagos por actividades de operación	(47.470)
Intereses pagados	(28.615)
Impuesto a las ganancias pagado	(12.583)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(23.478)
Efectivo neto proveniente de las actividades de Operación	<u>9.721</u>
Flujos de efectivo de actividades de Inversión:	
Recibido de la venta de propiedad, planta y equipo	13.977
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(23.742)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de Inversión	<u>(9.765)</u>
Flujos de efectivo por actividades de Financiamiento:	
Aporte en efectivo por aumentos de capital	30.000
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de Financiamiento	<u>30.000</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	29.956
Saldo del Efectivo en caja bancos al inicio del año	(12.534)
Saldo del Efectivo en caja bancos al final del año	<u>17.422</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



FADEL S.A.

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO/(UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>
Pérdida/Utilidad neta	<u>15.940</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto/ (utilizado) en las actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	79.739
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	<u>46.668</u>
	126.407
Cambios en activos y pasivos operativos:	
(Incremento) Disminución en Cuentas por cobrar comerciales	(65.282)
(Incremento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(14.097)
(Incremento) Disminución en Inventarios	(59.470)
(Incremento) Disminución en otros activos	(23.478)
Incremento (Disminución) en Cuentas por pagar comerciales	21.533
Incremento (Disminución) en otras cuentas por pagar	(3.425)
Incremento (Disminución) en Anticipos de clientes	(47.470)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	<u>59.064</u>
	<u>(132.627)</u>
Flujos de efectivo neto procedentes/(utilizados en) actividades de operación	<u>9.721</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



FADEL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

FADEL se constituyó en el Ecuador mediante Escritura Pública del 7 de diciembre de 1970 con patrimonio y personalidad propia, con una duración de veinte años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro respectivo del cantón Quito, posteriormente, mediante escritura pública del 27 de abril de 1976, la compañía se transformó Sociedad Anónima conservando la misma denominación.

Su domicilio principal es el Distrito Metropolitano de Quito pero podrá establecer sucursales, agencias o delegaciones en cualquier lugar del país o del exterior, conforme a las formalidades y trámites legales pertinentes.

El objeto social de la Compañía es la fabricación de toda clase de muebles y de artículos de decoración, y en general, a cualquiera actividades civiles y mercantiles permitidas por las leyes de la República del Ecuador pudiendo adquirir agencias, representaciones o delegaciones de empresas industriales y comerciales, nacionales y extranjeras y formar parte como socio de compañías nacionales y extranjeras. Para el cumplimiento de su finalidad, la Compañía podrá realizar toda clase de gestiones, actos y contratos de cualquier naturaleza.

NOTA 2 – BASES DE ELABORACIÓN

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

De acuerdo a la Resolución N° 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, se dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha Resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Resolución N° SC.DS.G.09.006 del año 2010 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y el 11 de octubre del 2011 mediante Resolución N° SC.Q.ICI.CPAIFR.11.010 se establece el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES. La normativa ecuatoriana exige que los ajustes iniciales por adopción de NIIF se presenten en una subcuenta de Resultados Acumulados denominada "Resultados por Adopción de NIIF por Primera Vez" según Resolución N° SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías.

La compañía FADEL S.A., perteneciente al tercer grupo de adopción, debe implementar las NIIF a partir del 1º de enero del 2012, tomando como año de transición el año 2011. En el año de transición, según la "NIIF 1 – Implementación por primera vez", la Compañía debe realizar las siguientes actividades principales:



- Evaluación del impacto y planificación de la conversión de políticas contables actuales de NEC a NIIF para PYMES, conciliación del patrimonio al 31 de diciembre del 2010 (1º de enero del 2011).
- Implementación y formulación paralela de balances bajo NEC y NIIF. Ajustes de NEC a la NIIF para PYMES al 31 de diciembre del 2011 y conciliación del estado de resultados, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011.
- Elaboración de Cronograma para implementación

