

**KEMCEPSA S. A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
*(Expresado en Dólares)*

<i>ACTIVO</i>	<i>Nota</i>	<i>Saldos al</i> <i>31-Dic-13</i>	<i>Saldos al</i> <i>31-Dic-12</i>
<i>Activos Corrientes</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	50,822.46	13,173.15
<i>Activos Financieros</i>			
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	5	0.00	0.00
Otras cuentas por cobrar	6	28,333.44	36,800.11
Crédito Tributario Retenciones e IVA		6,478.77	16,675.30
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	5.1	82,803.55	72,432.18
(-)Provisión cuentas incobrables	7	0.00	0.00
Inventarios productos terminados	8	0.00	0.00
Inventarios materia prima	8	0.00	0.00
Inventarios en tránsito trámite	8	0.00	0.00
Servicios y otros pagos anticipados	9	4,149.45	4,456.34
<b><i>Total Activo Corriente</i></b>		<b>172,587.67</b>	<b>143,537.08</b>
<i>Activo no Corriente</i>			
Maquinaria y equipo		463,191.74	463,191.74
Equipos de Computación		545.50	545.50
Vehículos		27,313.22	27,313.22
(-) Depreciación acumulada		(318,870.77)	(266,907.17)
<b>Sub Total</b>	<b>12</b>	<b>172,179.69</b>	<b>224,143.29</b>
<i>Activo por Impuesto Diferidos</i>			
Activos por impuestos diferidos		0.00	0.00
<i>Activos Financieros no Corrientes</i>			
Otras inversiones		3,437.00	3,437.00
Préstamos largo plazo relacionadas		0.00	0.00
<i>Otros Activos no Corrientes</i>			
Otros Activos no Corrientes		0.00	0.00
<b><i>Total Activos no Corriente</i></b>		<b>3,437.00</b>	<b>3,437.00</b>
<b><i>TOTAL ACTIVOS</i></b>		<b>348,204.36</b>	<b>371,117.37</b>

**KEMCEPSA S. A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
*Expresado en Dólares*

	<i>Nota</i>	<i>Saldos al 31-Dic-13</i>	<i>Saldos al 31-Dic-12</i>
<b>PASIVO</b>			
<i>Pasivos Corrientes</i>			
Cuentas por pagar locales	14	0.00	0.00
Cuentas por pagar del exterior	14	0.00	2,844.00
Cuentas por pagar relacionadas	14	0.00	60,800.00
Obligaciones con instituciones financiera locales	15	0.00	8,405.03
Impuesto a la Renta		9,598.52	0.00
Porción corriente Préstamos Relacionadas		0.00	0.00
Otras obligaciones corrientes	16	35,149.30	86,099.37
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>44,747.81</b>	<b>158,148.40</b>
<i>Pasivos no Corrientes</i>			
Porción no corriente Préstamos Relacionadas		0.00	0.00
Provisiones beneficios empleados jubilación patronal	17	8,497.84	7,406.37
Provisiones beneficios empleados desahucio	17	9,535.29	9,191.74
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>		<b>18,033.13</b>	<b>16,598.11</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>62,780.94</b>	<b>174,746.51</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito o asignado	20	800.00	800.00
Aportes para futura capitalización		0.00	0.00
Reserva legal	21	4,264.13	4,264.13
Reserva de capital	22	1,966.81	1,966.81
<i>Resultados acumulados</i>			
Ganancias acumuladas	23	189,339.93	139,825.65
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		0.00	0.00
Otros ajustes Integrales Jubilación Patronal		1,047.00	0.00
Ganancia neta del período	24	88,005.55	49,514.27
<b>Total Patrimonio</b>		<b>285,423.42</b>	<b>196,370.87</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>348,204.36</b>	<b>371,117.37</b>

