



FABRILFAME S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

INDICE

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Fabrilfame S.A.

Quito, 21 de marzo de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fabrilfame S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Fabrilfame S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideraremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fabrilfame S.A. al 31 de diciembre de 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
ESTADO ECUADOR

26 ABR. 2012

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper, Edificio IBM, Planta Baja,
Quito - Ecuador.
T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



Fabrilfame S.A.
Quito, 21 de marzo de 2012

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Fabrilfame S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984



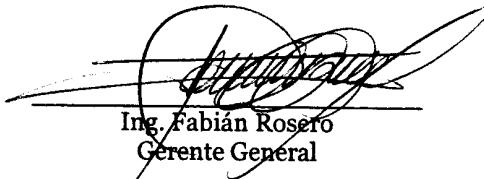
26 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

FABRILFAME S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	6,513,002	1,851,967	608,380
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	11	12,600	12,600	-
Cuentas por cobrar comerciales	12	3,923,997	2,018,594	7,135,096
Otras cuentas por cobrar	13	44,440	912,142	90,156
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	74,776	153,028	23,788
Inventarios	14	3,690,135	2,892,022	2,643,049
Total activos corrientes		14,258,950	7,840,353	10,500,469
Activos no corrientes				
Activos fijos	15	1,212,628	1,139,318	1,148,751
Activos por impuestos diferidos	19	4,185	-	10,404
Total activos no corrientes		1,216,813	1,139,318	1,159,155
Total activos		15,475,763	8,979,671	11,659,624

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

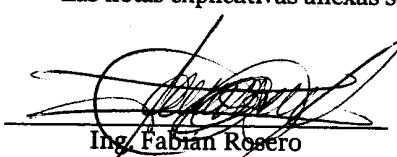

Ing. Fabián Rosero
Gerente General
Dora Oña
Contadora

FABRILFAME S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 (Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2010
PASIVO					
Pasivos corrientes					
Proveedores y otras cuentas por pagar	16		5,284,281	1,523,020	1,356,196
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	17		1,951,501	671,308	3,452,534
Ingreso diferido	18		456,236	748,481	499,344
Impuestos por pagar			679,714	208,541	358,573
Provisiones	20		549,964	366,828	353,522
Total pasivos corrientes			<u>8,921,696</u>	<u>3,518,178</u>	<u>6,020,169</u>
Pasivos no corrientes					
Provisiones por beneficios a empleados	20		533,393	322,620	209,660
Pasivos por impuestos diferidos	19		-	21,862	-
Total pasivos no corrientes			<u>533,393</u>	<u>344,482</u>	<u>209,660</u>
Total pasivos			<u>9,455,089</u>	<u>3,862,660</u>	<u>6,229,829</u>
PATRIMONIO					
Capital social	21		1,139,580	1,139,580	1,139,580
Aportes para futuras capitalizaciones			611,905	611,905	611,905
Reservas			449,469	328,554	294,611
Resultados acumulados			3,819,720	3,036,972	3,383,699
Total patrimonio			<u>6,020,674</u>	<u>5,117,011</u>	<u>5,429,795</u>
Total pasivos y patrimonio			<u>15,475,763</u>	<u>8,979,671</u>	<u>11,659,624</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Fabian Rosero
 Gerente General

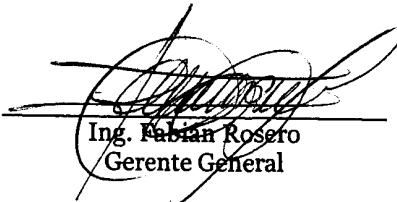

 Rosa Ofira
 Contadora

FABRILFAME S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	12	17,129,823	12,305,593
Costo de ventas	7	<u>(12,581,353)</u>	<u>(8,966,861)</u>
Utilidad bruta		<u>4,548,470</u>	<u>3,338,732</u>
Gastos administrativos	7	(1,395,076)	(1,476,116)
Gastos de venta	7	(1,593,344)	(1,181,574)
Otros ingresos (egresos), neto	8	<u>68,347</u>	<u>(83,253)</u>
		<u>(2,920,073)</u>	<u>(2,740,943)</u>
Utilidad operacional		<u>1,628,397</u>	<u>597,789</u>
(Gastos) ingresos financieros, neto	9	<u>(62,991)</u>	<u>(116,682)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>1,565,406</u>	<u>481,107</u>
Impuesto a la renta	19	<u>(356,257)</u>	<u>(183,424)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,209,149</u>	<u>297,683</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Fabian Rosero
Gerente General

