

FUPEL C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1 - OPERACIONES

FUPEL C. LTDA., se constituyó en la República del Ecuador, el 10 de mayo de 1983, con el objeto social principal de dedicarse a la fabricación y comercialización de toda clase de artículos de papel, cartón y plástico.

Durante los ejercicios económicos 2012 y 2011, la compañía se ha dedicado exclusivamente a su objeto social principal, que es la elaboración de empaques flexibles, laminados sin solventes, con impresiones flexográficas.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases para la preparación de los estados financieros- Los estados financieros de la compañía se elaboran de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), Desde el año 2011 según las correspondientes resoluciones emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Desde el año 2011 las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros, basadas en las Normas Internacionales de Información financiera (NIIFs) completas.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se registran a su valor nominal e 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 por cobrar. El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 6.

Inventarios- Comprenden materias primas y productos terminados, están valuados al costo promedio de adquisición y de producción, no exceden al valor neto de realización.

Propiedades, planta y equipo .- Están registradas al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 20 años para edificios, 10 años para maquinaria, equipo, muebles y enseres y 3 años para equipos de computación (Ver Nota 8). Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran en los resultados del período en que se producen.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar- Se registran a su valor nominal. El valor nominal de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la Nota 11.

FUPEL C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Participación de los trabajadores en las utilidades .- De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales de la compañía, esta provisión es registrada en los resultados del ejercicio en que se devenga. Se revela en la Nota 13.

Impuesto a la renta. El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo por impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada año. En el año 2011 la tasa es del 24% y en el año 2012 la tasa es del 23%.

Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento. Se revela en la Nota 14.

Provisión para jubilación .- El código de trabajo del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de jubilar a sus trabajadores que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio continuo o interrumpido en una misma empresa. Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

Provisión para desahucio. El código de trabajo del Ecuador, en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificara al trabajador en concepto de desahucio, el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

Reserva Legal. La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente mínimo el 20% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad o para absorber pérdidas.

Ingresos- Se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar menos cualquier descuento que se otorgue a los clientes.

Costos y Gastos- Se registran en base al método del devengado.

Compensación de saldos y transacciones- Como norma general, no se compensan activos y pasivos, tampoco ingresos y gastos.

FUPEL C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 3 – ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIFs)

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIFs” por parte de las compañías sujetas a su control.

El cronograma establece tres grupos de compañías y con tres fechas de aplicación para cada grupo: 2010, 2011 y 2012 respectivamente.

A la compañía Fupel C. Ltda., le corresponde el **segundo grupo**, cuya fecha de aplicación es a partir del 1 de enero del año 2011. La aplicación adoptada en junta de socios es NIIFs completas.

La conciliación que se presenta a continuación, muestra que no hubo impacto de las NIIFs, sobre la situación financiera, previamente informada al 31 de diciembre del 2010 y 2011.

| | Capital Social | Aportes Futura Capital. | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva de Capital | Resultados Acumulados NIIFs | Resultados Acumulados | Utilidad del Ejercicio | Total |
|---|----------------|-------------------------|---------------|---------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------|
| NECs Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 60.000 | 28 | 12.000 | 15.075 | 982.754 | 0 | 1.038.836 | 801.588 | 2.910.281 |
| Aplicación de NIIFs por primera vez | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| NIIFs Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 60.000 | 28 | 12.000 | 15.075 | 982.754 | 0 | 1.038.836 | 801.588 | 2.910.281 |
| Aplicación de NIIFs por primera vez | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transferencia de saldos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 801.588 | -801.588 | 0 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -393.087 | 0 | -393.087 |
| Utilidad del ejercicio 2011 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 431.573 | 431.573 |
| NIIFs Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 60.000 | 28 | 12.000 | 15.075 | 982.754 | 0 | 1.447.337 | 431.573 | 2.948.767 |

En el estado de flujos de efectivo 2010, tampoco hubo diferencias entre las NIIFs y las NECs.

FUPEL C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 4 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación de los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

| Año terminado | Variación |
|----------------------|-------------------|
| Diciembre 31 | Porcentual |
| 2010 | 3.33 |
| 2011 | 5.41 |
| 2012 | 4.16 |

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------|----------------------|----------------------|
| Caja | 150 | 150 |
| Bancos | <u>31.211</u> | <u>19.553</u> |
| Total | <u>31.361</u> | <u>19.703</u> |
| | ===== | ===== |

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar, al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Clientes (1) | 1.562.879 | 1.644.420 |
| Impuestos | 0 | 79.794 |
| Otras cuentas por cobrar (2) | 141.274 | 285.269 |
| Provisión para incobrables | <u>-60.813</u> | <u>-45.825</u> |
| Total | <u>1.643.340</u> | <u>1.963.658</u> |
| | ===== | ===== |

(1)= Al 31 de diciembre del 2012, Incluye \$11.322,60 por cobrar a la compañía relacionada Ideplast Cía. Ltda.