Hasta el año terminado el 31 de diciembre del 2011 FADEL S.A. emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012. Las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas están expresadas en dólares estadounidenses que es la moneda en curso en el Ecuador desde el año 2000.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para PYMES exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes de la Empresa se establecen en la nota 3.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Presentación de estados financieros

Para efectos de presentación y cierre de balances anuales, los estados financieros según NEC y NIIF para PYMES, serán presentados a la Administración de la compañía FADEL S.A. hasta el 15 de febrero de cada año. La fecha de presentación y cierre de balances mensuales es hasta el quinto día laborable posterior al mes del cierre.

b. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimientos igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

c. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo (cuenta de pasivo).

d. Activos financieros

La Empresa clasifica sus activos financieros en: Cuentas por cobrar clientes no relacionados; Otras cuentas por cobrar no relacionadas y Provisión cuentas incobrables. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento



Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, neto de descuentos. Una vez que las cuentas permanecen más de 12 meses, a pesar de haberse efectuado todas las posibles acciones de cobranza, estas cuentas se las da de baja, contra la cuenta de reservas de cuentas incobrables y de ser el caso contra el gasto de cuentas incobrables; en caso de recuperación posterior de una cuenta incobrable, esta se registrara contra la cuenta otros ingresos.

Provisión para Cuentas Incobrables

La provisión para cuentas incobrables se determina al cierre del período contable en base a un análisis de gestión realizado, lo cual permitirá que cualquier cuenta vencida alcance el año hasta su posible recuperación o no, y es registrada cuando la recuperación del monto total no es probable afectando al estado de resultados del período.

e. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo o a su valor neto de realización, el menor de los dos. El costo se determina por el método Promedio. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos de fabricación. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

f. Pérdidas por deterioro de valor de los inventarios

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios, comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y ventas. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos y gastos de terminación y ventas, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados con la provisión de inventarios por el valor neto de realización.

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, en base a un inventario físico, se evalúa los artículos dañados u obsoletos en este caso se reduce el importe en libros, con la provisión de inventarios por deterioro físico. Es una cuenta de valuación del activo, con el gasto respectivo

g. Gastos anticipados

Los seguros y otros gastos anticipados son aplicados a resultados en función de las fechas de su vencimiento.

h. Propiedad, planta y equipo

La Propiedad, planta y equipo está registrado sobre la base del costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se activan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

Cuando se trata de valores significativos o repuestos que alargan la vida útil de un equipo se amortiza el gasto de acuerdo al tiempo de garantía otorgado. Activos con un costo mayor a USD 2.000 se activan.



La depreciación es calculada sobre valores dolarizados que se registran en el estado de resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta. Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes en base a los siguientes porcentajes: Maquinarias y equipos 10% anual; Vehículos 20% anual; Equipos de cómputo y software 33% anual y muebles y equipos de oficina 10% anual.

Con ocasión de cada cierre contable, la empresa analiza si existe indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

i. Cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

j. Obligaciones con Instituciones Financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos del costo necesario para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

k. Beneficios a los empleados - Jubilación Patronal, Desahucios e Indemnizaciones

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo (Art. 221), se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 30 años de trabajo continuo o interrumpido en este caso en FADEL S.A. En observancia a lo dispuesto en la NIC 19, la Compañía realizó con actuarios independientes calificados un estudio actuarial para jubilación patronal y desahucio. En este estudio reconoció una provisión para jubilación equivalente al valor presente de la obligación del plan de beneficios definidos a la fecha del balance, calculado anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado e hipótesis actuariales sobre factores de decremento del plan por muerte, invalidez y rotación de los trabajadores. Al 31 de diciembre de 2012 se encuentra registrada la provisión por este concepto. Los efectos de pérdida o ganancia actuarial serán reconocidos anualmente en los resultados del ejercicio y el cálculo será anual. La provisión para estos conceptos se realiza a partir del primer año de trabajo del empleado.

l. Provisiones sociales

Representan los valores aprovisionados, conforme a su devengamiento a la fecha, para el pago de beneficios sociales al personal que está en relación de dependencia de la Compañía, tales como: décimo tercero, décimo cuarto, sueldos y fondos de reserva.