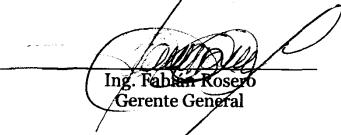

Dora Oña
Contadora

FABRILFAME S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados			Total
			Legal	Especial	Reserva de Capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2010	1,139,580	611,905	294,611	176,292	1,892,401	1,059,711	255,295	5,429,795
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo de 2010	-	-	-	-	-	-	(552,713)	(552,713)
Pago de dividendos 2009	-	-	-	-	-	-	(57,754)	(57,754)
Pago de dividendos 2006	-	-	-	-	-	-	(33,943)	-
Apropiación de reserva legal 2010	-	-	33,943	-	-	-	297,683	297,683
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia efectos de adopción de NIIF en los resultados del 2010	-	-	-	-	-	(41,747)	41,747	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,139,580	611,905	328,554	176,292	1,892,401	1,017,964	(49,685)	5,117,011
Resolución de la Junta General de Accionistas del 22 de marzo de 2011	-	-	-	-	-	-	(305,486)	(305,486)
Pago de dividendos 2010	-	-	-	-	-	-	(120,915)	-
Apropiación de reserva legal 2011	-	-	120,915	-	-	-	1,209,149	1,209,149
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,139,580	611,905	449,469	176,292	1,892,401	1,017,964	733,063	6,020,674

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Fabián Rosero
Gerente General



Doña Ofelia
Contadora

FABRILFAME S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		1,209,149	297,683
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	15	140,021	101,209
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	12	(37,794)	(14,591)
Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar	13	(60,584)	46,387
Provisión por deterioro de inventario	14	63,577	(84,967)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	20	210,773	112,960
		1,525,142	458,681
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,859,525)	5,123,009
Otras cuentas por cobrar		928,286	(868,373)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		70,168	(121,156)
Inventarios		(861,690)	(164,006)
Proveedores y otras cuentas por pagar		3,761,261	166,824
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,327,468	(663,758)
Ingreso diferido		(292,245)	249,137
Impuestos por pagar		236,466	(301,190)
Impuesto a la renta pagado		234,707	151,158
Impuesto a la renta diferido		(26,047)	32,266
Provisiones		183,136	13,306
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		5,227,127	4,075,898
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(3,776)	(14,342)
Intereses ganados		3,776	1,742
Adiciones de activos fijos	15	(220,339)	(189,088)
Bajas de activos fijos	15	7,008	97,312
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(213,331)	(104,376)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos con relacionadas	17	2,000,000	2,500,000
Pagos de préstamos con relacionadas		(2,000,000)	(4,515,063)
Pago de intereses	17	(47,275)	(102,405)
Dividendos pagados	23	(305,486)	(610,467)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		(352,761)	(2,727,935)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		4,661,035	1,243,587
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,851,967	608,380
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	6,513,002	1,851,967

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Fabián Rosero
Gerente General

Dora Oña
Contadora

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS

26 ABR. 2012

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones -

Fabrilfame S.A. surge de la fusión por absorción de las compañías Calzados Industriales S.A. Calince, Sociedad Fabrilfame S.A. y Fábrica de Equipos Múltiples S.A. Fadems. Las compañías Sociedad Fabrilfame S.A. y Fábrica de Equipos Múltiples S.A. Fadems trasfirieron a título universal, la totalidad de su patrimonio, activos y pasivos a favor de Calzados Industriales S.A. Calincem, quien reformó sus estatutos y cambio de razón social, mediante escritura pública de fecha 1 de julio de 2004 y que fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de enero 2005, en la ciudad de Quito.

Fabrilfame S.A. tiene como objeto el dedicarse a la producción y comercialización de calzados y zapatos militares, industriales, deportivos, y en general de cualquier tipo, uso y calidad; pudiendo para este fin, realizar actividades de maquila y someterse al régimen legal para los fines de fabricación, internación temporal de materiales y exportación de productos elaborados; la fabricación y comercialización de todo tipo de vestuario y productos textiles en general. Fabrilfame S.A. forma parte del Grupo Holdingdine S.A., controlada por el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la Av. General Rumiñahui 3976.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de marzo de 2012 por el Directorio y de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

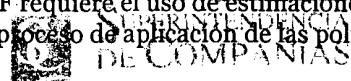
A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas



FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios <u>iniciados a partir de:</u></u>
NIIF 1	Enmienda. Adopción por primera vez sobre fechas establecidas y en ambientes hiperinflacionarios.	1 de julio del 2011
NIC 12	Enmienda. Excepción a los principios para la medición de impuesto diferido que surge de propiedades de inversión mantenidas a valor justo.	1 de enero del 2012
NIC 28	Contabilización de los negocios conjuntos, así como asociadas bajo las consideraciones de la NIIF 11.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Restringe el alcance solo a estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación es estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos mantenidos hasta su vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "cuentas por pagar (proveedores y otras)" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera; en cuyo caso, se clasifican como activos no corrientes.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

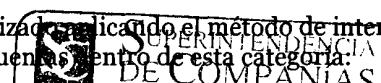
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (ii) Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores e impuestos anticipados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses, posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "(Gastos) ingresos financieros, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:



26 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (i) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) **Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos y servicios recibidos. Los préstamos se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, neto". Los servicios se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) **Otras cuentas por pagar:** Representadas principalmente por anticipos de clientes, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.

