FABRILFAME S.A.

ÍNDICE

Notas		Pág.
1	Información general	8
2	Resumen de las principales políticas contables	8
	2.1. Bases de preparación de estados financieros	8
	2.2. Moneda funcional y moneda de presentación	12
	2.3. Efectivo y equivalente de efectivo	12
	2.4. Activos y pasivos financieros	13
	2.4.1 Clasificación	13
	2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior	13
	2.4.3 Deterioro de activos financieros	15
	2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros	15
	2.5. Inventarios	15
	2.6. Activos fijos	16
	2.7. Deterioro de activos no financieros (activos fijos)	17
	2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido	17
	2.9. Beneficios a los empleados	18
	2.10. Provisiones corrientes	19
	2.11. Reconocimiento de ingresos	19
	2.12. Anticipos de clientes	19
	2.13. Aporte futuras capitalizaciones	19
3	Estimaciones y criterios contables significativos	19
4	Administración de riesgos	20
	4.1 Factores de riesgo financiero	20
	4.2. Riesgo de mercado	20
	4.3. Riesgo de crédito	20
	4.4. Riesgo de liquidez	21
5.	Instrumentos financieros	22
6.	Costos y gastos por naturaleza	22
7.	Otros ingresos (egresos), neto	24
8.	(Gastos) ingresos financieros, neto	24
9.	Efectivo y equivalentes de efectivo	25
10.	Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	25
11.	Cuentas por cobrar comerciales	26
12.	Otras cuentas por cobrar	27
13.	Inventarios	28
14.	Activos fijos	29
15.	Proveedores y otras cuentas por pagar	29
16.	Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas	30
17.	Anticipos clientes	33
18.	Impuesto a la renta corriente y diferido	33
19.	Provisiones	36
20.	Capital social	36
21.	Reservas y resultados acumulados	36
22.	Dividendos pagados	37
23.	Precios de transferencia	37
24.	Sanciones	38
25.	Contingentes	39
26.	Eventos subsecuentes	39

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones -

Fabrifame S.A. surge de la fusión por absorción de las compañías Calzados Industriales S.A. Calince, Sociedad Fabrifame S.A. y Fábrica de Equipos Múltiples S.A. Fademsa. Las compañías Sociedad Fabrifame S.A. y Fábrica de Equipos Múltiples S.A. Fademsa transfirieron a título universal, la totalidad de su patrimonio, activos y pasivos a favor de Calzados Industriales S.A. Calincem, quien reformo 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.

Fabrifame 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. Fabrifame S.A. hasta el 31 de julio del 2012 formaba parte del Grupo Holdingdine S.A. A partir del 1 de agosto del 2012 el Holdingdine transfiere el 100% de las acciones que mantenía en la Empresa Fabrifame al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armada.

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 del 2012, corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de abril del 2013 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, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 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 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 al ejercicio que se presenta. Hasta el 31 de diciembre de 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (“NEC”) la compañía presento en el año 2011 sus conciliaciones patrimoniales, y su adopción por primera vez a las NIIF 1.

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

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 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.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del ejercicio.

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.

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.

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2012 y 2011, 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 cortados 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.

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.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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:

- (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.

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (ii) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por servicios recibidos. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales 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 2012 no 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 período en que se causan.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(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 2012 y 2011 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.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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 23% (2011: 24%) 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.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) 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 conmutación actuarial del 7.00%.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación 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 periodo en el que surgen.

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

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

2.10 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (ii) 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 Anticipos de clientes

Constituyen los valores por la facturación anticipada a clientes y que la Compañía transfiere a resultados mensualmente según dichos ingresos se devengan 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 basadas 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:

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- 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.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales 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. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 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 el 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.

4.2 Riesgos de mercado

Estadísticamente la Compañía concentra un aproximado del 50% al 60% de sus ventas al cliente Fuerza Terrestre y Dirección de movilización. La compañía mantiene estrategias para incrementar las ventas a otros segmentos de clientes.

4.3 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.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

4.4 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 principales clientes son la Fuerza Terrestre, Dirección de Movilización y Petroecuador, quienes generan sus compras de acuerdo al presupuesto aprobado por el Estado Ecuatoriano.

