



FÁBRICA DE ENVASES S. A. FADESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía inició sus operaciones en Ecuador en 1963 con el nombre de Fábrica Automática de Envases S. A. FADESA. En febrero 25 de 1995, la Compañía fue absorbida por Servicorte C. A., la que cambió su denominación social por Fábrica de Envases S. A. FADESA. La actividad principal de la Compañía es la fabricación y comercialización de envases y tapas de hojalata en las líneas de sanitarios y general. La controladora final de la Compañía es Senoicca Industrial, Co. Limited.

En octubre 1 del 2013, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó que Fábrica de Envases S. A. FADESA se escinda y transfiera parte de sus activos, pasivos y patrimonio para la constitución de las compañías Inbudacorp S.A. y Multipintec S.A. Esta escisión tuvo el efecto en Fábrica de Envases S. A. FADESA de disminuir sus activos en US\$6.3 millones, pasivos en US\$130,329 y patrimonio en US\$6.2 millones.

En febrero 28 del 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Fadesa S.A. con la compañía Maquindarnis S. A. Esta fusión tuvo el efecto de aumentar los activos en US\$5.7 millones.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.





3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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.

Las estimaciones y juicios adyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y los períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior por US\$7.1 millones, las cuales no generan intereses; y depósito a plazos en banco local por US\$3.4 millones, con vencimiento en enero del 2014 e interés del 2.45% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Comerciales:</u>		
Clientes	25,632	28,857
Compañías relacionadas, nota 17	89	3,204
Provisión para cuentas incobrables	<u>(792)</u>	<u>(792)</u>
Subtotal	24,929	31,269
Anticipo a proveedores	839	2,213
Otras	<u>184</u>	<u>272</u>
Total	<u>25,952</u>	<u>33,754</u>



6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas e insumos	20,631	15,421
Productos en proceso	13,821	10,786
Productos terminados	10,823	10,048
Repuestos	3,987	3,374
En tránsito	<u>3,752</u>	<u>8,051</u>
Total	<u>53,014</u>	<u>47,680</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	62,627	59,330
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(21,883)</u>	<u>(21,334)</u>
Total	<u>40,744</u>	<u>37,996</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	1,820	2,386
Edificios	5,643	6,631
Maquinarias y equipos	25,384	26,682
Vehículos	403	237
Muebles, enseres, equipos de oficina y computación	380	304
Construcciones en curso	<u>7,114</u>	<u>1,756</u>
Total	<u>40,744</u>	<u>37,996</u>



8. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos	11,191	27,500
Titularización	<u>18,472</u>	<u>1,823</u>
Total	<u>29,663</u>	<u>29,323</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	14,426	24,973
No corriente	<u>15,237</u>	<u>4,350</u>
Total	<u>29,663</u>	<u>29,323</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores:		
Exterior	26,655	20,181
Locales	848	826
Compañías relacionadas	39	367
Otras	<u>274</u>	<u>266</u>
Total	<u>27,816</u>	<u>21,640</u>

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores del exterior representan principalmente facturas por importaciones de materia prima, las cuales tienen vencimientos promedio de 91 días y no devengan intereses.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	1,066	783
Beneficios sociales	<u>749</u>	<u>713</u>
Total	<u>1,815</u>	<u>1,496</u>





Participación a trabajadores - Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	783	1,348
Provisión	1,066	783
Pagos	<u>(783)</u>	<u>(1,348)</u>
Saldos al final del año	<u>1,066</u>	<u>783</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	6,257	5,875
Bonificación por desahucio	<u>1,987</u>	<u>1,800</u>
Total	<u>8,244</u>	<u>7,675</u>

Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,875	3,506
Efecto de corrección de obligaciones por beneficios definidos		1,678
Costo de los servicios del período corriente	389	602
Costo por intereses	241	227
Transferencia de empleados	18	
Reverso de provisión por salida de trabajadores	(113)	
Pagos	<u>(153)</u>	<u>(138)</u>
Saldos al final del año	<u>6,257</u>	<u>5,875</u>



Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la 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.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,800	1,632
Costo de los servicios del período corriente	237	122
Costo por intereses	77	69
Transferencia de empleados	5	
Reverso de provisión por salida de trabajadores	(117)	
Pagos	<u>(15)</u>	<u>(23)</u>
Saldos al final del año	<u>1,987</u>	<u>1,800</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 8.68% para la tasa de descuento y el 4.5% para la tasa esperada de incremento salarial.





12. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2013, está representado por 29 millones de acciones, de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

En junio 24 del 2013, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$3.4 millones, mediante capitalización de utilidades del año 2012. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-13-0004994 emitida en agosto 23 del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil en agosto 29 del 2013.

Reservas - Las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Legal	2,818	2,539
Valuación	102	102
Facultativa	<u>5</u>	<u>5</u>
Total	<u>2,925</u>	<u>2,646</u>

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por valuación - Representa el efecto de los ajustes resultantes de la valuación a valores de mercado de terrenos y edificios de propiedad de la Compañía. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	13,567	12,804
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	7,640	8,102
Reserva según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>11,331</u>	<u>17,011</u>
Total	<u>32,538</u>	<u>37,917</u>





Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reserva de capital - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía registró con cargo a reserva de capital y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF US\$5.7 millones y US\$462,074, respectivamente; como resultado de la transferencia de activos para la escisión de la Compañía.

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	86,016	89,174
Gastos de administración	4,474	4,525
Gastos de ventas	<u>2,480</u>	<u>2,597</u>
Total	<u>92,970</u>	<u>96,296</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	66,374	69,833
Gastos por beneficios a empleados	15,749	14,672
Gastos de mantenimiento	4,169	4,352
Gastos por depreciación y amortización	2,423	2,143
Desarrollo de nuevos productos	983	833
Honorarios y servicios	813	1,169
Suministros de planta	791	762
Seguros	537	639
Costos de distribución	454	325
Arriendos	354	532
Otros gastos	<u>323</u>	<u>1,036</u>
Total	<u>92,970</u>	<u>96,296</u>



Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y beneficios sociales	10,657	9,948
Aportes al IESS y fondo de reserva	1,835	1,722
Participación a trabajadores	1,066	783
Beneficios definidos	944	1,020
Alimentación	464	452
Otros	<u>783</u>	<u>747</u>
Total	<u>15,749</u>	<u>14,672</u>


CPA DAYSE FALCONES
CONTADORA GENERAL