De conformidad con disposiciones legales vigentes la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, institución que tiene la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondos de reserva, siempre que el empleado lo haya solicitado, de lo contrario se cancela mensualmente a través del rol de pagos.

m. Aportes para futuras capitalizaciones

Los aportes para futuras capitalizaciones representan aportaciones en efectivo y transferencias de cuentas por pagar, propuestas y efectuadas por el socio y aceptadas por el Gerente General de la Compañía. De acuerdo con las doctrinas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, es potestad de la Junta de Socios de la Compañía, resolver, capitalizar o devolver dichos aportes para futuras capitalizaciones. En el caso de que la resolución sea para devolver esos valores, los mismos deberán ser registrados en el rubro de pasivos en el Balance General.

n. Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador dispone que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

o. Participación a trabajadores

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. La Empresa por este concepto reconoce un pasivo y un gasto con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

p. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

q. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos se registran neto de descuentos y devoluciones en el período en que la mercadería es despachada. Los costos de la Compañía y gastos administrativos y de ventas son reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo, es decir, todos los costos y gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

r. Tributación de la Compañía

De acuerdo a lo establecido en la ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 23% sobre su base imponible para el año 2012 y del 24% para el año 2011.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE FADEL S.A. POR LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS 2012 Y 2011.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pacific National Bank	11.102,64	2.374,81
Banco Pichincha	1.637,01	8.014,39
Banco Pacifico	1.083,32	5.979,77
Unibanco	786,27	3.233,20
Banco Cofiec	765,84	0,00
Banco Internacional	506,86	10.820,44
Caja Chica	1.540,00	1.240,00
Total	<u>31.662,61</u>	<u>17.421,94</u>

NOTA 5 - ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de los activos financieros al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar clientes no relacionadas	89.945,92	26.168,30
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	4.075,05	3.257,06
Provisión cuentas incobrables (a)		(686,64)
Total Activos Financieros	<u>94.020,97</u>	<u>28.738,72</u>

- (a) Durante el período comprendido entre el 1º de enero al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha constituido reservas para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de los valores registrados como cuentas por cobrar; durante el año 2012 no se efectuó la provisión de las cuentas incobrables.

En observancia a lo establecido en la NIC 39 y NIIF 9 se realizó el ajuste de la provisión cuentas incobrables del año 2011 por un valor de USD 686,64 que se ajustó con la cuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción NIIF.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario de Materia Prima	51.143,75	73.692,79
Inventario de Productos en Proceso	183.844,69	164.189,53
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén-productos por la Cía.	294.509,78	246.886,93
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén comprados a terceros	86.735,74	78.241,49
Mercaderías en Tránsito	6.899,42	652,58
(-) Provisión por valor neto de realización y otras pérdidas (a)	(2.417,85)	(2.417,85)
Total Inventarios	<u>620.715,53</u>	<u>561.245,47</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE FADEL S.A. POR LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS 2012 Y 2011.

- (a) Durante el período comprendido entre el 1º de enero al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha constituido provisión por valor neto de realización y otras pérdidas; durante el año 2012 no se efectuó la provisión.

NOTA 7 – SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012, los gastos pagados por anticipado comprenden lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Seguros pagados por anticipado (a)	6.559,77	6.311,07
Otros anticipos entregados	1.306,78	3.457,14
Total	<u>7.866,55</u>	<u>9.768,21</u>

- a) El saldo de esta cuenta incluye las siguientes pólizas de seguro contratadas por la Empresa y vigentes por un año desde el 30 de septiembre del 2012:

Póliza	<u>Monto de la póliza</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
	(expresado en USD)		
POLIZA 53724 INCENDIO	3.391,38	847,85	2.543,53
POLIZA 51538 ROBO	2.005,25	501,31	1.503,94
POLIZA 50845 EQUIPOS ELECTRÓNICOS	597,74	149,43	448,31
POLIZA 50523 TRANSPORTE	887,38	221,84	665,54
POLIZA 55077 VEHICULOS	1.837,90	459,48	1.378,42
Total	<u>8.719,65</u>	<u>2.179,91</u>	<u>6.539,74</u>

NOTA 8 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los impuestos corrientes tenían la siguiente composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	6.965,11	
Crédito tributario a favor de la empresa (IR) (ver nota 24)	16.579,12	9.907,82
Anticipo de impuesto a la renta (ver nota 24)	7.746,02	5.383,29
Total	<u>31.290,25</u>	<u>15.291,11</u>

NOTA 9 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, planta y equipo, es el siguiente:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE FADEL S.A. POR LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS 2012 Y 2011.

<u>Activo</u>	Saldo al 31 de diciembre del 2011	Adiciones (Retiros)	Ajustes por aplicación NIIFS	Saldo al 31 de diciembre del 2012
Instalaciones	211.656,40	11.827,64		223.484,04
Muebles y Enseres	29.219,23	-		29.219,23
Máquinas y Equipos	483.127,60	8.068,11		491.195,71
Equipo de Computación	49.532,29	3.846,08		53.378,37
Vehículos y Equipos de Transportes	55.370,30	(22.000,00)		33.370,30
Otros Propiedad y Equipo	105.000,00	-		105.000,00
Repuestos y Herramientas	33.771,89	-		33.771,89
Total activos fijos costo	967.677,71	1.741,83		969.419,54
Depreciación acumulada	(477.519,44)	(66.969,72)		(544.489,16)
Total Activos fijos, neto	490.158,27	-65.227,89		424.930,38

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los impuestos corrientes tenían la siguiente composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos en garantía (a)	28.800,00	21.500,00
Total	<u>28.800,00</u>	<u>21.500,00</u>

- (a) El saldo de esta cuenta corresponde a valores entregados por concepto de garantías en los contratos de arrendamiento de nuestros locales comerciales: El Bosque, La co-ruña, Cumbaya, Guayaquil y Valle de los Chillos

NOTA 11 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, esta cuenta estaba constituida de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	210.254,68	187.023,69
Total	<u>210.254,68</u>	<u>187.023,69</u>

NOTA 12 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE FADEL S.A. POR LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS 2012 Y 2011.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamo Banco Pichincha (a)	39.064,01	
Préstamo Vaz Corp (b)	20.000,00	
Sobregiro Banco Internacional		44.197,02
Total	<u>59.064,01</u>	<u>44.197,02</u>

- (a) Corresponde al préstamo del Banco del Pichincha por un monto de USD 39.064,01 con vencimiento en abril del 2013 con plazo de 150 días con una tasa de interés nominal del 11,34%.
- (b) Corresponde al préstamo de Vaz Corp por un monto de USD 20.000 con vencimiento en abril del 2013 con plazo de 150 días con una tasa de interés nominal del 11,34%.

NOTA 13 – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un detalle de las otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Con la administración tributaria	35.509,58	14.853,78
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 24)	14.824,18	12.582,88
Con el IESS	21.669,24	27.289,34
Por Beneficios de ley a empleados	14.836,08	20.714,17
Participación trabajadores (Ver Nota 24)	2.391,06	
Total	<u>89.230,14</u>	<u>75.440,17</u>

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Roque Espinosa	76.440,26	126.477,19
José Espinosa	23.240,56	30.446,91
Byron Martínez	300,00	-
Edwin Mollocana	15.000,00	15.000,00
Paulina del Hierro	74.200,00	24.200,00
Consuelo del Hierro	5.000,00	
Efraín López	10.000,00	
Alberto Kury		10.000,00
Otros	244,88	
Total	<u>204.425,70</u>	<u>206.124,10</u>

NOTA 15 – ANTICIPO DE CLIENTES

Un detalle de anticipo de clientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE FADEL S.A. POR LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS 2012 Y 2011.