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 flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
<u>Año 2012</u>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,509,483	1,700,264	0
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,232,096	242,830	400,017
	<u>2,741,579</u>	<u>1,943,094</u>	<u>400,017</u>
<u>Año 2011</u>			
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
	<u>5,979,483</u>	<u>181,216</u>	<u>1,075,083</u>

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

5. 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 del <u>2012</u>	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>4,823,720</u>	<u>3,613,002</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,000,000	2,900,000
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	12,600	12,600
Cuentas por cobrar comerciales	921,022	3,923,997
Otras cuentas por cobrar	145,611	44,440
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>130,429</u>	<u>74,776</u>
Total activos financieros	<u><u>12,033,383</u></u>	<u><u>10,568,815</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,209,747	5,284,281
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,874,942</u>	<u>1,951,501</u>
Total pasivos financieros	<u><u>5,084,689</u></u>	<u><u>7,235,782</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. 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 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

2012	<u>Costos de servicios Prestados</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	Total
Costos de Productos vendidos	10,782,428			10,782,428
Remuneraciones y Beneficios Sociales	2,883,640	550,467	223,635	3,657,742
Regalías			1,300,535	1,300,535
Asesorías y Honorarios Profesionales	2,850	14,987	750	18,587
Jubilación patronal y desahucio	54,657	35,233	2,671	92,561
Depreciación	82,904	51,827	21,909	156,640
Arriendos	102,528	14,714	6,167	123,410
Publicidad			102,344	102,344
Servicios Básicos	59,959	17,270	4,120	81,348
Seguros	13,319	9,158	7,221	29,698
Viajes y movilizaciones		15,197	50,511	65,708
Impuestos y contribuciones		42,935		42,935
Otros costos y gastos	820,357	378,277	198,751	1,397,385
	<u>14,802,643</u>	<u>1,130,064</u>	<u>1,918,615</u>	<u>17,851,322</u>
<u>2011</u>	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
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
	<u>12,581,353</u>	<u>1,395,076</u>	<u>1,593,344</u>	<u>15,569,773</u>

(1) Ver Nota 16.

FABRILFAME S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Otros egresos</u>		
Donaciones	(82,374)	(53,790)
Pérdidas actuariales	-	-
Pérdida en venta de activos	(333)	(2,000)
Otros egresos	<u>(13,399)</u>	<u>(58,194)</u>
	<u>(96,105)</u>	<u>(113,984)</u>
 <u>Otros ingresos</u>		
Reverso de provisiones	-	94,243
Multas cobradas a proveedores	86,836	29,196
Utilidad en venta de activos	63,285	12,471
Ingresos por pronto pago	-	7,738
Indemnización seguros	1,055	
Otros ingresos	<u>43,883</u>	<u>38,683</u>
	<u>195,059</u>	<u>182,331</u>
	<u>98,954</u>	<u>68,347</u>

8. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicios Bancarios	(3,956)	(47,275)
Costo financiero actuarial	(34,442)	(20,970)
Otros	-	-
	<u>(38,398)</u>	<u>(68,245)</u>
Intereses ganados	86,063	3,776
Otros ingresos financieros	<u>7</u>	<u>1,478</u>
(Gastos) ingresos financieros netos	<u>47,672</u>	<u>(62,991)</u>

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	-	356
Bancos	4,823,720	3,612,646
Inversiones temporales (1)	<u>6,000,000</u>	<u>2,900,000</u>
	<u>10,823,720</u>	<u>6,513,002</u>

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

<u>Tipo de papel</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2012</u>
Póliza de acumulación	Banco General Rumiñahui S.A.	4.60%	11/01/2013	3,000,000
Póliza de acumulación	Banco del Pacífico	5.10%	25/01/2013	<u>3,000,000</u>
				<u>6,000,000</u>

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

10. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

<u>Entidad</u>	<u>Vencimiento</u>	Al 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A:	01/03/2013	<u>12,600</u>	<u>12,600</u>
		<u>12,600</u>	<u>12,600</u>

