

(j) Beneficios a empleados-

(i) Participación a trabajadores. - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar

Los ingresos provenientes de servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad. los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

(l) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

(m) Compensación de saldos y transacciones-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes al efectivo consistían en:

	2013	2012
Caja	44.229	104.048
Banco de Guayaquil Cia. de Ahorro # 8059934	2.741	-
Banco Pichincha Cia. Cie. # 3279121004	54.020	17.655
Banco Pichincha Cia. de Ahorro # 2200470070	56.173	-
Banco Pichincha Cia. de Ahorro # 2200470153	134	-
Banco Pichincha Cia. Cie. # 3135906404	9.341	-
Banco de Fomento Cia. de Ahorro # 0080586018	1.003	1.003
Banco del Pacífico Cia. Cie # 3913902	77.208	2.296
	<u>244.849</u>	<u>125.002</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	469,804	315,183
Menos- Provisión para cuentas Incobrables	(4,698)	(2,500)
Subtotal	465,106	312,683
Cuentas por cobrar relacionadas	5,878	-
Anticipo de proveedores	83,871	-
Otras cuentas por cobrar:	2,365	5,505
	<u>557,220</u>	<u>318,188</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y no devenga intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 412,073.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 57,731. La Administración considera que tales importes aun siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	2013
Entre 1 y 30 días	<u>57,731</u>

NOTA 6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios consistían en:

	2013	2012
Materia prima	1,564,439	1,170,120
Productos en proceso	84,366	71,704
Productos terminados	42,697	16,505
Suministros y materiales	125,000	32,765
	<u>1,816,502</u>	<u>1,291,094</u>

NOTA 7. INTERESES DIFERIDOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de intereses diferidos corrientes consistian en:

	2013	2012
Intereses diferidos corrientes	62,457	37,292

NOTA 8. IMPUESTOS:

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue

	2013	2012
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Credito tributario	5,073	-
Retenciones de impuesto a la renta	63,623	56,687
	<u>68,696</u>	<u>56,687</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	50,798	43,022
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	2,025	841
Retenciones de impuesto a la renta	6,782	10,645
	<u>59,605</u>	<u>54,508</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribucion (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalizacion (13% para el año 2012).

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2013	2012
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	188,821	187,053
Más (menos)- Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	2,535	-
Saldo utilidad gravable	191,356	187,053
Tasa de impuesto sobre saldo utilidad gravable	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>42,098</u>	<u>43,022</u>
Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	57,798	35,350

Las declaraciones de impuestos de los años 2010 al 2013 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Los saldos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-dic-11	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Saldos al 31-dic-13
Terreno	48,832	-	48,832		48,832
Edificios	626,498	(269,231)	357,267	62,748	420,015
Maquinarias y equipos	1,427,306	(275,251)	1,152,055	169,875	1,321,930
Vehículos	78,320	(28,720)	49,600	120,329	169,929
Muebles y enseres	3,930	(1,800)	2,130	795	2,925
Equipos de computación	12,915	(6,936)	5,979		5,979
Menos- Depreciación acumulada	2,197,801	(581,938)	1,615,863	353,747	1,969,610
	(1,264,173)	1,176,884	(87,289)	(142,507)	(239,796)
	<u>933,628</u>	<u>594,946</u>	<u>1,528,574</u>	<u>211,240</u>	<u>1,739,814</u>

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

	2013	2012
Kinfax S. A. (1)	625,060	519,518

(1) Corresponde a préstamos otorgados a su compañía relacionada Kinfax S. A. para la compra de activos fijos, los cuales son utilizados para el desarrollo normal de sus actividades. Por estos créditos no existen documentos firmados ni se genera interés alguno.

NOTA 11. INTERESES DIFERIDOS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de intereses diferidos a largo plazo consistían en:

	2013	2012
Intereses diferidos a largo plazo	44,931	23,338

NOTA 12. PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2013, la porción corriente de obligaciones financieras consistían en:

<u>Banco Pichincha:</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Operación 1159274-00	29,858	Mayo-2014	11,20%
Operación 1915528-00	42,000	Sept.-2014	9,74%
Subtotal	71,858		

<u>Banco del Pacífico:</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Operación P40049379	77,519	Nov.-2014	9,76%
Operación P40051710	45,204	Feb.-2015	9,76%
Operación P40055224	15,571	Feb.-2015	9,76%
Operación P40063303	48,096	Sept.-2015	11,23%
Subtotal	186,390		
	<u>258,248</u>		

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2013	2012
Cuentas por pagar proveedores locales	947,484	963,568
Obligaciones con el HESS	5,698	5,077
Sobregiros bancarios contables	-	190,378
Anticipo clientes	54,644	55,320
Otras cuentas por pagar	650,890	200,678
	<u>1,658,716</u>	<u>1,415,021</u>

NOTA 14. OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de obligaciones emitidas corrientes consistían en:

	2013	2012
Obligaciones emitidas corrientes (1)	175,000	-

(1) Corresponde al saldo por pagar a corto plazo del capital por la primera emisión de obligaciones por un monto de US\$ 700.000 amparada con garantía general, la misma que se realizó mediante escritura pública con fecha 28 de septiembre del 2012. Esta primera emisión de obligaciones de Clase A, Serie 1 fue realizada con plazo de 1440 días (4 años) a una tasa de interés fija del 8,50%. La devolución del capital se lo realiza en 16 pagos iguales cada trimestre vencido, el pago de intereses se lo realiza trimestralmente sobre el saldo de capital existente (16 cupones). El destino de los recursos recibidos está destinado el 57% para adquisición de maquinarias; y, el 43% para capital de trabajo. La calificación que obtuvo esta primera emisión de obligaciones, según informe de Class International Rating Calificadora de Riesgo S. A fue de "AA-" (Doble A menos) correspondiente a valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general. La categoría de calificación descrita incluye el signo de menos (-) que indica que la calificación puede descender a la categoría inmediata inferior.

