



FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACION GENERAL

Fábrica de Envases S. A. FADESA es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 1995 y su principal actividad es la fabricación y comercialización de envases y tapas de hojalata en las líneas de sanitarios y general. Su principal accionista es Senoicca Industrial, Co. Limited de Islas Virgenes Británicas con un porcentaje de participación de 75%.

La planta y oficinas de la Compañía se encuentra ubicada en calle Novena 109 y Av Domingo Comin, Provincia del Guayas, Guayaquil – Ecuador.

En octubre 1 de 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 Multiplintec S.A. Esta escisión tuvo el efecto en Fábrica de Envases S. A. FADESA de una disminución en sus activos en 6,272, pasivos en 130 y patrimonio en 6,142.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El rubro de efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

**(b) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima, materiales de empaque y otros suministros se registran al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia en base a una evaluación de la antigüedad del inventario.

(c) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación. El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como edificios, planta y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificio	40
Maquinaria y equipos	20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3



(d) **Provisiones-**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

(e) **Impuestos-**

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

(f) **Beneficios a empleados-**

Corto plazo:

Se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se





determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable para los planes de beneficios definidos y post-empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

(g) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(h) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(i) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

(j) Costos de financiamiento-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen.



3.- USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables-

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Vida útil de propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Provisiones-

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores

Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones.





4.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	18	17
Bancos locales y de exterior (1)	8,954	5,845
	<u>8,972</u>	<u>5,862</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. y los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
A vencer (hasta 30 días)	27,586	-	27,430	-
Vencidos:				
De 31 a 60 días	816	-	950	-
De 61 a 90 días	196	-	344	-
De 91 a 180 días	505	-	802	-
Más de 180 días	375	-	1,731	584
Total	<u>29,478</u>	<u>-</u>	<u>31,257</u>	<u>584</u>

6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de los inventarios se encontraba constituido de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	6,374	6,210
Materia prima (1)	10,402	11,678
Productos en proceso	5,814	9,110
Materiales y repuestos	3,554	3,924



Inventarios en tránsito	4,627	4,534
	<u>30,771</u>	<u>35,456</u>

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	2,188	-	2,188	2,188	-	2,188
Edificios	8,112	(2,654)	5,458	8,112	(2,475)	5,637
Maquinarias y equipos	53,599	(22,072)	31,527	50,310	(19,946)	30,364
Vehículos	1,082	(739)	343	1,059	(715)	344
Muebles, enseres y equipos de computación	1,573	(1,126)	447	1,532	(1,146)	386
Obras en curso (1)	3,686	-	3,686	3,484	-	3,484
	<u>70,240</u>	<u>(26,591)</u>	<u>43,649</u>	<u>66,685</u>	<u>(24,282)</u>	<u>42,403</u>

8.- PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2015	2014
Proveedores (1)	24,864	18,019
Otros	9,524	295
	<u>34,388</u>	<u>18,314</u>

9.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Compañía estaba constituido por XX,000,000 acciones (31,000,000 en el año 2014) ordinaria y nominativas con un valor de 1 Dólar de E.U.A cada una, totalmente pagadas.

10.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS



Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2015			2014		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Sueldos y beneficios sociales	2,597	561	3,158	2,871	622	3,493
Impuestos, contribuciones y otros	450	4	454	658	4	662
Honorarios profesionales	779	974	1,753	640	1,059	1,699
Viajes	218	111	329	206	92	298
Mantenimiento	243	130	373	117	234	351
Depreciación	62	101	163	63	101	164
Amortización	8	-	8	29	-	29
Desarrollo de nuevos productos	-	320	320	-	383	383
Exportación	-	266	266	-	1,028	1,028
Seguros	68	17	85	82	15	97
Publicidad	7	15	22	-	573	573
Otros	382	1,183	1,565	471	421	892
	<u>4,814</u>	<u>3,682</u>	<u>8,496</u>	<u>5,137</u>	<u>4,532</u>	<u>9,669</u>

11.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos financieros se desglosan como sigue:

	2015	2014
Generado por obligaciones financieras	1,044	951
Generado por titularización	649	1,123
Otros	381	183
	<u>2,074</u>	<u>2,257</u>

12.- GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:



	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	55,571	40,091
Menos- Efectivo en caja y bancos	(8,972)	(5,862)
Deuda neta	46,599	34,229
Total patrimonio	53,262	65,455
Total deuda neta y patrimonio	99,861	99,684
Ratio de endeudamiento	47%	34%


CPA. Dayse Falcones
Contadora General
Fábrica de Envases S.A. FADESA



