

TONSMAN ASOCIADOS OVERSFAS S.A.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas No.	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	10
2	Resumen de las principales políticas contables	10
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	18
4	Efectivo	18
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	19
6	Propiedades y equipos	20
7	Otros activos	20
8	Préstamos	21
9	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21
10	Impuestos	22
11	Precios de transferencia	23
12	Obligaciones acumuladas	23
13	Obligaciones por beneficios definidos	24
14	Instrumentos financieros	25
15	Patrimonio	26
16	Ingresos	26
17	Costos y gastos por su naturaleza	27
18	Costos financieros	28
19	Transacciones con partes relacionadas	28
20	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	29
21	Aprobación de los estados financieros	29

KINSMAN ASOCIADOS OVERSEAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre de la Compañía:

KINSMAN ASOCIADOS OVERSEAS S.A.

RUC de la Compañía:

0992027301001

Domicilio de la Compañía:

Av. Carlos Julio Arosemena s/n y Secundaria, de la ciudad de Guayaquil

Forma legal de la Compañía:

Sociedad Anónima

Descripción de la Compañía:

La Compañía fue constituida el 30 de mayo del 2011 con el nombre de KINSMAN ASOCIADOS OVERSEAS S.A., e inscrita en el registro mercantil el 12 de junio del 2012 en la ciudad de Quito-Ecuador.

El objeto social de la Compañía según su escritura de constitución es la importación, exportación, comercialización, de artículos de cualquier clase, regalos, juguetes, artículos y accesorios de deporte, equipos y máquinas de gimnasia, bicicletas, motocicletas, artículos de hogar, artículos electrónicos como: televisiones, equipos de sonido, computadoras, repuestos en general artículos de escritorio, ferretería, papelería y electrodomésticos, servicios de reparación y mantenimiento de equipos de gimnasia, bicicletas, motocicletas, equipos electrónicos como televisiones, equipos de sonido, computadoras.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanzó a 62 y 46 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de KINSMAN ASOCIADOS OVERSEAS S.A., comprenden los estados de situación financiera por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período terminado el 31 de diciembre del 2012 y por el período de siete meses terminado el 31 de diciembre del 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar. 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 cuyas características se explican a continuación:

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas comerciales por cobrar a clientes, compañías relacionadas, tarjetas de crédito, cheques posfechados, anticipo a proveedores 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.

Préstamos: Corresponden principalmente a préstamos otorgados por accionistas y compañía relacionada que generan una tasa de interés nominal. 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.

Cuentas comerciales por pagar v otras cuentas por pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas comerciales por pagar a proveedores, 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.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que 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) **Activos 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) Cuentas comerciales por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes y compañías relacionadas por la venta de inventario en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía no mantiene cuentas por cobrar comerciales antiguas a la misma no aplica realizar un análisis de incobrabilidad de la cartera.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 30 días.

- (ii) Anticipos a proveedores: Representados en el estado de situación financiera por los anticipos entregados a los proveedores, por la

adquisición de bienes y servicios para la normal operación de la Compañía.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cheques posfechados, protestados, cuentas por cobrar a empleados y anticipo de viajes.

b) 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) Préstamos de compañías relacionadas v accionistas: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultado integral bajo el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro préstamos de instituciones financieras.

ii) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales 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 pagaderas en 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultado integral bajo el rubro de gastos financieros.

2.6.3 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.

Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

2.8 Propiedades y equipos

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia.

La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3

2.8.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

Un elemento de propiedades y equipos es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

2.9 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo no financiero podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.11 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;

Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;

Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.13.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos, netos de impuestos y descuentos. Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de las ventas de inventario, generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.14.1 Ventas

Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos han sido traspasados al comprador. Para el registro de estos ingresos la Compañía mantiene facturas de ventas con sus clientes.

2.14.2 Intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.14.3 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.15 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 una 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.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad - NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1,2015
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1,2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1,2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1,2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1,2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1,2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1,2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y bonificación de desahucio para lo cual utiliza estudios aduanales practicados por profesionales independientes. (Nota 13)

3.2 Propiedades y Equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y se realiza un análisis del deterioro de equipos. (Nota 6)

3.3 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.

4 EFECTIVO

Un resumen de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas chicas y general	41,027	23,401
Bancos	<u>131,293</u>	18.152
Total	172,320	41.553

5 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Cientes locales	26,775	23,721
Compañías relacionadas		
Kindred Asociados Overseas .S.A. (1)	37,047	
Importaciones Kao Cía. Ltda.	8,700	
Franklin Álvarez Villacreses	7,976	2,309
Accionista:		
Lynn Lee Wang		<u>594</u>
Subtotal	<u>80.498</u>	26.624
Otras cuentas por cobrar:		
Tarjetas de crédito	234,995	227,802
Cheques posfechados	17,383	8,499
Anticipos a proveedores	12,009	47,900
Otros	2.655	2,452
Subtotal	<u>267.042</u>	<u>286.653</u>
Total	347.540	313.277

(1) La cuenta por cobrar incluye un préstamo otorgado a su compañía relacionada por US\$16,000 sin contrato de préstamo, plazo de vencimiento ni tasa de interés definido.

6 PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo	8,382	
Depreciación acumulada	<u>(420)</u>	
Total	7.962	
Clasificación		
Equipo de computación	6,522	
Muebles y enseres	<u>1,860</u>	
Total	8,382	

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	Total
	en U.S. Dólares		
<u>Costo</u>			
Saldo al 1 de junio de 2011			
Adquisiciones			
Saldo al 31 de diciembre de 2011			
Adquisiciones	á.522	1.860	<u>8.382</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	6.522	L860	
	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
	en U.S. Dólares		
<u>Depreciación Acumulada</u>			
Saldo al 1 de junio del 2011			
Gasto depreciación			
Saldo al 31 de diciembre de 2011			
Gasto <kprexiacÁcm.	<u>Q49\</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2012		am	(420)

OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2012</u>	Diciembre 31, 2011
	(en U.S. dólares)	
Concesión inicial		41,904
Publicidad y promociones	<u>179.255</u>	
Total	179.255	

ESPACIO EN BLANCO

8 PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
No garantizados - al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	-	84,533
Compañías relacionadas:		
Franklin Álvarez (1)	10,000	10,000
Kindred Asociados Overseas S.A.	-	2,000
Monarch Cía. Ltda.	-	10,000
Accionistas:		
Lynn Lee Wang	5,862	22,141
Sergio Ambuludi	184	-
Total	<u>16,046</u>	<u>128,674</u>
Clasificación:		
Corriente	184	96,533
No corriente	1,5862	32.141
Total	<u>16 046</u>	<u>128.674</u>

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado por su compañía relacionada Franklin Álvarez, que asciende a un valor de US\$10,000 sin contrato de préstamo, plazo de vencimiento ni tasa de interés definido.

CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores locales	421,754	89,289
Compañías relacionadas:		
Importaciones Kao Cía. Ltda.	1,609,390	1,555,561
Franklin Álvarez Villacreses	287	
Kindred Asociados Overseas S.A.		13.662
Subtotal	<u>2.031.431</u>	<u>1.658.512</u>
Otras cuentas por pagar:		
Sueldos por pagar	18.798	42,836
Otros	<u>12.277</u>	<u>12.537</u>
Subtotal	<u>31.075</u>	<u>55.373</u>
Total	2.062,506	1.713.885

10 IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	124,223	149,854
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>44,621</u>	<u>7,486</u>
Total	168,844	157,340
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	11,242	854
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	7,915	6,692
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>440</u>	<u>297</u>
Total		1M1

10.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	56,517	4,188
15% Participación a trabajadores	(8,478)	(628)
Gastos no deducibles	<u>839</u>	-
Base imponible	48,878	<u>3,560</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	.11.242	=__ JÍ54

(1) A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

103 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 22% respectivamente.

Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

104 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado fue promulgada el 24 de noviembre de 2011 en el Suplemento del Registro Oficial No. 583, la misma que incluye el siguiente aspecto tributario con impacto en la Compañía:

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

11 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 6,000,000 están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Durante el año 2012, la Compañía realizó transacciones únicamente con partes relacionadas locales.

12 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	26,262	10,234
Participación a trabajadores	<u>8,478</u>	<u>628</u>
Total	34,740	10,862

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.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	628	
Provisión de año	8,478	628
Pagos efectuados	<u>(628)</u>	<u> </u>
Total	8,478	628

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	6,663	
Bonificación por desahucio	<u>829</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>7.492</u>	

13.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren 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. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		
Costo de los servicios del periodo corriente	<u>6.663</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	6,663	-

13.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de 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. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		
Costo de los servicios del periodo corriente	829	
Saldos al fin del año	822	

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.3 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

14.4 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

14.5 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son personas naturales y sociedades. Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera cuando se ha traspasado los riesgos y beneficios de los productos comercializados por la Compañía.

14.6 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo; así como la gestión de liquidez.

14.7 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

14.8 Categorías de instrumentos financieros

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

	2012	Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo (Nota 4)	172,320	41,553
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	331,540	313,277
Otras cuentas por cobrar a compañía relacionada (Nota 7)	<u>16.000</u>	
Total	519.860	354.830
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	184	96,533
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>2.062.506</u>	<u>1.713.885</u>
Total	1Q6169Q	1.810.418

15 PATRIMONIO

15.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 10,000 acciones de US\$1, valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2012 y 2011, respectivamente.

15.2 Aportes para futuras capitalizaciones - Corresponde a valores en efectivo entregado por los Accionistas de la Compañía; sin embargo, la Junta de Accionistas no ha definido el plazo de capitalización de dichos aportes.

16 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	2012	2QU (en U.S. dólares)
Ingresos provenientes de venta de bienes	3,948,522	1,236,538
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>247</u>	<u>25</u>
Total	3.948.769	1.236.788

COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S.. dólares)	
Costo de ventas	2,061,363	796,782
Gastos de ventas	1.830.941	435.704
Total	3.892,304	1.232.486

Un detalle de gastos de ventas por su naturaleza es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Arrendamiento operativo	744,147	160,148
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	315,770	138,727
Mantenimiento y reparaciones	140,622	11,617
Promoción y publicidad	127,040	9,779
Comisiones	114,201	23,692
Servicios básicos	92,689	30,599
Beneficios sociales e indemnizaciones	65,209	19,800
Gasto planes de beneficios a empleados	52,887	10,023
Aportes a la seguridad social	44,094	16,799
Transporte	43,171	-
Gastos de viaje	34,662	5,990
Honorarios, comisiones y dietas	12,463	882
Seguros	5,762	291
Combustibles	2,752	808
Remuneraciones a otros trabajadores	1,135	-
Depreciación propiedades y equipos	419	-
Lubricantes	74	5
Notarios y registradores mercantiles	17	-
Otros	33.827	6.544
Total	1.830.941	435.704

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Sueldo, salarios y demás remuneraciones	315,770	138,727
Beneficios sociales e indemnizaciones	65,209	19,800
Gasto planes de beneficios a empleados	52.887	10.023
Total	433,866	168.550

18 COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones bancarias	1,510	28
Intereses financieros		(88)
Otros		<i>m</i>
Total	<u>1,510</u>	

19 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)			
<u>Compañía:</u>	<u>Venta de Inventario</u>		<u>Compra de Inventario</u>	
Kindred Asociados Overseas S.A.	36.959	-	<u>32.149</u>	<u>27.594</u>
Importaciones Kao Cía. Ltda.	10,504	-	1.986,144	2,011.122
Franklin Álvarez Villacreses	22*208	:	-	-

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)			
<u>Compañía:</u>				
Kindred Asociados Overseas S.A.				
Importaciones Kao Cía. Ltda.			- 1-609,390	1,555,561
Franklin Álvarez Villacreses		2,309	287	-
Monarch Cía. Ltda.			-	10,000

20 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 29 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas y Junta Directiva sin modificaciones.