NOTA 15. INTERESES POR PAGAR CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de intereses por pagar corrientes consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses por pagar corrientes (1)	62.457	37.292

(1) Corresponde a los intereses por pagar a corto plazo por las obligaciones financieras con los Bancos Pacífico US\$ 16.953 y Pichicha US\$ 2.739 e intereses por la primera emisión de obligaciones de US\$ 42.765.

NOTA 16. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	31.269	52.567
Participación a trabajadores por pagar	33.321	33.009
	<u>64.590</u>	<u>85.576</u>

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha cancelado US\$ 33,009 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2012.

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones financieras consistían en:

<u>Banco del Pacífico:</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Operación P40055224	Feb.-2015	9,76%
Operación P40063303	Sept.-2015	11,23%
		<u>54.205</u>

NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2013	2012
Cuentas por pagar accionistas (1)	422.616	-
Fernando Alarcón Cedeño	734.000	734.000
	<u>1.156.616</u>	<u>734.000</u>

(1) Corresponde a un préstamo otorgado por el accionista Sr. Fernando Javier Alarcón Mawjín el mismo que no devenga ninguna tasa de interés.

NOTA 19. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	2013	2012
Bonificación por desahucio	19.079	5.705
Jubilación patronal	8.815	8.815
	<u>27.894</u>	<u>14.520</u>

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El registro de las obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal y jubilación patronal no fue calculado por actuarios independientes calificados por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 20. INTERESES POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de intereses por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses por pagar a largo plazo (1)	44.931	23.338

(1) Corresponde a los intereses por pagar a largo plazo por la obligación financiera con el Banco del Pacifico de US\$ 3.095 e intereses por la primera emisión de obligaciones de US\$ 41.836.

NOTA 21. OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de obligaciones emitidas no corrientes consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones emitidas no corrientes (1)	393.750	-

(1) Corresponde al saldo por pagar a largo plazo del capital por la primera emisión de obligaciones por un monto de US\$ 700.000.

NOTA 22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	244.849	125.002
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	557.220	318.188
	<u>802.069</u>	<u>443.190</u>

Pasivos financieros:

Costo amortizado:		
Porción corriente de obligaciones financieras (Nota 12)	258.248	239.094
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 13)	1.658.716	1.415.021
Obligaciones emitidas corrientes (Nota 14)	175.000	-
Obligaciones financieras (Nota 17)	54.205	177.959
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 18)	1.156.616	734.000
Obligaciones emitidas no corrientes (Nota 21)	393.750	-
	<u>3.696.535</u>	<u>2.566.074</u>

NOTA 23. PAIRIMONIO:

Capital social. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital autorizado, suscrito y pagado esta representado por 100.000 acciones de U/\$\$ 1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Aporte para futuras capitalizaciones. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el aporte para futuras capitalizaciones corresponde a U/\$\$ 500.000.

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

Resultados acumulados. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2013	2012
Ganancias acumuladas distribuibles	68.815	60.651
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	224.643	224.643
Resultado año anterior	129.627	8.164
Total	<u>423.085</u>	<u>293.458</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF:

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	2013	2012
Venta de bienes	<u>6,504,891</u>	<u>5,791,401</u>

NOTA 25. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el costo de producción y ventas comprende:

	2013	2012
Costo de producción:		
Inventario inicial de productos en proceso (Nota 6)	71,704	62,327
Materia prima utilizada	4,714,759	4,276,839
Mano de obra directa	277,306	263,350
Costos indirectos de fabricación	625,806	600,198
Inventario final de productos en proceso (Nota 6)	(84,366)	(71,704)
Total costo de producción	5,605,209	5,131,010
Inventario inicial de productos terminados (Nota 6)	16,505	38,594
Producto terminado disponible para la venta	5,621,714	5,169,604
Inventario final de productos terminados (Nota 6)	(42,697)	(16,505)
	<u>5,579,017</u>	<u>5,153,099</u>

NOTA 26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos de administración comprenden:

	2013	2012
Remuneraciones y beneficios sociales	233,302	207,319
Mantenimiento y reparaciones	35,421	17,890
Servicios básicos	51,311	2,004
Depreciaciones	25,530	17,569
Otros gastos administrativos	273,531	162,376
	<u>619,095</u>	<u>407,158</u>

NOTA 27. GASTOS FINANCIEROS:

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos financieros comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses	35,276	44,091
Otros gastos financieros	82,681	-
	<u>117,957</u>	<u>44,091</u>

NOTA 28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de abril del 2014), fue aprobado mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC-DNASD-SAS-G-14-0000770 del 12 de febrero del 2014, el capital autorizado de la Compañía en US\$ 360,000; el aumento del capital suscrito en US\$ 80,000; y, la reforma del estatuto. La referida Resolución fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Yaguachi el 24 de febrero del 2014.

Con los antecedentes arriba expuestos, el capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía asciende a US\$ 180,000 representado por 180,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

NOTA 29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración en marzo 5 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.