(2)= Al 31 de diciembre del 2012, incluye \$139.674 por cobrar a la compañía relacionada Ideplast Cía Ltda., es la porción corriente de la obligación a largo plazo, reportada en al Nota 9.

FUPEL C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, en los años 2012 y 2011, es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | -45.825 | -29.725 |
| Provisión del año | -14.988 | -16.100 |
| Bajas del año | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Saldo al final del año | -60.813 | -45.825 |
| | ===== | ===== |

NOTA 7 – INVENTARIOS

El detalle de los inventarios, al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Materia prima | 552.199 | 508.987 |
| Productos terminados | 146.865 | 131.623 |
| Importaciones en tránsito | <u>68.036</u> | <u>0</u> |
| Total | 767.100 | 640.610 |
| | ===== | ===== |

NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipo, en los años 2012 y 2011 es como sigue:

| | Saldo al | Adiciones | Ventas | NIIFs | Saldo al | Adiciones | Bajas | Saldo al |
|------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|----------|------------------|-----------------|----------------|-------------------|
| | 31-dic-10 | | y bajas | 2011 | 31-dic-11 | | | 31-dic-12 |
| No depreciables: | | | | | | | | |
| Terrenos | 287.241 | 0 | 0 | 0 | 287.241 | 0 | 0 | 287.241 |
| Maquinaria en tránsito | 120.234 | 0 | -120.234 | 0 | 0 | 5.040 | 0 | 5.040 |
| Depreciables: | | | | | | | | |
| Edificios | 433.228 | 5.500 | 0 | 0 | 438.728 | 3.750 | 0 | 442.478 |
| Instalaciones y adecuaciones | 64.279 | 0 | 0 | 0 | 64.279 | 0 | 0 | 64.279 |
| Maquinaria y equipo | 2.012.805 | 127.954 | -45.771 | 0 | 2.094.988 | 46.859 | -10.899 | 2.130.948 |
| Muebles, enseres y Eq. Computación | <u>42.880</u> | <u>1.135</u> | <u>-10.684</u> | <u>0</u> | <u>33.331</u> | <u>0</u> | <u>-19.900</u> | <u>13.431</u> |
| Subtotal | 2.960.667 | 134.589 | -176.689 | 0 | 2.918.567 | 55.649 | -30.799 | 2.943.417 |
| Depreciación Ac. | <u>-745.437</u> | <u>-242.848</u> | <u>56.452</u> | <u>0</u> | <u>-931.833</u> | <u>-241.296</u> | <u>30.799</u> | <u>-1.142.330</u> |
| TOTAL | 2.215.230 | -108.259 | -120.237 | 0 | 1.986.734 | -185.647 | 0 | 1.801.087 |
| | ===== | ===== | ===== | === | ===== | ===== | === | ===== |

El inmueble (terreno, edificios e instalaciones) está hipotecado al Banco Bolivariano, para garantizar operaciones de crédito.

FUPEL C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 9 – CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

El saldo de las cuentas por cobrar largo plazo, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponde a la compañía relacionada Ideplast Cía. Ltda., por la venta de maquinaria en el año 2011, el detalle es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Compañía relacionada | 438.606 | 524.068 |
| Menos: Porción corriente | -139.674 | -270.913 |
| Intereses | <u>14.891</u> | <u>6.239</u> |
| Total | 313.823 | 259.394 |
| | ===== | ===== |

NOTA 10 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones bancarias, al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|----------------|
| BANCOS LOCALES: | | |
| Banco Bolivariano | 0 | 300.000 |
| Intereses | <u>0</u> | <u>12.171</u> |
| Total Obligaciones bancarias corrientes | 0 | 312.171 |
| | ===== | ===== |

Obligación bancaria pagada en el año 2012 en su totalidad.

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores (1) | 1.017.181 | 907.901 |
| Impuestos | 48.596 | 38.906 |
| IESS por pagar | 13.298 | 12.363 |
| Otras cuentas por pagar | <u>56.847</u> | <u>44.636</u> |
| Total | 1.135.922 | 1.003.806 |
| | ===== | ===== |

(1)= Al 31 de diciembre del 2012, incluye \$182.194 por pagar a las compañías relacionadas Polipack Cía. Ltda., e Ideplast Cía. Ltda., por \$157.971 y \$ 24.223 respectivamente.