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.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Cuentas por cobrar comerciales:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fuerza Terrestre (1)	-	867,035
Clientes diversos	1,047,012	3,172,858
Provisión por deterioro (3)	<u>(125,990)</u>	<u>(115,896)</u>
	<u>921,022</u>	<u>3,923,997</u>

Ventas netas:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fuerza Terrestre (1)	3,405,275	5,892,284
Dirección de movilización	5,973,194	0
Petroecuador (2)	4,603,906	0
Compañías relacionadas	964,219	809,071
Clientes diversos	6,728,996	10,428,468
	<u>21,675,590</u>	<u>17,129,823</u>

- (1) Corresponden a las ventas de todo tipo de uniformes e implementos militares a su principal cliente la Fuerza Terrestre, Dirección de Movilización, 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) En el año 2012 se realizó ventas importantes al cliente Petroecuador 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.
- (3) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas dudosas es como sigue:

FABRILFAME S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	115,896	153,690
Incrementos	10,093	-
Reversos / utilizaciones	-	-37,794
Saldo final	<u><u>125,990</u></u>	<u><u>115,896</u></u>

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera corriente	467,241	2,467,254
De 31 a 60 días de vencido	278,723	285,756
De 61 a 90 días de vencido	68,776	145,402
De 91 a 180 días de vencido	86,321	942,002
Días vencidos superiores a 181 días	276,380	199,479
	<u><u>1,177,441</u></u>	<u><u>4,039,893</u></u>

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos a empleados	33,941	21,663
Anticipos a proveedores locales	94,337	2,945
Impuestos anticipados	0	30
Anticipos a proveedores del exterior	-	-
Otros deudores	45,974	35,842
Provisión por deterioro (1)	(16,041)	(16,040)
	<u><u>158,211</u></u>	<u><u>44,440</u></u>

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

FABRILFAME S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	16,040	76,624
Incrementos	1	-
Reversos /utilizaciones	-	(60,584)
Saldo final	<u>16,041</u>	<u>16,040</u>

13. INVENTARIOS

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materias primas	1,280,085	2,104,476
Productos terminados	983,977	1,581,925
Repuestos y suministros	72,395	67,311
Producto en proceso	246,234	-
Provisión por deterioro (1)	(63,577)	(63,577)
	<u>2,519,114</u>	<u>3,690,135</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	63,577	-
Incrementos	-	63,577
Reversos /utilizaciones	-	-
Saldo final	<u>63,577</u>	<u>63,577</u>

FABRILFAME S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

14. ACTIVOS FIJOS.

Los activos fijos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre del 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	996,276	118,698	53,726	39,241	4,687	1,212,628
Movimiento 2012						
Adiciones	72,427	22,846	30,574	105,681	0	231,527
Bajas, neto	0	(3,304)	0	(26,333)	0	(29,637)
Depreciación	(75,163)	(18,103)	(36,221)	1,234	(586)	(128,838)
Valor en libros al 31 de Diciembre del 20	993,540	120,138	48,079	119,822	4,101	1,285,680
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2012						
Costo histórico	1,188,908	174,919	127,535	158,678	5,859	1,655,899
Depreciación acumulada	(211,579)	(38,571)	(79,456)	(38,856)	(1,758)	(370,219)
Valor en libros	977,329	136,349	48,079	119,822	4,101	1,285,680

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

15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos de clientes (1)	1,700,264	4,792,120
Proveedores	1,376,182	413,850
Otras cuentas por pagar	133,301	78,311
	3,209,747	5,284,281

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(1) Incluye anticipos por contratos entregados por:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador	669,103	2,877,441
Escuela de Formación de Soldados de la Fuerza Terrestre	-	503,860
Escuela Politécnica del Ejército	215,997	314,191
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	-	300,118
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas	45,535	75,810
Corte Constitucional del Ecuador	-	67,989
Instituto Oceanográfico de la Armada	0	39,092
Colegio militar Heroes del 41	20,587	-
Cuerpo de Bomberos de Machala	25,446	-
Otros	723,595	613,619
	<u>1,700,264</u>	<u>4,792,120</u>

