

FADEL S.A.

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

(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.

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 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 periodo 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 al 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 número	Diciembre 31,	
		2015	2014
Cajas vitreas		1.750,00	1.700,00
Bancos			
Protección	3070003704	0,00	-5.211,78
Pacifico	177252-7	1.848,04	1.812,02
Pacific National Bank	128128806	821,87	3.672,18
Internacional	16800-8	0,00	8.377,20
Créditos	1751014886	84,38	84,38
		<u>1.894,31</u>	<u>9.544,30</u>
Total		<u>4.604,31</u>	<u>11.044,30</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Cuentas	110.004,30	189.815,35
Anticipos y prepagados	10.440,00	6.380,70
Otras cuentas por cobrar	6.271,37	11.395,51
Subtotal	<u>126.715,67</u>	<u>207.591,56</u>
(-) Provisiones para cuentas incobrables	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total	<u>126.715,67</u>	<u>207.591,56</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	
	2015	2014
Materias primas	63.560,84	85.601,77
Materiales y suministros	3.636,75	5.881,84
Muebles en proceso de elaboración	219.613,02	203.121,99
Muebles terminados	365.343,31	298.789,67
Muebles importados	138.442,60	172.863,81
Mueble fácil	7.810,61	9.489,47
Colchones	14.046,85	11.314,54
Varias mercaderías	3.517,16	2.902,09
Proveedores	5.600,55	4.984,99
Muebles Toledo Cansie	16.335,35	0,00
Proyectos en curso	44.776,00	0,00
Mercadería en tránsito	3.186,46	3.111,40
Total	888.851,50	798.069,57

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	Diciembre 31	
	2015	2014
Primas de seguros	10.249,38	9.129,00
Publicidad y rotulación prepagada	4.372,87	7.580,87
Servicios prepagados	3.240,71	0,00
Activos por impuestos corrientes	12.939,63	27.838,45
Total	30.802,57	44.548,32

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

Descripción	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Diciembre 31	
			2015	2014
Inmuebles	174.622,44	9.872,72	168.809,72	133.682,00
Adecuaciones e instalaciones	286.010,27	190.768,07	95.242,20	115.190,07
Maquinaria y equipo	543.949,21	354.457,04	189.492,17	176.062,76
Herramientas	33.771,89	33.771,89	0,00	0,00
Vehículos	29.430,30	19.573,02	9.857,28	15.303,90
Equipo de cómputo	45.545,79	42.325,70	3.220,09	4.492,77
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	1.239.204,15	667.582,69	571.621,46	549.731,50

El movimiento de propiedades, neto es como sigue:

	Costo	Depreciación	Valor
	Historial	Acumulada	Neto
Diciembre 31, 2013	991.366,46	-177.781,77	413.584,69
Adquisiciones	176.296,29		176.296,29
Gasto depreciación		-40.149,48	-40.149,48
Diciembre 31, 2014	1.167.662,75	-617.831,25	549.731,50
Adquisiciones	71.541,40		71.541,40
Gasto depreciación		-49.851,44	-49.851,44
Diciembre 31, 2015	1.239.204,15	-667.682,69	571.521,46

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 obligaciones bancarias que la compañía mantiene con las siguientes instituciones financieras:

CORTO PLAZO		Tasa	Fecha	Saldo
Institución	Plazo	de	de	al
		Interés	Vencimiento	31/12/2015
Banco Internacional- Porción Corriente	360	11.23%	31/12/2017	23.024,59
Banco Internacional	360	9.76%	06/06/2016	15.580,40
Otros-Ajuste				-292,64
Total				38.312,35

LARGO PLAZO		Tasa	Fecha	Saldo
Institución	Plazo	de	de	al
		Interés	Vencimiento	31/12/2015
Banco Internacional	780	11.23%	06/02/2019	59.659,78
Total				59.659,78

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,	
	2015	2014
Proveedores nacionales	340.693,21	252.712,39
Proveedores del exterior	25.484,37	75.209,10
Cuentas por liquidar	12.062,47	5.171,08
Impuestos municipales por pagar	1.323,73	1.323,73
Garantías arriendos	7.200,00	7.200,00
Total	<u>386.763,78</u>	<u>341.616,30</u>

12. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Provisiones legales sobre nómina	37.898,05	32.049,02
IESS por pagar	16.076,82	15.520,62
Participación en utilidades para empleados y trabajadores	3.392,81	16.016,96
Con la Administración tributaria	<u>54.157,92</u>	<u>57.174,88</u>
Total	<u>111.525,60</u>	<u>120.761,48</u>

13. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Limpe Cia Ltda	21,89	3.759,46
Calero Montes Jose Luis	0,00	3.696,36
Arilla de Espinosa	0,00	4.218,62
Galegoz Ruth	0,00	6.260,20
Maldonado Pizarro Pilar	0,00	3.513,06
Ocas Maria Jose	0,00	3.000,00
Perez Vega Monica	0,00	4.970,57
Rivera Andreja Julio	0,00	7.364,33
Morlenegre Aguas Lucia	0,00	2.833,74
Cobos Andrade Tamara P.	0,00	2.121,95
Burton Bures Aurea Concepcion	0,00	2.223,87
Bueno Lopez Ruth Cecilia	0,00	2.760,77
Pinto Manchano Alejandro	13.400,66	0,00
Eguez Orjuela Francisco	5.721,86	0,00
Zambrano Santibáñez Thelmer	5.000,00	0,00
Lopez Tommoroano Marcia	3.821,55	0,00
Cienita Estelita	3.200,25	0,00
Otros anticipos recibidos	<u>32.693,29</u>	<u>32.293,69</u>
Total	<u>63.846,41</u>	<u>100.823,92</u>

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Préstamos de terceros		
Paulina del Hierro	174,200.00	174,200.00
Consuelo del Hierro	41,000.00	41,000.00
Jose Espinosa	19,812.07	31,885.37
Edwin Mollocana	30,000.00	30,000.00
Maria Espinosa	7,832.55	7,832.55
Ing. Byron Martinez	10,000.00	0.00
Ing. Roque Espinosa	30,143.55	0.00
Total	312,988.17	284,918.92

15. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	Jubilacion Patronal	Provision Desahucio	Total
Diciembre 31, 2013	302,328.58	66,181.44	368,510.02
Provision año 2014	35,071.06	14,246.75	49,317.81
Reversión de provisiones w/o pagos	-18,072.45	-4,717.48	-22,789.93
Diciembre 31, 2014	319,327.19	75,710.71	395,037.90
Provision año 2015	31,138.15	5,548.73	36,686.88
Reversión de provisiones w/o pagos	-1,799.53	0.00	-1,799.53
Diciembre 31, 2015	348,665.81	81,259.44	429,925.25

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social:

El capital social de FADEL S.A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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
Jose Cordero	2,267	2,267	1.62%
Correa S.A.	7,908	7,908	5.65%
Nicolás Espinosa	5,989	5,989	4.28%
Roque Espinosa	110,144	110,144	78.96%
Ruben Espinosa (Heredero)	1,134	1,134	0.81%
Santiago del Hierro	138	138	0.10%
Sebastian del Hierro	238	238	0.17%
Comercial Inmobiliaria Lombardi S.A.	46	46	0.03%
Herederos Pedro Lario Jorge	6,768	6,768	4.83%
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 2015 y 2014, 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\$ 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 2015 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 31 de mayo del 2016, 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, excepto por el aumento de capital que se encuentra en trámite ante la Superintendencia de Compañías tramite mediante el cual se incrementa el capital a USD. 380.000, este aumento proviene de la utilización de la cuenta Aportes de Socios Para Futura Capitalización.

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.
