



FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACION GENERAL

Fábrica de Envases S. A. FADESA (la Compañía) 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 Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-16-0005833, dictada el 15 de noviembre de 2016, aprobó la disolución de la compañía Latienvases S.A., así como la fusión por absorción de Fábrica de Envases S.A. FADESA (absorbente) con la compañía Latienvases S.A. (absorbida). La fusión por absorción entre dichas compañías consta en la escritura pública otorgada el 6 de septiembre de 2016 ante la Notaria Décima Séptima del cantón Guayaquil, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 18 de noviembre de 2016. Como consecuencia de esta fusión entre Fábrica de Envases S.A. FADESA se ha convertido en sucesor de los derechos y obligaciones de Latienvases S.A.

Los estados financieros de Fábrica de Envases S.A. FADESA y Latienvases S.A, al 1 de noviembre de 2016, mostraban las siguientes cifras importantes:

	Fábrica de Envases Fadesa S.A. (Absorbente)	Latienvases S.A. (Absorbida)	Balance general fusionado (absorbente)
Activo			
Activo corriente	72,986	9,615	82,601
Activo no corriente	46,063	13,458	59,521
Total activo	119,049	23,073	142,122
Pasivo			
Pasivo corto plazo	39,033	11,468	50,501
Pasivo largo plazo	19,719	1,593	21,312
Total pasivo	58,752	13,061	71,813
Patrimonio			
Total patrimonio	60,297	10,012	70,309
Total pasivo y patrimonio	119,049	23,073	142,122



	Fábrica de Envases Fadesa S.A. (Absorbente)	Latienvases S.A. (Absorbida)	Balance general fusionado (absorbente)
Ingresos	78,682	13,503	92,185
Costos y gastos	(70,335)	(13,241)	(83,576)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	8,347	262	8,609

Los activos, pasivos y gastos que se relacionaban con transacciones entre ellas se eliminaron en el proceso de fusión de sus Estados Financieros.

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 2016.

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 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 e inversiones a corto plazo (menor a tres meses). 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 de la Compañía, 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	20-10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

(d) 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.

(e) 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.

(f) 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.

(g) 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.

(h) 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.

(i) Costos de financiamiento-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo 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 2016 y 2015, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	18	18
Bancos locales y del exterior (1)	4,254	7,273
Inversiones temporales (2)	612	1,681
	<u>4,884</u>	<u>8,972</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.

(2) Al 31 de diciembre de 2016, se registra inversiones temporales con una tasa de interés del 4% y 4,95%, con un vencimiento hasta enero 2017.

5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como



sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	(1)	25,963	29,478
Menos- Provisión para cuentas incobrables		<u>(532)</u>	<u>(500)</u>
		<u>25,431</u>	<u>28,978</u>

(1) Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y poseen un período de crédito hasta 95 días.

6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de los inventarios se encontraba constituido de la siguiente manera:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	(1)	13,534	10,402
Productos en proceso		6,142	5,814
Productos terminados		5,994	6,374
Materiales y repuestos		4,188	3,554
Inventarios en tránsito		<u>4,655</u>	<u>4,627</u>
		<u>34,513</u>	<u>30,771</u>

(1) Corresponde a adquisiciones de hojalata, tapas y barnices, los cuales son utilizados en los procesos de producción.

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>			<u>31 de diciembre de 2015</u>		
	Costo	Depreciación acumula- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Terrenos	2,408	-	2,408	2,188	-	2,188
Edificios	9,115	(3,096)	6,019	8,112	(2,654)	5,458
Maquinarias y equipos	75,516	(32,778)	42,738	53,599	(22,072)	31,527



	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
Vehículos	1,370	(901)	469	1,082	(739)	343
Muebles, enseres y equipos de computación	2,417	(1,470)	947	1,573	(1,126)	447
Obras en curso (1)	8,576	-	8,576	3,686	-	3,686
	<u>99,402</u>	<u>(38,245)</u>	<u>61,157</u>	<u>70,240</u>	<u>(26,591)</u>	<u>43,649</u>

8.- PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores (1)		27,785	24,864
Otros		224	211
		<u>28,009</u>	<u>25,075</u>

(1) Las cuentas por pagar proveedores no devengan intereses y el plazo de crédito es de hasta 180 días.

9.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Compañía estaba constituido por 16,000 acciones (31,000 de acciones en el año 2014) ordinaria y nominativas con un valor de 1 Dólar de E.U.A cada una, totalmente pagadas.

Mediante escritura pública del 6 de septiembre de 2016, la Compañía efectuó un aumento de capital a través de la emisión de 6,900 acciones nominales con un valor de 1 Dólar de E.U.A. las cuales serán atribuidas a los accionistas de Fábrica de Envases Fadesa S. A. como consecuencia de la fusión por absorción con Latienvases S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el número de acciones en circulación fue de 24,360 y 16,000 respectivamente. A continuación se presenta la determinación de la utilidad por acción básica y diluida:

	<u>Utilidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Utilidad por acción</u>
2016	5,091	24,360	0.20
2015	<u>2,844</u>	<u>16,000</u>	<u>0.17</u>

**(a) Devolución de aportes a los accionistas-**

Durante el año 2015, se aprobó la disminución del capital social de la Compañía por el valor de 15,000 (Véase Nota 15) y devolución de aportes a los accionistas Senoicca Industrial Co. Limited por 11,250, Haymarket & UK Capital Limited por 3,000 y Cía. Kastel S. A. por 750.

10.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2016 y 2015, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Sueldos y beneficios sociales	2,821	1,023	3,844	3,186	288	3,474
Impuestos, contribuciones y otros	712	2	714	619	4	623
Honorarios profesionales	923	929	1,852	781	975	1,756
Viajes	182	136	318	239	318	557
Mantenimiento	135	158	293	287	130	417
Depreciación	74	106	180	60	102	162
Amortización	7	1	8	-	-	-
Desarrollo de nuevos productos	-	423	423	-	320	320
Exportación	-	623	623	-	1,344	1,344
Seguros	59	18	77	68	17	85
Publicidad	-	16	16	7	313	320
Otros	925	1,153	2,078	878	676	1,554
	<u>5,838</u>	<u>4,588</u>	<u>10,426</u>	<u>6,125</u>	<u>4,487</u>	<u>10,612</u>

11.- GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2016 y 2015, los gastos financieros se desglosan como sigue:

	2016	2015
Generado por obligaciones financieras	1,344	693
Generado por titularización y Emisiones	854	649
Otros	350	351
	<u>2,548</u>	<u>1,693</u>

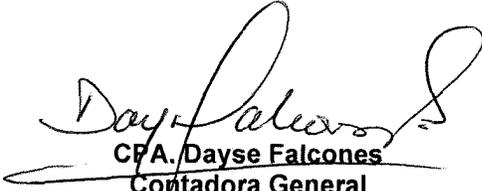


12.- GESTIÓN DE CAPITAL

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 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	49,167	55,574
Menos- Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(4,884)</u>	<u>(8,972)</u>
Deuda neta	44,283	46,602
Total patrimonio	<u>67,473</u>	<u>53,262</u>
Total deuda neta y patrimonio	<u>111,756</u>	<u>99,864</u>
Ratio de endeudamiento	<u>40%</u>	<u>47%</u>


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