<u>Cientes</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CLIENTES	79.220,55	126.690,55
Total	<u>79.220,55</u>	<u>126.690,55</u>

NOTA 16 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión Jubilación Patronal (a)	241.189,78	208.667,65
Otros beneficios no corrientes para los empleados (b)	89.090,94	74.944,88
Total	<u>330.280,72</u>	<u>283.612,53</u>

- a) De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo los trabajadores que por 20 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por una firma profesional basado en un método que considera reservas por obligaciones futuras para atender el pago de 41 trabajadores que tienen más de 10 años y reservas por obligaciones futuras para 48 trabajadores con servicio menor a 10 años. Para el cálculo se consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%. El movimiento de la provisión jubilación patronal es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del período	208.667,65	-
Incremento jubilación patronal	39.026,88	217.418,12
Reversión de reservas trabajadores salidos	(6.504,75)	(8.750,47)
Saldo al final del período	<u>241.189,78</u>	<u>208.667,65</u>

En observancia a lo establecido en la NIC 19 se realizó el ajuste de la provisión del año 2011 por un valor de USD 217.418,12 que se ajustó con la cuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción NIIF.

- b) De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo en los casos de terminación de relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012 la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por una firma profesional basado en un método que considera reservas por obligaciones futuras para atender el pago de 15 trabaja-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE FADEL S.A. POR LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS 2012 Y 2011.

dores que tienen más de 20 años, reservas por obligaciones completas para 21 nuevos trabajadores. Para el cálculo se consideró una tasa de comutación actuarial del 4% anual. El movimiento de la provisión por desahucio es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del período	74.944,88	-
Incremento reservas	14.849,81	74.944,88
Reversión de reservas trabajadores salidos	(703,75)	
Saldo al final del período	<u>89.090,94</u>	<u>74.944,88</u>

En observancia a lo establecido en la NIC 19 se realizó el ajuste de la provisión del año 2011 por un valor de USD 74.944,88 que se ajustó con la cuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción NIIF.

NOTA 17 – CAPITAL

Según Escritura de Constitución del 22 de diciembre de 1970, el capital inicial de la Compañía estaba formado por S/. 366.000 (Trescientos sesenta y seis mil sucres). El 27 de abril de 1976, la Compañía incremento su capital a S/. 5.000.000 (Cinco millones de sucres); posteriormente el 16 de febrero de 1983 incrementa su capital a S/. 10.000.000 (Diez millones de sucres) y el 6 de febrero de 1990 aumenta su capital a S/. 100.000.000 (cien millones de sucres). El 28 de marzo del 2002 se realiza una escritura para la conversión del capital social a dólares estadounidenses, aumento de capital y Reforma de Estatutos. La conversión de sucres a dólares del capital inicial asciende a USD 4.000 y el aumento de capital asciende a USD 136.000 quedando un capital total de USD 140.000.

El capital social de la compañía es de USD 140.000 dividido en ciento cuarenta mil participaciones de un dólar cada una las que estarán representadas por el certificado de aportación correspondiente de conformidad con la ley. El capital se encuentra conformado de acuerdo al siguiente cuadro de integración:

ACCIONISTA	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO	NUMERO DE PARTICIPACIONES	PORCENTAJE
Espinosa Javier	58.520,00	58.520,00	58.520	41,80%
Inmobiliaria Las Magnolias S.A.	35.266,00	35.266,00	35.266	25,19%
Espinosa Roque	22.358,00	22.358,00	22.358	15,97%
CONEC S.A.	7.308,00	7.308,00	7.308	5,22%
Ponce Renato	6.748,00	6.748,00	6.748	4,82%
Espinosa Nicolás	5.989,00	5.989,00	5.989	4,28%
Cordero José	2.267,00	2.267,00	2.267	1,62%
Espinosa Rubén	1.134,00	1.134,00	1.134	0,81%
Del Hierro Sebastián	238,00	238,00	238	0,17%
Del Hierro Santiago	126,00	126,00	126	0,09%
Comercial Inmobiliaria Lombarda S.A.	46,00	46,00	46	0,03%
Total	<u>140.000,00</u>	<u>140.000,00</u>	<u>140.000</u>	<u>100,00%</u>