Israael López G.  
Gerente General

Fernando Dávila A.  
Reg. No. 10-050

**KEMCEPSA S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCIÓN**  
*(Expresado en Dólares)*

	<i>Nota</i>	<i>Saldos al</i> <i>31-Dic-13</i>	<i>Saldos al</i> <i>31-Dic-12</i>
<b>INGRESOS</b>			
<i>Ingreso de Actividades Ordinarias</i>	<b>30</b>		
Envases Soplado		0.00	0.00
Otros Etiquetado		15,334.30	14,519.50
Servicios Soplado Envases		613,499.80	597,633.30
Materias Primas		0.00	199.56
<b>Total Ventas</b>		<b>628,834.10</b>	<b>612,352.36</b>
<b>Costo de Ventas</b>			
<i>Costo de Ventas</i>	<b>31</b>		
Envases Soplado		0.00	0.00
Otros Etiquetado		0.00	0.00
Servicios Soplado Envases		0.00	0.00
Materias Primas		0.00	189.60
<b>Total Costo Ventas</b>		<b>0.00</b>	<b>189.60</b>
<b>Margen Bruto</b>		<b>628,834.10</b>	<b>612,162.76</b>
<b>Gastos de Operación</b>			
Gastos Operacionales Administración y Ventas	<b>32</b>	449,678.62	484,772.08
Gastos financieros	<b>33</b>	307.67	1,394.12
		<b>449,986.29</b>	<b>486,166.20</b>
<b>Utilidad en Operación</b>		<b>178,847.81</b>	<b>125,996.56</b>
<b>Otros Ingresos</b>			
Dividendos recibidos		4,898.64	4,543.39
Intereses ganados		2,598.52	2,870.62
Otros Ingresos		0.00	0.08
<b>Total Otros Ingresos</b>		<b>7,497.16</b>	<b>7,414.09</b>
<b>Otros Gastos</b>			
Gastos provisiones	<b>34</b>	53,690.47	51,624.34
Otros gastos		629.88	5,721.06
<b>Total Gastos</b>		<b>54,320.35</b>	<b>57,345.40</b>
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores</b>		<b>132,024.62</b>	<b>76,065.25</b>
Participación trabajadores	<b>22</b>	19,960.74	11,409.79
<b>Impuesto a las Ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	<b>22</b>	24,058.33	15,141.19
Efecto impuestos diferidos	<b>22</b>	0.00	0.00
<b>Total Impuestos y participación Trabajadores</b>		<b>44,019.07</b>	<b>26,550.98</b>
<b>Suman y pasan.....</b>		<b>88,005.55</b>	<b>49,514.27</b>

**KEMCEPSA S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCIÓN**  
*(Expresado en Dólares)*

	<i>Nota</i>	<i>Saldos al 31-Dic-13</i>	<i>Saldos al 31-Dic-12</i>
<b>Suman y vienen.....</b>		<b>88,005.55</b>	<b>49,514.27</b>
<i>Utilidad de Operaciones Continuas</i>		<b>88,005.55</b>	<b>49,514.27</b>
Ingresos por operaciones discontinuadas		0.00	0.00
Gastos por operaciones discontinuadas		0.00	0.00
<i>Utilidad de Operaciones Discontinuas</i>		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
<i>Utilidad Neta del Ejercicio</i>		<b>88,005.55</b>	<b>49,514.27</b>
<i>Otro Resultado Integral:</i>			
Componentes de otro resultado integral		1,047.00	0.00
<i>Total de Otro Resultado Integral</i>		<u>1,047.00</u>	<u>0.00</u>
<i>Resultado Integral del Año</i>		<b>89,052.55</b>	<b>49,514.27</b>
<i>Resultado Integral Atribuible a:</i>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		89,052.55	49,514.27
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras			0.00
<i>Total Resultado Integral Atribuible</i>		<u>89,052.55</u>	<u>49,514.27</u>
<i>Resultado Integral Total</i>		<u>89,052.55</u>	<u>49,514.27</u>
Promedio ponderado del numero de acciones en circulación		20,000	20,000
<i>Utilidad Neta por Acción</i>	24		
Utilidad por fracción básica		4.4526	2.4757
Utilidad de operaciones continuadas		4.4003	2.4757
Utilidad de operaciones discontinuadas		0.0000	0.0000
<i>Utilidad por Acción Diluida</i>		<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>
Utilidad de operaciones continuadas		0.0000	0.0000
Utilidad de operaciones discontinuadas		0.0000	0.0000