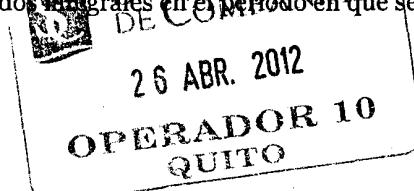
2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios terminados y de los productos en proceso comprenden la materia prima, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación y obsolescencia técnica. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.



FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipos	15
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	Entre 3 y 20
Instalaciones	20

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.



FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.9 Beneficios a los empleados

(a) *Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de comutación actuarial del 6.5%.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de comutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.



FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.10 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y cuando la Compañía ha entregado productos a los distribuidores, el distribuidor ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente, está razonablemente asegurada. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

2.12 Ingreso diferido

Constituyen los valores por la facturación anticipada a clientes y que la Compañía transfiere a resultados mensualmente según dichos ingresos se devengen con base a la entrega de mercaderías.

2.13 Aporte futuras capitalizaciones

Comprende los aportes efectuados por socios y accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de los activos fijos se efectúan según se describe en las Notas 2.6 y 2.7.

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1 -

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Fabrilfame S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010, la Compañía emitía sus estados financieros según NEC, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 - "Adopción por primera vez", para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

La siguiente exención a la aplicación retroactiva fue utilizada por la Compañía:

Valor razonable o revalorización como costo atribuido -

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus activos fijos a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables conforme se describe a continuación:

- Combinaciones de negocio, debido a que la Compañía no ha efectuado este tipo de operaciones;
- Resultados acumulados de conversión, debido a que la Compañía no mantiene inversiones en subsidiarias o asociadas con moneda funcional diferente a la moneda funcional de la Compañía;

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Ganancias y pérdidas actuariales, debido a que bajo NEC no se difirieron las ganancias y pérdidas actuariales;
- Costos de endeudamiento, debido a que la Compañía no mantiene activos calificables;
- Instrumentos financieros compuestos debido a que la Compañía no presenta ese tipo de instrumentos financieros en la fecha de transición;
- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, debido a que la Compañía no cuenta con subsidiarias, asociadas ni negocios conjuntos a la fecha de transición;
- Nueva designación de instrumentos financieros previamente reconocidos, debido a que la revisión de la designación de sus instrumentos financieros no generó impacto alguno en su medición;
- Tratamiento para pagos basados en acciones, debido a que a la fecha de transición la Compañía no mantenía planes cuyo origen sea anterior al año 2003;
- Contratos de seguros, debido a que la Compañía no posee ese tipo de contratos;
- Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros en su reconocimiento inicial, debido a que no se identificaron situaciones donde aplique esta condición;
- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con el CINIIF 12, debido a que la Compañía no mantiene contratos que estén dentro del alcance de esta interpretación.

4.3 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010.

4.3.1 Conciliación del patrimonio

Conceptos	Nota	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Total patrimonio según NEC		5,259,186	5,530,223
Beneficios a empleados	(a)	(180,437)	(224,271)
Activos fijos	(b)	75,012	129,719
Inventarios	(c)	74,170	(103,040)
Deterioro de activos	(d)	21,554	86,996
Impuesto a la renta diferido	(e)	(32,266)	10,404
Otros menores		220	(236)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010		-	(100,428) (1)
Efecto de las NIIF en el año 2010		(41,747)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		(100,428)	-
Total patrimonio según NIIF		5,117,011	5,429,795

(1) La Compañía reclasificó el saldo de la reserva de valuación de propiedades, plantas y equipos provenientes de años anteriores por US\$1,160,139 a la cuenta de Resultados Acumulados - por

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

aplicación inicial de NIIF. (Ver estado de cambios en el patrimonio). Esta transferencia se realizó debido a que como se explica a continuación, la Compañía adoptó como costo atribuido el valor razonable según avalúos practicados a la fecha de transición.

Conciliación de reservas

Reservas	
Legal	294,611
De capital (2)	1,892,401
Especial	176,292
Por valuación de activos fijos (1)	1,160,139
Al 1 de enero de 2010 - bajo NEC	<u>3,523,443</u>
Transferencia de reserva de capital (2)	(1,892,401)
Transferencia de reserva de valuación de activos fijos (1)	(1,160,139)
Al 1 de enero de 2010 - bajo NIIF	<u>470,903</u>

(2) Ver Nota 22 – Reserva de capital.

