

FUPEL C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(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 2013 y 2012, 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 5.

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 7).

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran en los resultados del período en que se producen.

FUPEL C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

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 9.

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 11.

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 2012 la tasa es del 23% y en el año 2013 la tasa es del 22%.

Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento. Se revela en la Nota 12.

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 20 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.

FUPEL C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

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

NOTA 3 – 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
2011	5.41
2012	4.16
2013	2.70

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	150	150
Bancos	<u>108.339</u>	<u>31.211</u>
Total	108.489	31.361
	=====	=====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes (1)	1.846.967	1.562.879
Otras cuentas por cobrar (2)	179.876	141.274
Provisión para incobrables	<u>-78.716</u>	<u>-60.813</u>
Total	1.948.127	1.643.340
	=====	=====

(1) = Al 31 de diciembre del 2013, Incluye \$28.972 por cobrar a la compañía relacionada Ideplast Cía. Ltda., por la venta de inventario.

(2) = Al 31 de diciembre del 2013, incluye \$141.442 por cobrar a la compañía relacionada Ideplast Cía Ltda., es la porción corriente de la obligación a largo plazo, reportada en al Nota 8.

FUPEL C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, en los años 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	-60.813	-45.825
Provisión del año	-17.903	-14.988
Bajas del año	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	-78.716	-60.813
	=====	=====

NOTA 6 – INVENTARIOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	453.081	552.199
Productos terminados	36.236	146.865
Importaciones en tránsito	<u>45.484</u>	<u>68.036</u>
Total	534.801	767.100
	=====	=====

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipo, en los años 2013 y 2012 es como sigue:

	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-13
No depreciables:							
Terrenos	287.241	0	0	287.241	0	0	287.241
Maquinaria en tránsito	0	5.040	0	5.040	95.057	-5.040	95.057
Depreciables:							
Edificios	438.728	3.750	0	442.478	0	0	442.478
Instalaciones y adec.	64.279	0	0	64.279	15.861	-6.806	73.334
Maquinaria y equipo	2.094.988	46.859	-10.899	2.130.948	92.449	-138.376	2.085.021
Muebles y enseres	<u>33.331</u>	<u>0</u>	<u>-19.900</u>	<u>13.431</u>	<u>3.767</u>	<u>-2.475</u>	<u>14.723</u>
Subtotal	2.918.567	55.649	-30.799	2.943.417	207.134	-152.697	2.997.854
Depreciación Acum.	<u>-931.833</u>	<u>-241.296</u>	<u>30.799</u>	<u>-1.142.330</u>	<u>-233.201</u>	<u>147.489</u>	<u>-1.228.042</u>
TOTAL	1.986.734	-185.647	0	1.801.087	-26.067	-5.208	1.769.812
	=====	=====	===	=====	=====	=====	=====

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 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

El saldo de las cuentas por cobrar largo plazo, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde a la compañía relacionada Ideplast Cía. Ltda., por la venta de maquinaria en el año 2011, el detalle es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compañía relacionada	304.630	438.606
Menos: Porción corriente	-157.817	-139.674
Intereses	<u>16.375</u>	<u>14.891</u>
Total	163.188 =====	313.823 =====

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores (1)	1.034.793	1.017.181
Impuestos	63.932	48.596
IESS por pagar	14.924	13.298
Otras cuentas por pagar	<u>33.686</u>	<u>56.847</u>
Total	1.147.335 =====	1.135.922 =====

(1)=Proveedores :

Al 31 de diciembre del 2013, incluye \$166.129 por pagar a las compañías relacionadas Polipack Cía. Ltda., e Ideplast Cía. Ltda., por \$150.067 y \$16.062 respectivamente.

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 2013 Y 2012
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	15.124	15.831
Participación trabajadores	97.654	110.978
Impuesto a la renta	44.127	42.548
Compensación salario digno	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	156.905 =====	169.357 =====

NOTA 11 – 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>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad contable del año	<u>651.025</u>	<u>739.850</u>
15% participación trabajadores	<u>97.654</u>	<u>110.978</u>
Total participación trabajadores por pagar	97.654 =====	110.978 =====

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se estableció para el año 2013 en el 22% y para el año 2012 en 23%, sobre las utilidades sujetas a distribución, y la tarifa del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

El impuesto a la renta de los años 2013 y 2012 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 2013 Y 2012
 (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>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad contable del año	651.025	739.850
Menos:		
15% participación trabajadores	97.654	110.978
Pago a trabajadores con discapacidad	0	30.927
Ingresos exentos	8.567	0
Más:		
Gastos no deducibles	<u>8.147</u>	<u>23.831</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>552.951</u>	<u>621.776</u>
Impuesto a la renta causado tarifa 22%- 23%	121.649	143.008
Anticipo del año	<u>51.773</u>	<u>55.215</u>
Impuesto a la renta (el mayor)	121.649	143.008
Menos:		
Retención en la fuente	58.310	54.704
Impuesto a la salida de divisas	<u>19.212</u>	<u>45.756</u>
Impuesto a la renta por pagar	44.127	42.548
	=====	=====

NOTA 13 – 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 2012 se estableció en \$368,05 y el salario digno 2013 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 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 14 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El saldo de las obligaciones largo plazo, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde al préstamo obtenido de terceros, el detalle es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital	150.000	150.000
Intereses	<u>4.232</u>	<u>14.891</u>
Total	154.232	164.891
	=====	=====

NOTA 15 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Provisión para jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por 20 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 2013 y 2012, es como sigue:

	Saldo Final 2011	Provisión del año	Saldo Final 2012	Provisión del año	Saldo Final 2013
Provisión para jubilación	146.596	20.950	167.546	27.049	194.595
Provisión para desahucio	<u>56.872</u>	<u>5.249</u>	<u>62.121</u>	<u>13.861</u>	<u>75.982</u>
Total	203.468	26.199	229.667	40.910	270.577
	=====	=====	=====	=====	=====

FUPEL C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 16 – 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 17 – 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 18 – SEGMENTOS DE OPERACIONES

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

	AL 31 dic.2013		AL 31 dic. 2012	
	Ventas	Costo de ventas	Ventas	Costo de ventas
Elaboración de empaques	<u>5.850.761</u>	<u>4.609.224</u>	<u>5.799.952</u>	<u>4.431.542</u>
Total	<u>5.850.761</u>	<u>4.609.224</u>	<u>5.799.952</u>	<u>4.431.542</u>

NOTA 19 – 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.