

FUPEL C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(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 2014 y 2013, 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 (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 2014 Y 2013

(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 impositivos 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 los años 2014 y 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 2014 Y 2013**

(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
2012	4.16
2013	2.70
2014	3.67

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	150	150
Bancos	<u>141.408</u>	<u>108.339</u>
Total	141.558	108.489
	=====	=====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	2.154.205	1.846.967
Otras cuentas por cobrar (2)	164.124	179.876
Provisión para incobrables	<u>-82.944</u>	<u>-78.716</u>
Total	2.235.385	1.948.127
	=====	=====

(1) = Al 31 de diciembre del 2014, Incluye \$7.018 por cobrar a la compañía relacionada Ideplast Cía. Ltda., por la venta de inventario.

(2) = Al 31 de diciembre del 2014, incluye \$163.188 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 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, en los años 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	-78.716	-60.813
Provisión del año	-21.381	-17.903
Bajas del año	<u>17.153</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	-82.944	-78.716
	=====	=====

NOTA 6 – INVENTARIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	525.542	453.081
Productos terminados	105.376	36.236
Importaciones en tránsito	<u>96.600</u>	<u>45.484</u>
Total	727.518	534.801
	=====	=====

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipo, en los años 2014 y 2013 es como sigue:

	Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Bajas	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Bajas	Saldos al 31-dic-14
No depreciables:							
Terrenos	287.241	0	0	287.241	0	0	287.241
Maquinaria en tránsito	5.040	95.057	-5.040	95.057	62.238	-95.057	62.238
Depreciables:							
Edificios	442.478	0	0	442.478	0	0	442.478
Instalaciones y adec.	64.279	15.861	-6.806	73.334	2.175	-942	74.567
Maquinaria y equipo	2.130.948	92.449	-138.376	2.085.021	75.916	77.675	2.238.612
Muebles y enseres	<u>13.431</u>	<u>3.767</u>	<u>-2.475</u>	<u>14.723</u>	<u>0</u>	<u>-1</u>	<u>14.722</u>
Subtotal	2.943.417	207.134	-152.697	2.997.854	140.329	-18.325	3.119.858
Depreciación Acum.	<u>-1.142.330</u>	<u>-233.201</u>	<u>147.489</u>	<u>-1.228.042</u>	<u>-236.841</u>	<u>18.325</u>	<u>-1.446.558</u>
TOTAL	1.801.087	-26.067	-5.208	1.769.812	-96.512	0	1.673.300
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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 2014 Y 2013**

(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 2014 y 2013 corresponde a la compañía relacionada Ideplast Cía. Ltda., por la venta de maquinaria en el año 2011, el detalle es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compañía relacionada Ideplast Cía. Ltda.	158.956	304.630
Intereses	4.232	16.375
Menos: Porción corriente - Ver Nota 5 numeral 2	<u>-163.188</u>	<u>-157.817</u>
Total	0	163.188
	=====	=====

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores (1)	1.584.806	1.034.793
Impuestos	38.101	63.932
IESS por pagar	16.250	14.924
Otras cuentas por pagar	<u>33.873</u>	<u>33.686</u>
Total	1.673.030	1.147.335
	=====	=====

(1)= Proveedores :

Al 31 de diciembre del 2014, incluye \$239.775 por pagar a las compañías relacionadas Polipack Cía. Ltda., e Ideplast Cía. Ltda., por \$220.582 y \$19.193 respectivamente.

FUPEL C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(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>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	16.532	15.124
Participación trabajadores	106.591	97.654
Impuesto a la renta	<u>54.588</u>	<u>44.127</u>
Total	177.711	156.905
	=====	=====

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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable del año	<u>710.604</u>	<u>651.025</u>
15% participación trabajadores	<u>106.591</u>	<u>97.654</u>
Total participación trabajadores por pagar	106.591	97.654
	=====	=====

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se estableció para los años 2014 y 2013 en el 22%, 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 2014 y 2013 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 2014 Y 2013**

(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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable del año	710.604	651.025
Menos:		
15% participación trabajadores	106.591	97.654
Ingresos exentos	0	8.567
Más:		
Gastos no deducibles	<u>19.779</u>	<u>8.147</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>623.792</u>	<u>552.951</u>
Impuesto a la renta causado - tarifa 22%	137.234	121.649
Anticipo del año	<u>50.975</u>	<u>51.773</u>
Impuesto a la renta (el mayor)	137.234	121.649
Menos:		
Retenciones en la fuente	66.939	58.310
Impuesto a la salida de divisas	<u>15.707</u>	<u>19.212</u>
Impuesto a la renta por pagar	54.588	44.127
	=====	=====

NOTA 13 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El saldo de las obligaciones largo plazo, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponde al préstamo obtenido de terceros, el detalle es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital	150.000	150.000
Intereses	<u>0</u>	<u>4.232</u>
Total	150.000	154.232
	=====	=====

FUPEL C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 14 – 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 2014 y 2013, es como sigue:

	Saldo Final 2012	Provisión del año	Saldo Final 2013	Provisión del año	Saldo Final 2014
Provisión para jubilación	167.546	27.049	194.595	47.435	242.030
Provisión para desahucio	<u>62.121</u>	<u>13.861</u>	<u>75.982</u>	<u>15.950</u>	<u>91.932</u>
Total	229.667	40.910	270.577	63.385	333.962
	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 15 – 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 16 – 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 dolarización. El saldo de esta cuenta puede ser utilizado para aumentos de capital social.

FUPEL C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 17 – SEGMENTOS DE OPERACIONES

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

	AL 31 dic.2014		AL 31 dic. 2013	
	Ventas	Costo de ventas	Ventas	Costo de ventas
Elaboración de empaques	<u>6.666.383</u>	<u>5.300.884</u>	<u>5.850.761</u>	<u>4.609.224</u>
Total	6.666.383	5.300.884	5.850.761	4.609.224
	=====	=====	=====	=====

NOTA 18 – 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.