Conciliación de resultados acumulados:

Resultados acumulados al 1 de enero de 2010 -NEC	255,295
Ajustes por transición NIIF 1	(100,428)
Transferencia de valuación de activos fijos (por costo atribuido)	<u>1,160,139</u>
Por adopción NIIF 1	1,059,711
Transferencia de capital - regulaciones locales	<u>1,892,401</u>
Resultados acumulados al 1 de enero de 2010 - NIIF (3)	<u>3,207,407</u>

(3) Ver Nota 22 - Resultados acumulados

ESTADÍSTICA
DE COMPAÑÍAS

23 ABR. 2012

OPERADOR 10
SISTEMA

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

4.3.2 Conciliación del estado de resultados

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010</u>
Utilidad neta según NEC		339,430
Beneficios a empleados	(a)	(180,437)
Depreciación de activos fijos	(b)	75,012
Obsolescencia y valoración de inventarios	(c)	74,170
Deterioro de activos financieros	(d)	21,554
Impuesto a la renta diferido	(e)	(32,266)
Otros menores		220
Efecto de la transición a las NIIF		-41,747
Utilidad neta según NIIF		297,683

(a) Beneficios a los empleados

Para efectos de la adopción por primera vez de las NIIF, la Compañía optó por reconocer todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde el comienzo del plan de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas, calculados con base en los lineamientos, métodos e hipótesis contenidos en la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 - Beneficios a empleados. Dichos cálculos fueron realizados con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente. Adicionalmente la Compañía registró la totalidad de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a empleados.

Los efectos resultantes de introducir los referidos lineamientos generaron un aumento en la provisión acumulada de beneficios a los empleados previamente reconocidos bajo NEC por US\$224,271 al 1 de enero del 2010 y un menor cargo (US\$180,437) a los resultados integrales al 31 de diciembre del 2010.

(b) Activos fijos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus activos fijos, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable.

El valor razonable de dichos bienes se determinó aplicando revaluación sobre los saldos de dichos activos a la fecha de transición, procedimiento aplicado por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Las tasaciones fueron efectuadas por especialistas independientes sobre los activos fijos. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$129,719 y un mayor cargo (US\$75,012) a resultados del 2010 por concepto de depreciación.

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

(c) *Inventarios*

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó un análisis cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, y registró una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación y obsolescencia técnica. El efecto resultante de aplicar los lineamientos mencionados generó una disminución patrimonial de US\$103,040 y un mayor cargo (US\$74,170) a resultados del 2010.

(d) *Deterioro de activos financieros*

La Compañía determinó que el valor del deterioro aplicado bajo NEC para las cuentas por cobrar comerciales, el cual se basaba principalmente en lineamientos tributarios difería de manera importante al deterioro calculado por la Compañía para efectos de la aplicación de las NIIF. La Compañía estimó el importe recuperable de varios grupos de activos y determinó el valor del deterioro que fue registrado al momento de la transición para cuentas por cobrar comerciales. El ajuste por la aplicación del deterioro generó un incremento patrimonial de US\$86,996 y un mayor cargo (US\$21,554) a resultados del año 2010.

(e) *Impuestos diferidos*

El ajuste conciliatorio del Impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuesto diferido de US\$10,404 al momento de la transición y un menor cargo (US\$32,266) a los resultados del 2010.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los departamentos de la Compañía tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la matriz Holdingdine S.A. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez.

5.2 Riesgos de mercado

Estadísticamente la compañía concentra un aproximado del 50% al 70% de sus ventas al cliente Fuerza Terrestre. La compañía mantiene estrategias para incrementar las ventas a otros segmentos de clientes y no mantener la dependencia con Fuerza Terrestre.

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

5.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de comercialización y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en las cuentas por cobrar a clientes. Para mitigar dicho riesgo se firman contratos con clientes, quienes en su mayoría corresponden a compañías públicas. La política general de comercialización corresponde a la recepción de anticipos de clientes que corresponden entre el 40% y el 70% del contrato.

5.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía, los cuales son otorgados por su controladora Holdingdine S.A.

El principal cliente es la Fuerza Terrestre, quien genera sus compras de acuerdo a presupuestos aprobados por el Estado Ecuatoriano y en general se determinan los contratos en el segundo semestre del año. Esto genera ciertos inconvenientes de liquidez para la compañía ya que durante el primer semestre está incurriendo en gastos operativos para fabricar la producción requerida por dicho cliente.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son administrados por el área de tesorería; quien los invierte en depósitos de ahorro a plazo y otros instrumentos financieros de similares características que generan intereses, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Año 2011	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
Proveedores y otras cuentas por pagar		4,618,509	181,216	484,556
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,360,974	-	590,527
		5,979,483	181,216	1,075,083
	Año 2010	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
Proveedores y otras cuentas por pagar		975,215	534,104	13,701
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		671,308	-	-
		1,646,523	534,104	13,701

FABRILFAME S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)****6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros -**

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

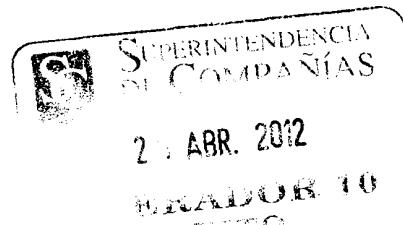
	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 31 de diciembre de <u>2010</u>	Al 1 de enero de <u>2010</u>
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,613,002	1,851,967	608,380
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,900,000	-	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	12,600	12,600	-
Cuentas por cobrar comerciales	3,923,997	2,026,678	7,135,096
Otras cuentas por cobrar	44,440	912,142	90,156
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	74,776	144,944	23,788
Total activos financieros	10,568,815	4,948,331	7,857,420
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,284,281	1,523,020	1,356,196
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,951,501	671,308	3,452,534
Total pasivos financieros	7,235,782	2,194,328	4,808,730