16. 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 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ventas</u>				
Sepriv C.A.	Entidad del grupo	Comercial	513,236	367,720
F.M.S.B Santa Barbara S.A.	Entidad del grupo	Comercial	535	175,115
Andec S.A.	Entidad del grupo	Comercial	352,181	193,530
Holdindine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	2,523	26,007
Cossfa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	95,744	28,664
Explocen C.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	4,132
Energyhdine C.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	2,184
Dineagros	Entidad del grupo	Comercial	-	3,143
Dinmob C.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	1,674
Aychapicho Agros	Entidad del grupo	Comercial	-	1,879
Aspros S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	5,023
			<u>964,219</u>	<u>809,071</u>
<u>Compras</u>				
F.M.S.B Santa Barbara S.A.	Entidad del grupo	Comercial	40,302	105,552
Holdindine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	0	-
			<u>40,302</u>	<u>105,552</u>
<u>Arriendos pagados (1)</u>				
Holdindine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Holdindine S.A.	Accionista de la Compañía	Financiera	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>
<u>Intereses devengados</u>				
Holdindine S.A.	Accionista de la Compañía	Financiera	<u>-</u>	<u>47,275</u>
<u>Regalías (2)</u>				
Holdindine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	1,083,723	1,027,789
Issfa	Accionista de la Compañía	Comercial	<u>216,812</u>	<u>-</u>
<u>Asesoría técnica</u>				
Holdindine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	<u>-</u>	<u>200,000</u>

(1) Corresponde a los valores por concepto de arrendamiento de un bien inmueble, de acuerdo con el adéndum al contrato original de arrendamiento firmado entre las partes el 3 de Enero de 2012 con una vigencia de dos años adicionales del convenio original, en el que se estipula un valor anual de arrendamiento de US\$120,000.

(2) Corresponde al valor de regalías de uso de marcas de acuerdo al adéndum del contrato firmado con el Holdindine el 09 abril de 2012, en el que se extiende el plazo por un año más del convenio firmado el 30 de julio de 2010. se establece un valor de pago equivalente al 6% de las ventas anuales de enero a septiembre de 2012.

FABRILFAME S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Con fecha 13 de Diciembre de 2012 la Matriz Holdingdine realiza el convenio de la transferencia de dominio de la marca al Instituto Seguridad Social de las Fuerzas Armadas con vigencia a partir del mes de Octubre de 2012.

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	Relación	Transacción	31 de diciembre	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Sepriv C.A.	Entidad del grupo	Comercial	47,179	43,665
Andec S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	18,600
Cossfa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	79,713	9,047
Explocen C.A.	Entidad del grupo	Comercial	3,537	-
Energydine C.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	-
Dineagros	Entidad del grupo	Comercial	-	-
Dinmob C.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	-
Dinmob C.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	1,859
Holdindine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial	-	1,334
F.M.S.B. Santa Barbara	Entidad del grupo	Comercial	-	271
			<u>130,429</u>	<u>74,776</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Holdindine S.A.	Accionista de la Compañía	Comercial y financi	1,632,095.45	1,951,494
Dinmob C.A.	Entidad del grupo	Comercial	17.09	7
Issfa	Accionista de la Compañía	Comercial y financi	<u>242,829.75</u>	-
			<u>1,874,942</u>	<u>1,951,501</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>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios sociales	<u>141,824,55</u>	<u>140,177</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

17. ANTICIPOS CLIENTES

	<u>Saldo al 1 de enero</u>	<u>Ingresos cobrados</u>	<u>Ingreso realizado</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre</u>
<u>2012</u>				
Ingreso diferido	456,236	5,485,769	(4,749,869)	1,192,136
<u>2011</u>				
Ingreso diferido	748,481	5,725,490	(6,017,735)	456,236

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	893,149	382,304
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	13,720	(26,222)
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (1)	<u>433</u>	<u>175</u>
	<u>14,153</u>	<u>(26,047)</u>
	<u>907,302</u>	<u>356,257</u>
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	158,604	107,721
(+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	126,955	86,974
(-) Retenciones en la Fuente que le Realizaron en el Ejercicio Fiscal	246,524	126,955
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	0	12,934
(+/-) Ingreso por Impuesto Diferido	<u>-14,153</u>	<u>26,047</u>
Saldo Impuesto a la Renta a pagar	<u>614,976</u>	<u>221,668</u>

