IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA.

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2016 e
Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA.:

Informes sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016, y el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Bases para la Opinión

Hemos realizado la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más ampliamente en la sección de Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 14 a los estados financieros adjuntos, a efectos de establecer la provisión de Jubilación Patronal, el cálculo actuarial registrado por la Compañía ha tomado como referencia los bonos emitidos por el Gobierno de la República del Ecuador, considerando que la moneda y el plazo de estos son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de los beneficios valorados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros, estén libres de errores materiales significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y utilizar el principio de empresa en marcha como base contable a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre una representación errónea importante cuando ésta exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, de forma individual o en su conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Jorge Washington E4-59 y Av. Amazonas,
Edif. Rocafuerte, Torre Washington, Piso 8.

- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la administración la base contable de empresa en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre de importancia o condiciones que puedan proyectar una duda significativa sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoria sobre la correspondiente revelación en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, eventos y condiciones futuras desconocidos pueden ser causa de que la Compañía cese como empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las informaciones reveladas, y si los estados financieros representan de manera razonable las transacciones y hechos subyacentes.

- Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoria.

Informes sobre otros requerimientos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

IFS Cía. Ltda.
07 de abril de 2017
Quito, República del Ecuador
RNAE No. 761

Vicente Torres
Socio
Licencia No. 172852

IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA.

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS

Contenido	Páginas
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US$	U.S. dólares

IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

ACTIVOS	Notas	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	283,344	23,747
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	4,783,592	3,893,204
Inventarios	6	5,644,975	6,213,591
Activos por impuestos corrientes	11	806,368	802,011
Otros activos		19,133	19,493
Total activos corrientes		11,537,412	10,952,046
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	748,393	826,712
Activos por impuestos diferidos	11	14,058	10,840
Otros activos no corrientes	8	476,115	458,006
Total activos no corrientes		1,238,566	1,295,558
TOTAL ACTIVOS		12,775,978	12,247,604
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	3,886,690	2,455,474
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	2,296,073	4,739,943
Pasivos por impuestos corrientes	11	99,428	33,186
Obligaciones acumuladas	13	33,234	28,133
Total pasivos corrientes		6,315,425	7,256,736
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	4,255,873	4,251,027
Obligación por beneficios definidos	14	61,618	88,350
Total pasivos no corrientes		4,317,491	4,339,377
Total pasivos		10,632,916	11,596,113
PATRIMONIO	16		
Capital social		1,020,003	1,020,003
Aportes para futuras capitalizaciones		2,214,541	-
Reserva legal		137	137
Reserva facultativa		7,803	7,803
Resultados acumulados		(1,099,422)	(376,452)
Total patrimonio		2,143,062	651,491
TOTAL		12,775,978	12,247,604

Ver notas a los estados financieros

Lynn Lee Wang
Representante Legal

Marco Andrade
Contador General

IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Notas	2016	2015
INGRESOS	17	10,882,108	12,287,270
COSTO DE VENTAS	18	8,476,918	8,451,437
MÁRGEN BRUTO		2,405,190	3,835,833
Gastos de ventas	18	1,644,053	2,092,988
Gastos de administración	18	1,205,549	1,694,757
Costos financieros	19	222,908	161,329
Otros gastos (ingresos), neto		(44,186)	207,431
Total		3,028,324	4,156,505
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(623,134)	(320,672)
MENOS:			
Impuesto a la renta	11		
Corriente		106,729	128,061
Diferido		-	(1,323)
Total		106,729	126,738
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		(729,863)	(447,410)

Ver notas a los estados financieros

Lynn Lee Wang
Representante Legal

Marco Andrade
Contador General

IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

					Resultados acumulados			
	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otros Resultados Integrales	Resultados NIIF	Utilidades Distribuibles	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	302,000	718,000	137	7,803	-	50,468	(59,267)	1,019,141
Aumento de capital	718,003	(718,003)	-	-	-	-	-	-
Pérdida del año	-	-	-	-		-	(447,410)	(447,410)
Ganancias actuariales	-	-	-	-	20,490	-	-	20,490
Ajustes	-	3	-	-	-	-	59,267	59,270
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,020,003	-	137	7,803	20,490	50,468	(447,410)	651,491
Pérdida del año	-	-	-	-	-	-	(729,863)	(729,863)
Ganancias actuariales	-	-	-	-	6,893	-	-	6,893
Aportes en efectivo	-	2,214,541	-	-	-	-	-	2,214,541
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,020,003	2,214,541	137	7,803	27,383	50,468	(1,177,273)	2,143,062