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:



FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

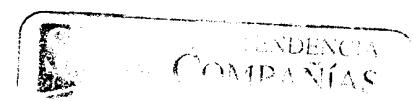
2011

	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Costo de productos vendidos	8,431,843	-	-	8,431,843
Remuneraciones y beneficios sociales	3,021,737	593,711	277,774	3,893,222
Regalías (1)	-	-	1,027,789	1,027,789
Asesorías y honorarios profesionales	-	283,483	13,472	296,955
Jubilación patronal y desahucio	155,304	26,825	7,674	189,803
Depreciación	73,713	58,172	8,136	140,021
Arriendos	98,842	16,040	10,216	125,098
Publicidad	-	-	87,102	87,102
Servicios básicos	49,810	15,666	5,720	71,196
Seguros	46,457	8,986	2,933	58,376
Viajes y movilizaciones	-	9,800	23,309	33,109
Impuestos y contribuciones	-	34,172	2	34,174
Otros costos y gastos	703,647	348,221	129,217	1,181,085
	12,581,353	1,395,076	1,593,344	15,569,773

2010

	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Costo de productos vendidos	6,386,724	-	-	6,386,724
Remuneraciones y beneficios sociales	1,795,598	610,282	180,522	2,586,402
Regalías (1)	-	-	738,336	738,336
Asesorías y honorarios profesionales	-	301,248	9,774	311,022
Jubilación patronal y desahucio	47,046	8,766	2,630	58,442
Depreciación	44,974	46,385	9,850	101,209
Arriendos	64,846	16,223	6,793	87,862
Publicidad	-	3,099	58,986	62,085
Servicios básicos	23,677	12,955	5,415	42,047
Seguros	6,523	7,398	4,180	18,101
Viajes y movilizaciones	-	16,855	23,340	40,195
Impuestos y contribuciones	-	10,486	11,599	22,085
Licencias de software	-	-	-	-
Otros costos y gastos	597,473	442,419	130,149	1,170,041
	8,966,861	1,476,116	1,181,574	11,624,551

(1) Ver Nota 17.



FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

8. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Otros egresos</u>		
Donaciones	(53,790)	(80,568)
Pérdidas actuariales	-	(40,890)
Pérdida en venta de activos	(2,000)	(23,847)
Otros egresos	<u>(58,194)</u>	<u>(60,284)</u>
	<u>(113,984)</u>	<u>(205,589)</u>

Otros ingresos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reverso de provisiones	94,243	-
Multas cobradas a proveedores	29,196	43,263
Utilidad en venta de activos	12,471	18,357
Ingresos por pronto pago	7,738	19,905
Otros ingresos	<u>38,683</u>	<u>40,811</u>
	<u>182,331</u>	<u>122,336</u>
	<u>68,347</u>	<u>(83,253)</u>

9. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses en préstamos	(47,275)	(102,405)
Costo financiero actuarial	(20,970)	(13,628)
Otros	-	(4,313)
	<u>(68,245)</u>	<u>(120,346)</u>
Intereses ganados	3,776	1,742
Otros ingresos financieros	<u>1,478</u>	<u>1,922</u>
(Gastos) ingresos financieros netos	<u>(62,991)</u>	<u>(116,682)</u>



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

26 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Efectivo en caja	356	-	42
Bancos	3,612,646	1,851,967	608,338
Inversiones temporales (1)	2,900,000	-	-
	6,513,002	1,851,967	608,380

- (1) Debido a las características del negocio, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo colocadas en los siguientes emisores:

Tipo de papel	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Certificado de depósito a plazo	Banco General Rumiñahui S.A.	4.10%	26/01/2012	2,400,000
Póliza de acumulación	Banco de Guayaquil S.A.	4.50%	30/01/2012	500,000

La Administración informa que estas inversiones no están afectadas con gravámenes.

11. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Entidad	Vencimiento	Tasa anual	Al 31 de diciembre del	
			2011	2010
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	05/03/2012	6%	12,600	12,600

Esta inversión se renueva anualmente y se encuentran como garantía del fiel cumplimiento del plan de manejo ambiental al Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Rumiñahui.

12. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Cuentas por cobrar comerciales:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Fuerza Terrestre (1)	867,035	854,243	6,413,087
Clientes diversos	3,172,858	1,318,041	890,290
Provisión por deterioro (2)	(115,896)	(153,690)	(168,281)
	3,923,997	2,018,594	7,135,096



FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Ventas netas:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fuerza Terrestre (1)	5,892,284	5,963,892
Compañías relacionadas	809,071	465,501
Clientes diversos	<u>10,428,468</u>	<u>5,876,200</u>
	<u>17,129,823</u>	<u>12,305,593</u>

- (1) Corresponden a las ventas de todo tipo de uniformes e implementos militares a su principal cliente la Fuerza Terrestre del Ejército Ecuatoriano, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad. Las condiciones y términos bajo los cuales la Compañía se encuentra realizando dichas transacciones de ventas a este cliente se encuentran fijados en contratos firmados entre las partes.
- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	<u>153,690</u>	<u>168,281</u>
Incrementos	-	6,963
Reversos /utilizaciones	<u>(37,794)</u>	<u>(21,554)</u>
Saldo final	<u>115,896</u>	<u>153,690</u>

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cartera corriente	2,467,254	1,032,251	6,643,147
De 31 a 60 días de vencido	285,756	350,434	127,907
De 61 a 90 días de vencido	145,402	65,045	439,130
De 91 a 180 días de vencido	942,002	573,896	13,466
Días vencidos superiores a 181 días	<u>199,479</u>	<u>150,658</u>	<u>79,727</u>
	<u>4,039,893</u>	<u>2,172,284</u>	<u>7,303,377</u>

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Préstamos a empleados	21,663	42,976	31,000
Anticipos a proveedores locales	2,945	532,102	60,994
Impuestos anticipados	30	113,968	301
Anticipos a proveedores del exterior	-	207,490	2,530
Otros deudores	35,842	92,230	25,568
Provisión por deterioro (1)	(16,040)	(76,624)	(30,237)
	<u>44,440</u>	<u>912,142</u>	<u>90,156</u>

(1) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas dudosas es como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	<u>76,624</u>	<u>30,237</u>
Incrementos	-	46,387
Reversos /utilizaciones	<u>(60,584)</u>	-
Saldo final	<u>16,040</u>	<u>76,624</u>

14. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Materias primas	2,104,476	1,144,662	1,386,137
Productos terminados	1,581,925	1,384,756	1,154,305
Repuestos y suministros	67,311	88,908	91,776
Producto en proceso	-	273,696	95,798
Provisión por deterioro (1)	(63,577)	-	(84,967)
	<u>3,690,135</u>	<u>2,892,022</u>	<u>2,643,049</u>

(1) Los movimientos de la provisión por deterioro de inventario es como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	-	84,967
Incrementos	63,577	-
Reversos /utilizaciones	-	(84,967)
Saldo final	<u>63,577</u>	-



FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

15. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipos de cómputo	Vehículos	Instalaciones	Total
Al 1 de enero de 2010						
Costo histórico	973,151	78,114	27,199	64,428	5,859	1,148,751
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero de 2010	<u>973,151</u>	<u>78,114</u>	<u>27,199</u>	<u>64,428</u>	<u>5,859</u>	<u>1,148,751</u>
Movimiento 2010						
Adiciones	109,974	17,383	41,630	20,101	-	189,088
Bajas, neto	(88,455)	(5,386)	(3,471)	-	-	(97,312)
Depreciación	(59,675)	(7,399)	(14,308)	(19,241)	(586)	(101,209)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2010	<u>934,995</u>	<u>82,712</u>	<u>51,050</u>	<u>65,288</u>	<u>5,273</u>	<u>1,139,318</u>
Al 31 de diciembre de 2010						
Costo histórico	994,670	90,111	65,358	84,529	5,859	1,240,527
Depreciación acumulada	(59,675)	(7,399)	(14,308)	(19,241)	(586)	(101,209)
Valor en libros	<u>934,995</u>	<u>82,712</u>	<u>51,050</u>	<u>65,288</u>	<u>5,273</u>	<u>1,139,318</u>
Movimiento 2011						
Adiciones	137,871	49,055	33,413	-	-	220,339
Bajas, neto	-	-	(1,810)	(5,198)	-	(7,008)
Depreciación	(76,590)	(13,069)	(28,927)	(20,849)	(586)	(140,021)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	<u>996,276</u>	<u>118,698</u>	<u>53,726</u>	<u>39,241</u>	<u>4,687</u>	<u>1,212,628</u>
Al 31 de diciembre de 2011						
Costo histórico	1,132,692	139,166	96,961	79,331	5,859	1,454,009
Depreciación acumulada	(136,416)	(20,468)	(43,235)	(40,090)	(1,172)	(241,381)
Valor en libros	<u>996,276</u>	<u>118,698</u>	<u>53,726</u>	<u>39,241</u>	<u>4,687</u>	<u>1,212,628</u>

La Administración de la Compañía informa que no hay activos fijos entregados en garantía.

16. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Anticipos de clientes (1)	4,792,120	411,309	719,262
Proveedores	413,850	1,047,495	633,297
Otras cuentas por pagar	<u>78,311</u>	<u>64,216</u>	<u>3,637</u>
	<u>5,284,281</u>	<u>1,523,020</u>	<u>1,356,196</u>

(1) Incluye anticipos por contratos entregados por:



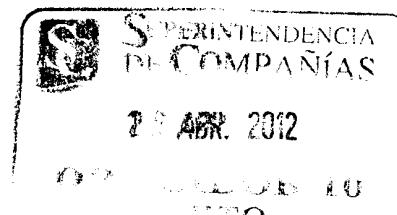
FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero de 2010
	2011	2010	
Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador	2,877,441	-	-
Escuela de Formación de Soldados de la Fuerza Terrestre	503,860	-	487,289
Escuela Politécnica del Ejército	314,191	116,433	-
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	300,118	-	-
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas	75,810	-	-
Corte Constitucional del Ecuador	67,989	-	-
Instituto Oceanográfico de la Armada	39,092	-	-
Municipio de Ambato	-	68,337	-
Escuela Militar Eloy Alfaro	-	61,785	74,205
Ministerio del Deporte	-	-	34,628
Otros	<u>613,619</u>	<u>164,754</u>	<u>123,140</u>
	<u>4,792,120</u>	<u>411,309</u>	<u>719,262</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes:



FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
			<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Ventas					
Sepriv C.A.	Entidad del grupo	Comercial	367,720	164,167	17,175
F.M.S.B Santa Barbara S.A.	Entidad del grupo	Comercial	175,115	717	85,523
Andec S.A.	Entidad del grupo	Comercial	193,530	180,315	262,500
Holdingdine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	26,007	52,416	2,485,859
Cossfa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	28,664	52,487	-
Exploden C.A.	Entidad del grupo	Comercial	4,132	5,129	5,661
Energyhdine C.A.	Entidad del grupo	Comercial	2,184	2,565	4,826
Dineagros	Entidad del grupo	Comercial	3,143	3,039	3,004
Dinmob C.A.	Entidad del grupo	Comercial	1,674	3,191	-
Ayachapicho Agros	Entidad del grupo	Comercial	1,879	1,475	2,002
Aspros S.A.	Entidad del grupo	Comercial	5,023	-	-
			<u>809,071</u>	<u>465,501</u>	<u>2,866,550</u>
Compras					
F.M.S.B Santa Barbara S.A.	Entidad del grupo	Comercial	105,552	86,227	189,348
Holdingdine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	-	20,101	-
			<u>105,552</u>	<u>106,328</u>	<u>189,348</u>
Arriendos pagados (1)					
Holdingdine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>
Préstamos recibidos (2)					
Holdingdine S.A.	Accionista de la Compañía	Financiera	<u>2,000,000</u>	<u>2,500,000</u>	<u>6,300,000</u>
Intereses devengados					
Holdingdine S.A.	Accionista de la Compañía	Financiera	<u>47,275</u>	<u>102,405</u>	<u>94,547</u>
Regalías (3)					
Holdingdine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	<u>1,027,789</u>	<u>622,466</u>	<u>22,177</u>
Asesoría técnica (4)					
Holdingdine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>

- (1) Corresponde a los valores por concepto de arrendamiento de un bien inmueble, de acuerdo con el contrato de arrendamiento firmado entre las partes el 7 de octubre del 2007 con una vigencia de cinco años, en el que se estipula un valor anual de arrendamiento de US\$120,000.
- (2) Corresponde a los valores por concepto de préstamos otorgados por parte de Holdingdine S.A. Dichos valores son utilizados como capital de trabajo por la Compañía, son de corto plazo y devengan un interés a una tasa que se ubica en el 9% anual.
- (3) Corresponde al valor de regalías de uso de marcas de acuerdo al adendum del contrato firmado entre las partes el 30 de julio de 2011, en el que se extiende el plazo por un año más del convenio firmado el 30 de julio del 2010, y se establece un valor de pago equivalente al 6% de las ventas anuales.
- (4) Corresponde al valor cancelado a Holdingdine S.A. por concepto de Asistencia Técnica por US\$200,000 de acuerdo al adendum al contrato fechado 9 de junio de 2010 que modifica al contrato



FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

original firmado el 14 de enero del 2008. El servicio de Asistencia Técnica prestado por Holdingdine S.A. comprende principalmente: i) asesoría de procesos, ii) gestión de calidad, iii) medio ambiente, iv) planificación estratégica, v) asesoría en sistemas de computo, vi) análisis financiero; y, vii) asesoría jurídica y de comercialización.

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	Relación	Transacción	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
			<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar					
Sepriv C.A.	Entidad del grupo	Comercial	43,665	96,269	13,811
Andec S.A.	Entidad del grupo	Comercial	18,600	621	9,883
Cossfa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	9,047	54,590	-
Dinmob C.A.	Entidad del grupo	Comercial	1,859	-	-
Holdingdine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	1,334	1,346	-
F.M.S.B. Santa Barbara	Entidad del grupo	Comercial	271	202	-
Aychapicho Agros	Entidad del grupo	Comercial	-	-	94
			<u>74,776</u>	<u>153,028</u>	<u>23,788</u>
Cuentas por pagar					
Holdingdine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial y financiera	1,951,494	665,526	3,398,770
Dinmob C.A.	Entidad del grupo	Comercial	7	6	-
Cossfa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	5,776	-
Dirección de Industrias del Ejército - DINE	Entidad del grupo	Comercial	-	-	53,764
			<u>1,951,501</u>	<u>671,308</u>	<u>3,452,534</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son el Directorio, el Gerente General y las Jefaturas.