NOTA 18 – VENTAS

El detalle de Ventas al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE FADEL S.A. POR LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS 2012 Y 2011.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas locales	1.256.427,16	938.779,01
Muebles de exportación	90.971,92	119.425,99
Distribuidores muebles Fadel	164.945,01	213.973,57
Muebles importados	714.602,94	276.607,03
Accesorios	13.813,33	13.255,53
Exportación CAIMAN	7.211,50	1.596,88
Exportaciones Panamá	79.507,00	82.173,80
Venta de colchones	45.565,79	33.517,72
Arriendos y servicios	17.420,00	20.043,04
Total	<u>2.390.464,65</u>	<u>1.699.372,57</u>

NOTA 19 – COSTO DE VENTAS

El detalle de Costo de Ventas al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la Compañía	78.241,49	28.950,17
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la Cía.	43.583,79	34.845,98
(+) Importaciones de bienes no producidos por la Compañía	472.502,81	223.332,26
(-) Inventario final de bienes no producidos por la Compañía	(86.735,74)	(78.241,49)
MATERIALES UTILIZADOS		
(+) Inventario inicial de materias primas	73.692,79	66.467,46
(+) Compras netas locales de materia prima	462.376,27	456.461,10
(-) Inventario final de materia prima	(51.143,75)	(73.692,79)
(+) Inventario inicial de productos en proceso	164.189,53	247.263,07
(-) Inventario final de productos en proceso	(183.844,69)	(164.189,53)
(+) Inventario inicial productos terminados	246.886,93	187.084,31
(-) Inventario final de productos terminados	(294.509,78)	(246.886,93)
(+) MANO DE OBRA DIRECTA		
Sueldos y Beneficios sociales	461.872,78	426.944,76
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION		
Depreciación propiedades planta y equipo	40.780,98	9.932,28
Mantenimiento y reparaciones	20.190,41	19.500,00
Suministros materiales y repuestos	6.250,19	4.997,21
Otros Costos de producción	147.580,66	40.595,40
Total	<u>1.601.914,67</u>	<u>1.183.363,26</u>

NOTA 20 – OTROS INGRESOS

El detalle de Otros Ingresos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros ingresos	14.823,97	8.695,42
Intereses ganados	75,76	-
Total	<u>14.899,73</u>	<u>8.695,42</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE FADEL S.A. POR LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS 2012 Y 2011.

NOTA 21 - GASTOS DE VENTA

El detalle de gastos de venta al 31 de diciembre del 2012 se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	130.655,14	107.412,63
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	24.421,86	15.912,67
Beneficios sociales e indemnizaciones	18.332,20	20.137,44
Honorarios, comisiones	9.754,05	4.296,48
Mantenimiento y reparaciones	10.186,51	13.269,55
Arrendamiento	124.170,00	106.764,70
Comisiones	43.939,95	-
Promoción y publicidad	44.796,75	21.303,72
Combustibles	3.715,70	-
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	1.162,63	-
Transporte	30.296,25	23.216,11
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	394,56	-
Gastos de viaje	4.909,97	-
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	29.250,85	24.193,91
Depreciaciones Propiedades, planta y equipo	17.055,36	5.921,64
Amortizaciones Otros activos	20.792,97	14.252,52
Otros gastos	46.125,03	65.598,57
Total	<u>559.959,78</u>	<u>422.279,94</u>