Ver notas a los estados financieros

Lynn Lee Wang
Representante Legal

Marco Andrade
Contador General

IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	9,986,411	16,590,985
Pagos a proveedores y a empleados	(13,160,984)	(15,643,460)
Intereses pagados	(222,908)	(161,329)
Otros ingresos, neto	44,186	(127,683)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(3,353,295)	658,513
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipos	(19,602)	(49,941)
Otros activos no corrientes	(18,109)	(216,266)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(37,711)	(266,207)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (decremento) en préstamos	1,436,062	(650,724)
Aportes para futuras capitalizaciones en efectivo	2,214,541	3
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	3,650,603	(650,721)
EFECTIVO		
Incremento (decremento) de efectivo	259,597	(258,415)
Saldos al comienzo del año	23,747	282,162
SALDOS AL FIN DEL AÑO	283,344	23,747

Ver notas a los estados financieros

Lynn Lee Wang
Representante Legal

Marco Andrade
Contador General

IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(729,863)	(447,410)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	97,921	116,733
Otros activos no corrientes		97,365
Provisión jubilación patronal y desahucio	(19,839)	(19,424)
Provisión para cuentas incobrables	5,309	24,516
Otros cargos a utilidades retenidas		79,757
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(895,697)	4,303,715
Inventarios	568,616	(1,526,030)
Activos por impuestos corrientes y	(4,357)	197,521
Otros activos corrientes	360	(500)
Activos por impuestos diferidos	(3,218)	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(2,377,628)	(2,092,501)
Obligaciones acumuladas	5,101	(75,229)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	(3,353,295)	658,513

Ver notas a los estados financieros

Lynn Lee Wang
Representante Legal

Marco Andrade
Contador General

IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	11
2	Resumen de las principales políticas contables	11
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	19
4	Efectivo	19
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	20
6	Inventarios	21
7	Propiedades y equipos	21
8	Otros activos no corrientes	23
9	Préstamos	23
10	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	24
11	Impuestos	25
12	Precios de transferencia	27
13	Obligaciones acumuladas	28
14	Obligación por beneficios definidos	28
15	Instrumentos financieros	30
16	Patrimonio	31
17	Ingresos	32
18	Costos y gastos por su naturaleza	32
19	Costos financieros	34
20	Transacciones con partes relacionadas	34
21	Contingentes	35
22	Compromisos	36
23	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	37
24	Aprobación de los estados financieros	37

IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA.

RUC 1790417581001

Domicilio Av. de los Shyris N37-27 y Av. Naciones Unidas, Edif. Silva Núñez, piso 6.

Forma legal Responsabilidad Limitada

IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA., fue constituida el 1 de agosto de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de agosto del mismo año en la ciudad de Quito-Ecuador y su actividad principal es la importación de juguetes, electrodomésticos, artículos de escritorio, ferretería y su comercialización; la exportación de productos de artesanía y folclor, representaciones relacionadas con su objeto, para el cumplimiento de sus objetivos; la compañía podrá realizar y ejecutar toda clase de actos y contratos, actividades judiciales o extrajudiciales permitidos por las leyes.

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 las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

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 periodo.

2.5 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

2.6.1 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar.

a) **Reconocimiento, medición inicial y clasificación** El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

   Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable. Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

b) **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados** - Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

   Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

   Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor

razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

c) **Medición posterior de activos financieros** - Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

d) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

e) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el

importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

f) Baja de activos financieros - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.6.2 Pasivos financieros

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

a) Otros pasivos financieros - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

b) Baja en cuentas de un pasivo financiero-La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.7 Inventarios

Las existencias se valoran 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 mismo que 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 equipo 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 en el periodo en que se incurren.

2.8.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran 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:

Grupo	Vida útil (en años)
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

2.8.4 **Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.9 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el periodo 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 se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo, si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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:

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

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

c. 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

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio 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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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. 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. 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.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, 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, comisiones, honorarios, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.16 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.

2.17 Normas nuevas e interpretaciones aún no adoptadas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las siguientes fechas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o portación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo

sobre los importes estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

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: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 14)

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.