FUPEL C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 12 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de pasivos acumulados, al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Beneficios sociales | 15.831 | 14.895 |
| Participación trabajadores | 110.978 | 100.740 |
| Impuesto a la renta | 42.548 | 139.285 |
| Compensación salario digno | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Total | 169.357 | 254.920 |
| | ===== | ===== |

NOTA 13 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos de cálculo del impuesto a la renta.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores registrada en resultados, es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad contable del año | <u>739.850</u> | <u>671.597</u> |
| 15% participación trabajadores | <u>110.978</u> | <u>100.740</u> |
| Total participación trabajadores por pagar | 110.978 | 100.740 |
| | ===== | ===== |

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se estableció en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

En el año 2012 la tasa para el impuesto a la renta es del 23%, en el año 2011 es el 24%, y en el año 2010 el 25%.

El impuesto a la renta de los años 2012 y 2011 es el mayor valor entre el impuesto causado y el anticipo del año.

FUPEL C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Utilidad contable del año | 739.850 | 671.597 |
| Menos: | | |
| 15% participación trabajadores | 110.978 | 100.740 |
| Pago a trabajadores con discapacidad | 30.927 | 10.257 |
| Más: | | |
| Gastos no deducibles | <u>23.831</u> | <u>19.755</u> |
| Base imponible para el impuesto a la renta | <u>621.776</u> | <u>580.355</u> |
| Impuesto a la renta causado tarifa 23%- 24% | 143.008 | 139.285 |
| Anticipo del año | <u>55.215</u> | <u>0</u> |
| Impuesto a la renta (el mayor) | 143.008 | 139.285 |
| Menos: | | |
| Retención en la Fuente | 54.704 | 62.796 |
| Impuesto a la salida de divisas | <u>45.756</u> | <u>16.998</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>42.548</u> | <u>59.491</u> |
| | ===== | ===== |

NOTA 15 – COMPENSACIÓN DEL SALARIO DIGNO

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial # 351 del 29 de diciembre del 2010, se establece la obligación de pagar a los trabajadores desde el año 2011, una compensación hasta alcanzar el salario digno en cada caso, El salario digno 2011 se estableció en \$350,70 y el salario digno 2012 se estableció en \$368,05.

Para este pago se utilizará las utilidades del año luego de deducir el 15% de participación trabajadores, el impuesto a la renta y la reserva legal.

La compañía Fupel C. Ltda., no paga esta compensación debido a que todos sus trabajadores perciben ingresos superiores a los salarios dignos señalados en cada año.

FUPEL C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 16 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El saldo de las obligaciones largo plazo, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponde al préstamo obtenido de terceros, el detalle es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------|----------------|----------------|
| Capital | 150.000 | 150.000 |
| Intereses | <u>14.891</u> | <u>6.239</u> |
| Total | 164.891 | 156.239 |
| | ===== | ===== |

NOTA 17 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Provisión para jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida en la misma empresa, 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 – IESS. Los valores registrados corresponden a cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

Provisión para desahucio.- El código de trabajo del Ecuador, en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificara al trabajador en concepto de desahucio, el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

El Movimiento de la provisión para jubilación y desahucio, durante los ejercicios económicos 2012 y 2011, es como sigue:

| | Saldo Final 2010 | Provisión del año | Saldo Final 2011 | Provisión del año | Saldo Final 2012 |
|--------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Jubilación | 123.272 | 23.324 | 146.596 | 20.950 | 167.546 |
| Desahucio | <u>51.037</u> | <u>5.835</u> | <u>56.872</u> | <u>5.249</u> | <u>62.121</u> |
| Total | 174.309 | 29.159 | 203.468 | 26.199 | 229.667 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |

FUPEL C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL

El 10 de noviembre de 1993 se hizo el último aumento del capital social, por lo que desde esa fecha el capital social suscrito y pagado asciende a \$60.000 constituido por 1.500.000 participaciones de \$0,04 cada una.

NOTA 19 – RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de la reexpresión monetaria y de la reserva por revalorización del patrimonio, que se originaron en el año 2000, por la aplicación de la Norma Ecuatoriana NEC 17 de la conversión de los estados financieros al esquema de dolarización. El saldo de esta cuenta puede ser utilizado para aumentos de capital social.

NOTA 20 – SEGMENTOS DE OPERACIONES

Los segmentos de operaciones sobre los que informa la compañía de acuerdo a las NIIFs, son los siguientes:

| | AL 31 dic.2012 | | AL 31 dic. 2011 | |
|-------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Ventas | Costo de ventas | Ventas | Costo de ventas |
| Elaboración de empaques | <u>5.799.952</u> | <u>4.431.542</u> | <u>6.255.737</u> | <u>5.037.052</u> |
| Total | 5.799.952 | 4.431.542 | 6.255.737 | 5.037.052 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros auditados.