Israel López  
Gerente General

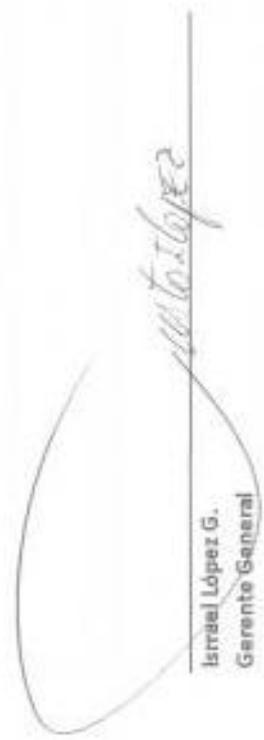
*Israel López*

*Fernando Davila A.*

Fernando Davila A.  
Reg. No. 10-050

KEMCEPSA S. A.  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**  
*(Expresado en Dólares)*

AÑO 2013	Notas		Aporte Futura		Reservas		Utilidades		Utilidad		Cambios en Patrimonio Neto Total
	Capital Social	Capitalización	Reserva Legal	Otras Reservas	Reserva Legal	Otras Reservas	Acumuladas	Del Ejercicio	Del Ejercicio		
Saldo Inicial al 1 enero del 2013	800.00	0.00	4,264.13	1,966.81	4,264.13	1,966.81	139,825.65	49,514.27	49,514.27	196,370.87	
Transferencia de cuentas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	49,514.27	(49,514.27)		0.00	
Pago de dividendos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ajuste Integral Jubilación Patronal	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,047.00	1,047.00	1,047.00	
Resultado integral total del año 2013	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	88,005.55	88,005.55	88,005.55	
<b>Saldo Final al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>800.00</b>	<b>0.00</b>	<b>4,264.13</b>	<b>1,966.81</b>	<b>4,264.13</b>	<b>1,966.81</b>	<b>189,339.92</b>	<b>89,052.55</b>	<b>89,052.55</b>	<b>285,423.42</b>	

  
 Irrael López G.  
 Gerente General

  
 Fernando Dávila A.  
 Reg. No. 10-050

**KEMCEPSA S. A.**  
**ESTADO FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO**  
*(Expresado en Dólares)*

<i>Por los años terminados al :</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
<b><i>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</i></b>		
Efectivo recibido de clientes	548,629.07	576,898.53
Efectivo pagado por actividades de operación	(246,013.17)	(250,211.40)
Pagos por cuenta de empleados	(203,556.00)	(231,470.17)
Otros cobros actividades de operación	4,898.52	23,919.35
Otros egresos netos de otros ingresos	(57,904.08)	(31,682.48)
<b><i>Efectivo Neto Provisto por las actividades de Operación</i></b>	<b><u>46,054.34</u></b>	<b><u>87,453.83</u></b>
<b><i>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</i></b>		
Efectivo recibido por la venta de activos fijos	0.00	0.00
Efectivo pagado por la compra de activos fijos	0.00	(76,248.59)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.00	0.00
<b><i>Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión</i></b>	<b><u>0.00</u></b>	<b><u>(76,248.59)</u></b>
<b><i>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</i></b>		
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.00	0.00
Pago préstamos	(8,405.03)	(9,928.31)
Pago jubilación patronal y desahucio	0.00	0.00
<b><i>Efectivo Neto Provisto (utilizado) por actividades de financiamiento</i></b>	<b><u>(8,405.03)</u></b>	<b><u>(9,928.31)</u></b>
<b><i>Aumento Neto de Efectivo</i></b>	<b><u>37,649.31</u></b>	<b><u>1,276.93</u></b>
<b><i>Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio de Año</i></b>	<b><u>13,173.15</u></b>	<b><u>11,896.22</u></b>
<b><i>Efectivo y Equivalente de Efectivo al final de Año</i></b>	<b><u>50,822.46</u></b>	<b><u>13,173.15</u></b>

Israel López Gómez

Gerente General

Fernando Dávila A.  
 Reg. No. 10-050



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre del 2013

### KEMCEPSA S.A.

#### Contenido

NOTA 1	INFORMACION GENERAL DE LA EMPRESA.....	9
NOTA 2	BASE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	9
NOTA 3	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES .....	10
NOTA 4	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO.....	15
NOTA 5	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS .....	15
NOTA 6	OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	16
NOTA 7	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.....	16
NOTA 8	INVENTARIOS.....	16
NOTA 9	OTROS PAGOS ANTICIPADOS.....	17
NOTA 12	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO .....	17
NOTA 14	CUENTAS POR PAGAR LOCALES, EXTERIOR Y RELACIONADAS .....	18
NOTA 15	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES .....	18
NOTA 16	OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	19
NOTA 17	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS .....	19
NOTA 20	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO .....	21
NOTA 21	RESERVA LEGAL.....	21
NOTA 22	RESERVA DE CAPITAL.....	21
NOTA 23	RESULTADOS ACUMULADOS.....	21
NOTA 30	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	21
NOTA 31	COSTO DE VENTAS.....	22
NOTA 32	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS .....	22
NOTA 33	GASTOS FINANCIEROS .....	23
NOTA 34	PROVISIONES.....	23
NOTA 35	IMPUESTO RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES .....	24
NOTA 36	HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA .....	25

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre del 2013

### KEMCEPSA S.A.

#### NOTA 1 INFORMACION GENERAL DE LA EMPRESA

LA COMPAÑÍA KEMCEPSA S.A. se constituyó como sociedad anónima mediante escritura pública de fecha 2 de septiembre de 1991, otorgada ante el Notario Público de la ciudad de Quito. Un extracto de la referida escritura se inscribió en el Registro Mercantil de la ciudad de Quito con fecha 19 de diciembre de 1991.

LA COMPAÑÍA KEMCEPSA S.A. tenía su domicilio principal y oficinas centrales en la ciudad de Quito en la Avenida 6 de diciembre No 24-48 y actualmente tiene su domicilio en la provincia del Guayas cantón Guayaquil Avenida Domingo Comín y Callejón noveno de la ciudad de Guayaquil. Adicionalmente tiene sucursales en las ciudades de Quito y Cuenca.

LA COMPAÑÍA KEMCEPSA S.A. tiene como objetivo fabricación de productos plásticos y conexos.

#### NOTA 2 BASE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros se han elaborado de conformidad con las *Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Están presentados en dólares estadounidenses, que es la moneda vigente en el Ecuador.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con la *NIIF para las PYMES* exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes del grupo se establecen en la nota 3.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la compañía. Los juicios que la gerencia haya efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables de la compañía y que tengan la mayor relevancia sobre los

importes reconocidos en los estados financieros se establecen en la nota 3 – Uso de Estimaciones.

### **NOTA 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas deben ser aplicadas uniformemente en todos los años presentados; salvo que se indique lo contrario.

#### **a) Uso de estimaciones**

La preparación de estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a: la provisión para créditos de dudosa cobranza, la provisión para la recuperación de inventarios, la amortización de activos intangibles, la depreciación del activo fijo, la provisión de beneficios sociales, la provisión para beneficios de jubilación y desahucio y el cálculo del impuesto a la renta.

#### **b) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital o patrimonio en otra empresa. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los instrumentos financieros básicos se reconocen en los estados financieros al costo amortizado menos el deterioro del valor. Los demás instrumentos financieros se reconocen a su valor razonable, el cual se refiere al monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre

un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

La compañía mantiene instrumentos financieros en la categoría de cuentas: cuentas por cobrar, cuentas por pagar y deudas a largo plazo cuyos valores en libros son sustancialmente similares a sus valores razonables de mercado.

#### **c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en instituciones financieras. Los sobregiros bancarios se presentan como pasivo corriente.

#### **d) Cuentas por cobrar comerciales**

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconoce de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

Adicionalmente, las cuentas por cobrar están presentadas netas de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, de modo que su monto tenga un nivel de que la Gerencia considera adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del balance general.

#### **e) Inventarios**

Los inventarios se valúan al importe menor entre su costo o a su precio menos los costos de terminación y venta. El costo incluye los costos de compras y fabricación aplicando el método de valuación del costo promedio. El costo de fabricación comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye gastos de financiamiento. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión por deterioro de valor de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

#### f) Propiedad, planta y equipo

El rubro Propiedad, Planta y Equipo se presenta al costo neto de la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Así mismo, cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el Estado de Ganancias y Pérdidas.

El costo inicial de los edificios, la maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que los activos fijos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a resultados del periodo en que se incurren los costos.

En el caso en que se demuestre claramente que los desembolsos resultarán en beneficios futuros por el uso del edificio, maquinaria y equipo, más allá de su estándar de funcionamiento original, estos son capitalizados como un costo adicional del edificio, maquinaria y equipo.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

CATEGORÍA DE ACTIVO	VIDA ÚTIL
Unidades de transporte	5 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Edificio y otras construcciones	20 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las obras en curso representan los proyectos de ampliación de las plantas de producción que se encuentran en construcción y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las construcciones no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integral. Asimismo, el excedente de revaluación que pudiera existir por dicho activo se carga a utilidades retenidas.

En el caso de los activos que se presentan a su valor revaluado, se ha procedido a efectuar mediciones de valor razonable de dichos bienes, los cuales se amparan en los respectivos avalúos realizados por profesionales independientes o el avalúo comercial consignado en la carta proclial del año 2011. En el caso de los activos revaluados, cualquier disminución, primero que compensa contra el excedente de revaluación que exista por el mismo activo y posteriormente, se carga a la utilidad operativa.

#### **g) Deterioro del valor de los activos**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido

ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

#### **h) Cuentas comerciales por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses, además que se encuentran expresados en dólares estadounidenses moneda oficial.

#### **i) Provisiones**

Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación actual (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

#### **j) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos por venta de productos y el costo de venta relacionado, son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta exigidos por las autoridades tributarias.

#### **k) Costos por préstamos**

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

#### **l) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no

utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que la gerencia espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas por las autoridades fiscales.

#### **m) Contingencias**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros pero se revela cuando se grado de ocurrencia es probable.

### **NOTA 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre, los saldo de efectivo y equivalente de efectivo se indican a continuación:

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Efectivo en Caja	1,500.00	1,500.00
SalDOS en bancos (Produbanco)	49,322.46	11,673.15
	<u>50,822.46</u>	<u>13,173.15</u>

### **NOTA 5 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre, no hay saldos de las cuentas por cobrar no relaciones.

#### **NOTA 5.1 CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS Y TRANSACCIONES ENTRE RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre, los saldos de las cuentas por cobrar se indican a continuación:

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Cepsa S. A.	82,803.55	72,432.18
	<b>82,803.55</b>	<b>72,432.18</b>

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Hasta 3 meses	82,803.55	72,432.18
Entre 3 y 6 meses	0.00	0.00
Mas de 6 meses	0.00	0.00
	<b>82,803.55</b>	<b>72,432.18</b>

Considerando que estas cuentas tienen un plazo determinado de pago, las cuentas por cobrar y/o pagar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, por el cual el costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el valor presente de los flujos de efectivo por cobrar o pagar descontados a una tasa de interés efectiva.

#### **NOTA 6 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre, los saldos de otras cuentas por cobrar se indican a continuación:

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Préstamos y anticipos empleados	28,333.44	36,500.11
Anticipos Varios	0.00	300.00
	<b>28,333.44</b>	<b>36,800.11</b>

#### **NOTA 7 PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES**

Al 31 de diciembre, no existe provisión para saldos de cuentas incobrables.

#### **NOTA 8 INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre, no existen saldos de inventarios.

## NOTA 9 OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, los saldos de pagos anticipados se detallan a continuación:

Concepto		31-dic-13	31-dic-12
Pólizas de seguro pagados por anticipado	2	4,149.45	4,456.34
Otros		0.00	0.00
		<u>4,149.45</u>	<u>4,456.34</u>

## NOTA 12 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Los movimientos de propiedad, planta y equipo durante los años 2013 y 2012, fueron los siguientes:

Propiedades planta y equipos, neto		31-dic-13	31-dic-12
Maquinarias y Equipos	1	161,194.30	207,513.46
Equipos de computación		91.00	272.80
Vehículos		10,894.39	16,357.03
		<u>172,179.69</u>	<u>224,143.29</u>
Propiedades planta y equipos, costo			
Maquinarias y Equipos	1	463,191.74	463,191.74
Equipos de computación		545.50	545.50
Vehículos		27,313.22	27,313.22
		<u>491,050.46</u>	<u>491,050.46</u>
Depreciación acumulada y deterioro			
Maquinarias y Equipos		301,997.44	255,678.28
Equipos de computación		454.50	272.70
Vehículos		16,418.83	10,956.19
		<u>318,870.77</u>	<u>266,907.17</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha tomado seguros para la totalidad de sus activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y riesgos de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- b) No existen activos que estén totalmente depreciados al 31 de diciembre del 2013. Todos los activos aún se encuentran en uso.
- c) La prueba de deterioro se basa en el valor en uso de avalúos de precios de mercado de cada uno de los items. Sobre esta base la Administración de la Compañía considera que, al 31 de diciembre del 2013, los activos están registrados al importe menor entre su costo y su valor de mercado.