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 se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO

Un resumen de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cajas chicas y general	17,525	2,238
Bancos	265,819	21,509
Total	283,344	23,747

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,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	1,745,359	1,445,886
Compañías relacionadas		
Comercializadora Kinsman	1,435,341	1,157,737
Kindred Asociados Oversea S.A.	217,535	302,947
Kinsman Asociados Oversea S.A.	-	(18,755)
Franklin Álvarez Villacreses	34,144	33,157
Provisión para cuentas incobrables	(196,939)	(191,630)
Subtotal	3,235,440	2,729,342
Otras cuentas por cobrar:		
Cheques posfechados	873,710	591,763
Anticipos a proveedores	602,843	462,533
Cheques protestados	64,840	79,160
Otros	6,759	30,406
Subtotal	1,548,152	1,163,862
Total	4,783,592	3,893,204

Provisión para cuentas incobrables - La Compañía ha reconocido una provisión del 1% sobre la cartera del año, por considerar que la cartera es recuperable.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables: Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	191,630	167,114
Provisión del año	5,309	24,516
Saldos al fin del año	196,939	191,630

ESPACIO EN BLANCO

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Inventario	5,427,676	5,351,240
Mercadería en tránsito	217,299	862,351
Total	5,644,975	6,213,591

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	2,382,079	2,362,477
Depreciación acumulada	(1,633,686)	(1,535,765)
Total	748,393	826,712
Clasificación		
Edificios	493,000	493,000
Vehículos	528,778	528,778
Terrenos	368,205	368,205
Equipo de computación	423,525	403,923
Instalaciones	273,821	273,821
Muebles y enseres	174,652	174,652
Maquinaria y equipo	4,781	4,781
Otras propiedades y equipos	115,317	115,317
Total	2,382,079	2,362,477

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Vehículos	Edificios	Equipo de computación	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Otras propiedades, y equipos	Total
					(en U.S. dólares)				
Costo									
Saldo al 31 de diciembre de 2014	368,205	505,552	493,000	377,207	273,821	174,652	4,781	115,317	2,312,535
Adquisiciones	-	23,226	-	26,716	-	-	-	-	49,942
Saldo al 31 de diciembre de 2015	368,205	528,778	493,000	403,923	273,821	174,652	4,781	115,317	2,362,477
Adquisiciones	-	-	-	19,602	-	-	-	-	19,602
Saldo al 31 de diciembre de 2016	368,205	528,778	493,000	423,525	273,821	174,652	4,781	115,317	2,382,079

	Edificios	Vehículos	Equipo de computación	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Otras propiedades, y equipos	Total
Depreciación acumulada								
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(134,367)	(433,857)	(331,473)	(267,111)	(146,895)	(828)	(104,500)	(1,419,031)
Gasto depreciación	(24,650)	(37,780)	(37,944)	(3,143)	(6,999)	(478)	(5,740)	(116,734)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(159,017)	(471,637)	(369,417)	(270,254)	(153,894)	(1,306)	(110,240)	(1,535,765)
Gasto depreciación	(24,650)	(31,143)	(31,612)	(3,142)	(4,320)	(478)	(2,576)	(97,921)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(183,667)	(502,780)	(401,029)	(273,396)	(158,214)	(1,784)	(112,816)	(1,633,686)

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de otros activos no corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Importaciones KAO Cia. Ltda. (1)	241,740	241,740
Artículos promocionales	234,375	216,266
Total	476,115	458,006

(1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a una tercería que se desprende del juicio iniciado por la Corporación Financiera Nacional - CFN en contra de KENACI C.A., por obligaciones adquiridas previamente mediante una hipoteca abierta a la Corporación Financiera Nacional - CFN. KENACI C.A., a través del Fideicomiso Santo Domingo Shopping prometió en venta a IMPORTACIONES KAO CÍA.LTDA., un local comercial en el proyecto inmobiliario que KENACI C.A. estaba desarrollando. El precio establecido por las partes con esta promesa de compraventa fue de US$679,000. KENACI C.A., al no poder cumplir con los plazos establecidos en la promesa de compra venta decidió devolver a IMPORTACIONES KAO CÍA.LTDA., los valores pagados hasta el momento es decir US$522,742, dichos pagos se realizarían mensualmente; sin embargo, se cancelaron hasta el 28 de abril de 2006 US$250,000. A partir de esta fecha, se suspenden los pagos quedando un saldo pendiente de devolución de US$272,742 más intereses legales. Este proyecto inmobiliario fue rematado y adjudicado a NEXUSTERRA S.A., quienes cancelarán a IMPORTACIONES KAO CÍA.LTDA., el saldo antes mencionado. NEXUSTERRA S.A., debe cancelar a la Corporación Financiera Nacional - CFN, los valores adeudados a KENACI en un plazo de 5 años contados a partir del año 2011 por lo que la deuda a IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA., debería ser cancelada hasta el año 2018 de acuerdo a criterio de la Administración.