(1) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre de 2010 y que entraron en vigencia a partir de 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 2012 y 2011:

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	<u>3,970,894</u>	<u>1,565,406</u>
Menos - Otras partidas conciliatorias	(122,294) (1)	(106,720) (1)
Más - exceso en gastos de Gestión	21,255	
Más - Gastos no deducibles	<u>13,402</u>	<u>134,248</u>
	<u>(87,638)</u>	<u>27,528</u>
Base tributaria	3,883,256	1,592,934
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>893,149</u>	<u>382,304</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>893,149</u> (2)	<u>382,304</u> (2)

(1) Comprende principalmente remuneraciones y beneficios sociales a personal discapacitado.

(2) Durante el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Durante el año 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado.

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2009 al 2012 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 de 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:

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	34,155	11,615
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	40,495
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(44,123)	(42,600)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	(5,325)
	<u>(9,968)</u>	<u>4,185</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 31 de diciembre del 2011	4,185
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(14,153)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>(9,968)</u>

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

	<u>Por inventario</u>	<u>Por activos fijos</u>	<u>Por jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos:				
Al 31 de diciembre del 2011	39,204	(47,925)	12,906	4,185
Crédito (débito) a resultados	<u>(13,109)</u>	<u>3,802</u>	<u>(4,847)</u>	<u>(14,153)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>26,095</u>	<u>(44,123)</u>	<u>8,059</u>	<u>(9,968)</u>

FABRILFAME S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

19. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	273,716	3,652,700	(3,685,779)	240,637
Participación laboral	276,248	-	(276,248)	-
	<u>549,964</u>	<u>3,652,700</u>	<u>(3,962,027)</u>	<u>240,637</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	471,776	72,104	(12,157)	531,723
Desahucio (1)	61,617	25,606	(1,087)	86,136
	<u>533,393</u>	<u>97,710</u>	<u>(13,244)</u>	<u>617,859</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	280,254	3,346,387	(3,352,925)	273,716
Participación laboral	86,574	276,248	(86,574)	276,248
	<u>366,828</u>	<u>3,622,635</u>	<u>(3,439,499)</u>	<u>549,964</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	262,357	209,419	-	471,776
Desahucio (1)	60,263	1,354	-	61,617
	<u>322,620</u>	<u>210,773</u>	<u>-</u>	<u>533,393</u>

(1) Ver Nota 2.9 (b).

20. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 comprende 113,958 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSReserva 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.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizadas en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas 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, este podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico, 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 sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. A 1 de enero de 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 exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

22. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2012 y 2011, 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dividendos pagados sobre utilidades	<u>1,088,225</u>	<u>305,486</u>

Los dividendos declarados y pagados de las utilidades del año 2012 y 2011 se efectuaron mediante una sola declaración por año.

23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm’sLength).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

FABRILFAME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a USD \$3.000.000,00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a USD \$6.000.000,00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta USD\$ 15.000,00.

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

24. SANCIONES

24.1 De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

24.2 De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

FABRILFAME S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

25. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2012, 2011, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Transferencia de acciones al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas

En el mes de agosto del 2012 el Holdingdine transfiere el 100% de las acciones que mantenía en la Empresa Fabrilfame al Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armada ISSFA, una institución estatal autónoma, y por tanto una organización de derecho público.

Mediante oficio HDINE-AJS-210 de 20 de marzo de 2013, el Presidente Ejecutivo de HoldingDine S.A. señala que en las compañías anónimas mercantiles en las que el ISSFA, institución estatal, es accionista mayoritario (más del 50%), no es procedente que los trabajadores participen de las utilidades anuales a partir del ejercicio económico 2012.

Mediante oficio No. 1692 del 27 de marzo de 2013, la doctora Viceministra de Trabajo en relación a la consulta realizada por el Presidente Ejecutivo de HOLDINGDINE S.A. señala que “Si bien, HOLDINGDINE S.A., debe administrarse bajo el régimen del derecho privado, es preciso considerar las limitaciones que la ley establece respecto de las entidades de derecho privado en las que haya participación mayoritaria de recursos públicos. En consecuencia, no procede el pago de utilidades al interior del referido Grupo Empresarial”.