NOTA 22 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

El detalle de gastos administrativos al 31 de diciembre del 2012 se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	53.009,46	45.796,96
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	9.492,01	9.091,03
Beneficios sociales e indemnizaciones	64.143,25	8.803,06
Honorarios, comisiones	44.201,65	31.648,57
Mantenimiento y reparaciones	4.114,20	2.011,00
Combustibles	994,11	1.259,38
Transporte	3.878,36	5.008,35
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	4.577,12	2.736,73
Impuestos, Contribuciones y otros	757,69	0,00
Depreciaciones Propiedades, planta y equipo	1.110,84	1.110,84
Otros gastos	12.655,48	23.294,41
Total	<u>198.934,17</u>	<u>130.760,33</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE FADEL S.A. POR LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS 2012 Y 2011.

NOTA 23 - GASTOS FINANCIEROS Y OTROS

El detalle de gastos financieros al 31 de diciembre del 2012 se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses	28.615,38	14.525,11
Total	<u>28.615,38</u>	<u>14.525,11</u>

NOTA 24 - IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación del cálculo del impuesto a la renta según estados financieros y la base imponible se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio	15.940,38	(147.860,65)
Base para la participación empleados	<u>15.940,38</u>	<u>(147.860,65)</u>
15% participación trabajadores	2.391,06	
Utilidad después de participación trabajadores	<u>13.549,32</u>	<u>(147.860,65)</u>
Más: Gastos no deducibles	35.500,31	88.589,58
Más: Gasto jubilación patronal empleados menos de 10 años	8.087,75	
Menos: Amortización pérdidas años anteriores	(11.088,71)	
Base Imponible	<u>46.048,67</u>	<u>(59.271,07)</u>
23 - 24% Impuesto a la Renta	<u>14.824,18</u>	<u>12.582,88</u>
Menos: Anticipo del impuesto a la renta	(7.746,02)	(9.907,82)
Menos: Retenciones del impuesto a la renta	(16.579,12)	(5.383,29)
Crédito tributario de años anteriores	-	
Impuesto a pagar y/o Saldo a favor del contribuyente	<u>(9.500,96)</u>	<u>(2.708,23)</u>

NOTA 26 - CONCILIACION DE LOS SALDOS AL INICIO Y CIERRE DEL EJERCICIO 2011

La Norma Internacional de Información financiera para PYMES, Sección 35.12 exige que los primeros Estados Financieros elaborados conforme a esta NIIF incluyan:

- a. Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable
- b. Conciliaciones de su patrimonio, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, con su patrimonio determinado de acuerdo con esta NIIF, para cada una de las siguientes fechas:
 - La fecha de transición a esta NIIF: y
 - El final del último periodo presentado en los Estados Financieros anuales más recientes de la empresa determinado con las normas NEC

Consecuentemente el periodo de transición es desde el 1º de enero al 31 de diciembre del 2011, y los primeros Estados Financieros con base a NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE FADEL S.A. POR LOS EJERCICIOS
ECONÓMICOS 2012 Y 2011.

A continuación, se presenta la conciliación del patrimonio neto al inicio y al final del periodo de transición (2011).

Conciliación del Patrimonio Neto al 1º de enero y al 31 de diciembre del 2011

Concepto	Diciembre 31, 2011	Enero 1º, 2011
Patrimonio de acuerdo a NEC anteriores informado previamente	<u>409.314,96</u>	<u>464.758,49</u>
Ajustes por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF:		
-Ajuste Inventarios-baja	(2.417,85)	
-Reconocimiento a valor razonable de la Maquinaria y Equipo	124.713,55	
-Provisión Jubilación Patronal hasta dic. 2011	(217.418;12)	
-Provisión Desahucio hasta dic. 2011	(74.944,88)	
-Ajuste corrección otras cuentas por cobrar	(3.971,33)	
Subtotal	<u>(174.038,63)</u>	
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>235.276,33</u>	<u>464.758,49</u>

NOTA 28 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, febrero 15 de 2103 no se han producido eventos importantes que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que ameriten su revelación.

NOTA 29 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de socios y autorizados para su publicación el 17 de mayo del 2013