Los costos por remuneraciones de los miembros claves de la Administración se incluyen a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>140,177</u>	<u>133,181</u>
Sueldos y beneficios sociales		

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía informa que no opera con planes ni beneficios basados en acciones según lo establecido en la NIIF 2 - "Pagos basados en acciones".



FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

18. INGRESO DIFERIDO

	<u>Saldo al 1 de enero</u>	<u>Ingresos cobrados</u>	<u>Ingreso realizado</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre</u>
<u>2011</u>				
Ingreso diferido	748,481	5,725,490	(6,017,735)	456,236
<u>2010</u>				
Ingreso diferido	499,344	2,650,209	(2,401,072)	748,481

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente:	382,304	151,158
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(26,222)	32,266
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (1)	175	-
	(26,047)	32,266
	<u>356,257</u>	<u>183,424</u>

(1) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre del 2010 y que entraron en vigencia a partir del 2011.

Conciliación contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	1,565,406	490,587 (1)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(106,720) (2)	(90,852) (2)
Más - Gastos no deducibles	<u>134,248</u>	<u>20,941</u>
	<u>27,528</u>	<u>(69,911)</u>
Base tributaria	1,592,934	420,676
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>382,304</u>	<u>105,169</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>382,304</u> (3)	<u>151,158</u> (3)



26 ABR. 2012

OPERADOR
QUITO

FABRILFAME S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) La utilidad del año 2010 antes de impuesto a la renta se tomó como base la utilidad bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad, normas aplicables para dicho año fiscal.
- (2) Comprende principalmente remuneraciones y beneficios sociales a personal discapacitado.
- (3) Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Durante el año 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2008 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización.

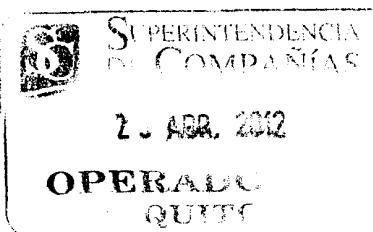
Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	11,615	3,372	8,576
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	40,495	7,592	26,713
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(42,600)	(29,543)	(22,120)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	(5,325)	(3,283)	(2,765)
	<u>4,185</u>	<u>(21,862)</u>	<u>10,404</u>



FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2010	10,404
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(32,266)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	(21,862)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>26,047</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>4,185</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por inventario	Por activos fijos	Por jubilación patronal	Total
Impuestos diferidos activos:				
Al 1 de enero de 2010	25,760	(24,885)	9,529	10,404
Crédito (débito) a resultados	<u>(18,542)</u>	<u>(7,941)</u>	<u>(5,783)</u>	<u>(32,266)</u>
Al 31 de diciembre de 2010	7,218	(32,826)	3,746	(21,862)
Crédito (débito) a resultados	<u>31,986</u>	<u>(15,099)</u>	<u>9,160</u>	<u>26,047</u>
Al 31 de diciembre de 2011	<u>39,204</u>	<u>(47,925)</u>	<u>12,906</u>	<u>4,185</u>

20. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	280,254	3,346,387	(3,352,925)	273,716
Participación laboral	<u>86,574</u>	<u>276,248</u>	<u>(86,574)</u>	<u>276,248</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	262,357	209,419	-	471,776
Desahucio (1)	<u>60,263</u>	<u>1,354</u>	<u>-</u>	<u>61,617</u>
	<u>322,620</u>	<u>210,773</u>	<u>-</u>	<u>533,393</u>
Año 2010				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	152,286	3,108,536	(2,980,568)	280,254
Participación laboral	<u>201,236</u>	<u>86,574</u>	<u>(201,236)</u>	<u>86,574</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	176,650	85,707	-	262,357
Desahucio (1)	<u>33,010</u>	<u>27,253</u>	<u>-</u>	<u>60,263</u>
	<u>209,660</u>	<u>112,960</u>	<u>-</u>	<u>322,620</u>

(1) Ver Nota 2.9 (b)

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

21. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 comprende 113,958 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

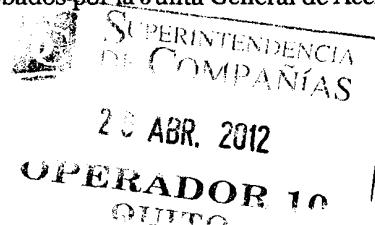
Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados 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. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva de capital (Incluida en resultados acumulados)

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucre a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2011, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que excede las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

23. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2011 y 2010, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:



FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Dividendos pagados sobre utilidades	<u>305,486</u>	<u>610,467</u>

Los dividendos declarados y pagados de las utilidades del año 2011 y 2010 se efectuaron mediante una sola declaración por año.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de marzo de 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *