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado		
Compañías relacionadas		
Franklin Álvarez (1)	620,218	600,000
Accionistas:		
Eli Kao (2)	-	185,806
Lynn Lee Wang (3)	3,881,050	3,714,675
Subtotal	4,501,268	4,500,481
Garantizados - al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	-	29,525
Instituciones financieras locales (4)	1,803,800	339,000
Institución financiera del exterior (5)	1,837,495	1,837,495
Subtotal	3,641,295	2,206,020
Total	8,142,563	6,706,501

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Clasificación:		
Corriente	3,886,690	2,455,474
No corriente	4,255,873	4,251,027
Total	8,142,563	6,706,501

(1) Corresponde a un préstamo otorgado por la relacionada Franklin Álvarez sin contrato de préstamo, plazo de vencimiento ni tasa de interés definido.

(2) Corresponde a un préstamo otorgado Ely Kao sin contrato de préstamo, plazo de vencimiento ni tasa de interés definido.

(3) Corresponden a préstamos otorgados por la accionista Lynn Lee Wang que asciende a US$3,651,015 con vencimiento en diciembre del 2017, y que genera una tasa de interés nominal anual del 9.74%. y otro préstamo de US$63,648, sin contrato de préstamo, plazo de vencimiento ni tasa de interés definido.

(4) Corresponden a préstamos otorgados por Banco Guayaquil S.A., con vencimientos en junio de 2017 y que generan una tasa de interés nominal anual del 9.33% Dichos contratos se encuentran garantizados por pólizas de inversión de la accionista Lynn Lee Wang por US$1,430,833.

(5) Corresponde a un préstamo otorgado por Banco Pichincha Panamá, con vencimientos en mayo del 2017 a una tasa de interés nominal anual de 5.25%.

10. 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,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores locales	268,423	1,993,224
Proveedores del exterior	427,216	772,989
Accionistas		
Lynn Lee Wang	641,389	849,886
Eli Kao Wang	289,294	183,951
Adrián Kao Lee	399	385
Adriana Kao Lee	425	821
Compañías relacionadas:		
Monarch Cía. Ltda.	269,230	122,710
Franklin Álvarez Villacreses	20,922	20,712
Kindred Asociados Oversea S.A.	4,183	2,193
Comercializadora Kinsman	1,072	1,458
Subtotal y continúa	1,922,553	3,948,329

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
... Continúa	1,922,553	3,948,329
Otras cuentas por pagar:		
Empleados	-	78,070
Otros	250,810	145,696
Subtotal	250,810	223,766
Préstamo Relacionada Monarch Cia. Ltda.	122,710	567,848
Total	2,296,073	4,739,943

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de impuesto a la renta	438.858	423,681
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado – IVA	372,204	357,721
Retenciones del IVA	(4,694)	-
Anticipo de impuesto a la renta	-	20.609
Total	806,368	802,011
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	42,805	21,848
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	56,623	11,338
Total	99,428	33,186

ESPACIO EN BLANCO

11.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Pérdida antes de impuesto a la renta	(623,134)	(320,672)
Mas:		
Gastos no deducibles	37,671	412,432
Pérdida sujeta a amortización (utilidad gravable)	(585,463)	91,760
Impuesto a la renta causado	-	20,187
Impuesto a la renta cargado a resultados	106,729	128,061
Anticipo calculado (1)	102,579	106,729

(1) A partir del año 2010, 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde el año 2008.

11.3 Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.

- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.

- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.

- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El valor acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superó los importes acumulados mencionados.

ESPACIO EN BLANCO

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	14,815	11,538
Sueldos por pagar	8,043	9,885
Otras	10,376	6,710
Total	33,234	28,133

Beneficios sociales - Los movimientos de las cuentas de beneficios sociales fueron como sigue:

	Décimo Tercero	Décimo Cuarto	Vacaciones	Total
	(en U.S. dólares)			
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4,802	223	57,405	62,430
Provisión del año	13,549	9,086	6,774	29,409
Pagos efectuados	(16,267)	(9,056)	-	(25,323)
Finiquitos	(950)	(257)	(1,961)	(3,168)
Ajustes	-	3,633	(55,443)	(51,810)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,134	3,629	6,775	11,538
Provisión del año	10,169	7,932	5,085	23,186
Pagos efectuados	(8,615)	(6,856)	(987)	(16,458)
Finiquitos	(1,478)	(1,211)	(762)	(3,451)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,210	3,494	10,111	14,815

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	49,667	72,745
Bonificación por desahucio	11,951	15,605
Saldos al fin del año	61,618	88,350

14.1 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 para jubilación patronal fueron como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	72,745	89,525
Costo de los servicios del periodo corriente	11,507	16,364
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(32,487)	(14,213)
Otro resultado integral - ganancia actuarial	(2,098)	(18,931)
Saldos al fin del año	49,667	72,745

14.2 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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15,605	18,258
Costo de los servicios del período corriente	3,118	2,906
Costo por servicios pasados	-	1,447
Beneficios pagados	(1,977)	(5,447)
Otro resultado integral - ganancia actuarial	(4,795)	(1,559)
Total	11,951	15,605

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de esta pensión.

Para la determinación de la tasa de descuento se toma como referencia los bonos emitidos por el Gobierno de la República del Ecuador, considerando que la moneda y el plazo son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de los beneficios valorados.

El costo de la Jubilación patronal se carga cada periodo fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el año.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de la jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre de 2016 y que consta en la cuenta Pasivo (Reserva) es la provisión que debe contabilizarse a esa fecha.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	%	%
Tasa (s) de descuento	7.46	6.31
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de rotación	12.48	11.80

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 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.

15.2 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.

15.3 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.

16.5 **Resultados acumulados** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Utilidades distribuibles	(1,177,273)	(447,410)
Otros resultados integrales	27,383	20,490
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	50,468	50,468
Total	(1,099,422)	(376,452)

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. Según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2013, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Compensación de pérdidas: Mediante acta del 19 de octubre de 2015, los accionistas aprobaron absorber las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores de la Compañía con la cuenta de Otros Pasivos No Corrientes (Préstamos de accionistas) en la suma de US$1,246,273.

17. INGRESOS

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de venta de bienes	10,834,817	12,214,934
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	47,291	72,336
Total	10,882,108	12,287,270

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	8,476,918	8,451,437
Gastos de ventas	1,644,053	2,092,988
Gastos de administración	1,205,549	1,694,757
Total	11,326,520	12,239,182

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Promoción y publicidad	677,652	935,257
Arrendamiento	145,903	129,417
Mantenimiento y reparaciones	130,497	408,973
Servicios básicos	50,612	47,598
Seguros	22,384	37,792
Transporte	14,503	71,261
Combustibles	3,833	5,619
Comisiones	1,611	3,093
Gastos de Gestión	1,205	570
Gastos de Viaje	229	82
Lubricantes	198	3,641
Otros	595,426	449,685
Total	1,644,053	2,092,988

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Honorarios, comisiones y dietas	151,211	278,176
Gasto planes de beneficios a empleados	146,967	179,842
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	122,131	163,131
Gastos de viaje	111,151	106,638
Depreciación propiedades y equipos	97,921	116,734
Arrendamiento operativo	54,683	75,443
Remuneraciones a otros trabajadores	51,275	75,479
Beneficios sociales e indemnizaciones	37,811	53,669
Aportes a la seguridad social	29,411	35,657
Comisiones	26,599	55,030
Servicios básicos	25,640	33,974
Mantenimiento y reparaciones	20,636	24,819
Seguros	10,962	700
Notarios y registradores mercantiles	3,313	2,809
Combustibles	2,403	1,877
Gastos de gestión	837	655
Otros	312,598	490,124
Total	1,205,549	1,694,757