#### NOTA 14 CUENTAS POR PAGAR LOCALES, EXTERIOR Y RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, los saldos de las cuentas por pagar locales del exterior y relacionadas se indican a continuación:

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Del Exterior	0.00	2,844.00
Locales	0.00	0.00
Relacionadas	0.00	60,800.00
	<u>0.00</u>	<u>63,644.00</u>

#### NOTA 15 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES

Al 31 de diciembre, los saldos de las obligaciones con instituciones financieras son las siguientes:

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Banco Bolivariano	0,00	8,405.03
	<b>0.00</b>	<b>8,405.03</b>

## NOTA 16 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, los saldos de las cuentas por pagar se indican a continuación:

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Beneficios del personal	24,999.12	17,370.82
Seguro social	3,923.50	3,647.48
impuestos mensuales	0.00	1,528.13
Acreedores varios	6,226.67	9,025.28
Cuenta Corriente por pagar Cepsa	0.00	54,527.66
	<b>35,149.30</b>	<b>86,099.37</b>

La prueba de deterioro de valor se basa en el valor actual o intención de pago de cada una de las acreencias. Sobre esta base la Administración de la Compañía considera que, al 31 de diciembre del 2013, los pasivos están registrados al importe menor entre su costo histórico y su costo actualizado.

## NOTA 17 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

La obligación de la Empresa por beneficios a los empleados por pagos por largos periodos de servicio, específicamente relacionada con Jubilación Patronal y Desahucio, se basa en una valoración actuarial integral con fecha de 31 de diciembre de 2013 y 2012 y es como sigue:

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Provisión jubilación patronal	8,497.84	7,406.37
Otros beneficios a empleados Desahucio	9,535.29	9,191.74
	<b>18,033.13</b>	<b>16,598.11</b>

#### *17.1 Jubilación patronal*

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Saldo inicial	7,406.37	5,241.77
Provisión del año	1,091.47	2,165.00
Pagos	0.00	0.00
	<b>8,497.84</b>	<b>7,406.77</b>

#### *17.2 Desahucio*

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Saldo inicial	9,191.74	8,100.10
Provisión del año	343.55	1,091.64
Pagos	0.00	0.00
	<b>9,535.29</b>	<b>9,191.74</b>

#### *Análisis de sensibilidad*

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Variación OBD (tasa de descuento -0.5%)	1,185	0
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5 %)	14%	0
Variación OBD (tasa de descuento +0.5%)	(1,029)	0
Impacto % en el OBD (tasa de descuento +0.5 %)	-12%	0
Variación OBD (tasa de incremento salarial +0.5%)	1,228	0
Impacto % en el OBD (tasa de incremento +0.5 %)	14%	0
Variación OBD (tasa de incremento salarial -0.5%)	(1,071)	0
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial +0.5 %)	-13%	0

#### *Hipótesis actualriales*

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación promedio	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.3	8.1
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

## **NOTA 20 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO**

El capital de Kemcepsa S. A. al cierre de cada período está en la suma de US\$ 800 dividido en 20.000 acciones suscritas y pagadas de cuatro centavos de la misma serie nominativas de carácter ordinario.

## **NOTA 21 RESERVA LEGAL**

La ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10 % de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50 % del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

## **NOTA 22 RESERVA DE CAPITAL**

Corresponde a la actualización de los estados financieros en el año 2000 producto de la dolarización.

## **NOTA 23 RESULTADOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos.

## **NOTA 30 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Envases Soplado	0.00	0.00
Otros Etiquetado	15,334.30	14,519.50
Servicios Soplado Envases	613,499.80	597,633.30
Materias Primas	0.00	199.56
	<b>628,834.10</b>	<b>612,352.36</b>

### NOTA 31 COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas por ingresos ordinarios se detallan a continuación; y, por prestar solo servicio de de etiquetado en el año 2013 no tienen costo de ventas

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Envases Soplado	0.00	0.00
Otros Etiquetado	0.00	0.00
Servicios Soplado Envases	0.00	0.00
Materias Primas	0.00	189.60
	<b>0.00</b>	<b>189.60</b>

### NOTA 32 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas se detallan a continuación:

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Sueldos Personal Fijo	154,309.51	159,123.54
Beneficios Sociales Personal	47,689.97	48,209.04
Comunicaciones	269.88	282.21
Contribuciones	480.00	174.77
Formularios	2,243.69	1,093.83
Gastos de Viaje	3,981.37	1,536.44
Gastos Generales	7,097.04	5,423.75
Impuestos Municipales	1,946.45	1,731.46
Insumos Cafetería y Limpieza	2,055.74	2,020.14
Mantenimiento Vehículos	5,535.15	7,530.38
Papelería/Útiles de Oficina	636.07	20.00
Pólizas de Seguros	5,249.00	4,546.93
Arriendos Pagados Cepsa	19,200.00	12,000.00
Honorarios	111,376.48	139,941.38
Beneficios del Personal	35,490.41	35,714.50
Energía Eléctrica	8,568.55	15,685.74
Mantenimiento de Planta	37,049.31	49,737.97
Servicios Asesoramiento	6,500.00	0.00
	<b>449,678.62</b>	<b>484,772.08</b>

### NOTA 33 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros se detallan a continuación:

<i>Concepto</i>	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-12</i>
Intereses préstamos bancarios	307.67	1,394.12
Intereses préstamos terceros	0.00	0.00
	<b>307.67</b>	<b>1,394.12</b>

### NOTA 34 PROVISIONES

Las provisiones se detallan a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>31-dic-12</b>
Depreciaciones	51,963.60	48,151.20
Cuentas incobrables	0.00	0.00
Jubilación Patronal	1,091.47	2,164.60
Desahucio	635.40	1,308.54
	<b>53,690.47</b>	<b>51,624.34</b>

## **NOTA 35 IMPUESTO RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

El impuesto a la renta y participación trabajadores por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son atribuibles a lo siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>31-dic-12</b>
Utilidad contable	133,071.62	76,065.25
<b>Menos:</b>		
15 % participación trabajadores	(19,960.74)	(11,409.79)
100 % dividendos y rentas exentas	0.00	0.00
Artículo No. 4246 discapacitados	0.00	0.00
<b>Mas:</b>		
gastos no deducibles	1,143.80	5,719.19
Liberación de impuestos diferidos	0.00	0.00
Gastos atribuibles a ingresos exentos	0.00	0.00
Participación trabajadores atribuibles	0.00	0.00
Dividendos ingresos exentos	(4,898.64)	(4,543.39)
<b>Utilidad grabable</b>	<b>109,356.04</b>	<b>65,831.26</b>
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>24,058.33</b>	<b>15,141.19</b>

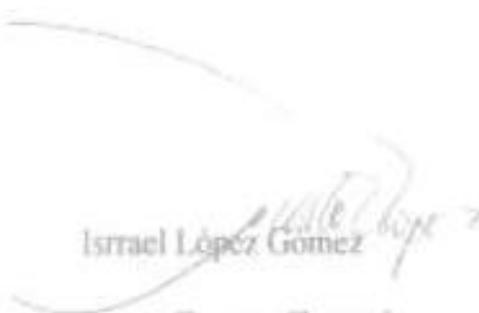
De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro del plazo de hasta siete años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente. La Compañía no ha tenido revisiones por parte de la autoridad tributaria hasta la presente fecha y por lo tanto no existen glosas pendientes.

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 22% sobre las utilidades tributables del año 2013. (23% en el año 2012). En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tasa del impuesto a la renta sería del 12% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable (partidas incluidas en la conciliación tributaria) de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2013 fueron las mencionadas en el cuadro de la Nota 36.

## NOTA 36 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre la fecha de emisión de los estados financieros y el 15 de marzo del 2014 no han existido eventos o hechos que afecten significativamente las cifras mencionadas en los estados financieros del 31 de diciembre del 2013.



Israel López Gómez

Gerente General



Fernando Dávila Acosta

Contador