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Sueldo, salarios y demás remuneraciones	122,131	163,131
Gasto planes de beneficios a empleados	146,967	179,842
Beneficios sociales e indemnizaciones	37,811	53,669
Total	306,909	396,642

19. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Intereses bancarios del exterior	96,468	91,545
Intereses bancarios locales	72,839	33,578
Comisiones bancarias	53,601	36,206
Total	222,908	161,329

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1 Transacciones Comerciales

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

	2016	2015	2016	2015
	(en U.S. dólares)			
Compañía:	Venta de Inventario		Compra de Inventario	
Kindred Asociados Oversea S.A.	3,845,464	3,923,884	59,897	61,018
Comercializadora Kinsman S.A.	2,057,126	1,441,600	48,742	7,993
Franklin Álvarez Villacreses	490,608	561,118	7	-
Kinsman Asociados Oversea S.A.	-	5,591,387	-	243

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	
	2016	2015	2016	2015
	(U.S. dólares)			
Compañía:				
Comercializadora Kinsman	1,435,341	1,157,737	1,072	1,458
Kindred Asociados Oversea S.A.	217,535	302,947	4,183	2,193
Franklin Álvarez Villacreses	34,144	33,157	20,922	20,712
Kinsman Asociados Oversea S.A.	-	-	-	18,755
Monarch Cía. Ltda.	-	-	391,940	690,558

21. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2016, Importaciones Kao Cía. Ltda., mantiene los siguientes juicios como parte actora:

21.1 Juicios como parte actora:

a) Mediante Acta de determinación No. 1720130100046 emitida el 14 de febrero de 2013 por el Servicio de Rentas Internas - SRI, correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2008, la Administración Tributaria estableció como saldo a pagar de impuesto a la renta US$761,888 más recargo de US$126,981 por la obligación determinada por el sujeto activo y más los intereses generados desde la fecha de exigibilidad; esto es, 29 de abril de 2009, hasta la fecha de pago de las obligaciones determinadas, de conformidad con el Art. 21 del Código Tributario. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra apelando la referida acta de determinación en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 1 bajo el Número de juicio No. 17502-2013-0019.

b) Mediante Acta de determinación No. 1720100100055 emitida el 31 de marzo de 2010 por el Servicio de Rentas Internas - SRI, correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2005, la Administración tributaria estableció como saldo a pagar de impuesto a la renta US$576,442 más los intereses generados desde la fecha de exigibilidad; esto es, 25 de mayo de 2006, hasta la fecha de pago de las obligaciones determinadas, de conformidad con el Art. 21 del Código Tributario. . En el año 2012, fue aceptada parcialmente la impugnación.

   Con fecha 27 de julio de 2015, la Compañía canceló al Servicio de Rentas Internas - SRI por concepto de este juicio US$181,124 correspondiente al impuesto a a la renta por pagar, considerando que a la fecha de pago se encontraba vigente la remisión de intereses por parte del SRI.

c) Mediante Acta de determinación No. 1720110100030 emitida del 30 de marzo de 2010 por el Servicio de Rentas Internas - SRI, correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2006, la Administración Tributaria estableció como saldo a pagar de impuesto a la renta US$756,665 más los intereses generados desde la fecha de exigibilidad; esto es, 25 de abril de 2007, hasta la fecha de pago de las obligaciones determinadas, de conformidad con el Art. 21 del Código Tributario. .

   Con fecha 26 de mayo de 2015, la Compañía canceló al Servicio de Rentas Internas - SRI por concepto de este juicio US$756,665 considerando que a la fecha de pago se encontraba vigente la remisión de intereses por parte del SRI.

d) Mediante acta de determinación No. 1720070100103 del 31 de julio de 2007 emitida por el Servicio de Rentas Internas - SRI, correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2004, la Administración tributaria estableció una glosa de US$344,093.47. La Administración de la Compañía se encuentra apelando la referida acta de determinación en el Tribunal Distrital.

e) Mediante acta de determinación No. 1720070100104 del 31 de julio de 2007 emitida por el Servicio de Rentas Internas - SRI, correspondiente al Impuesto al Valor Agregado del ejercicio fiscal 2004, la Administración tributaria estableció una glosa de US$36,723.79. La Administración de la Compañía se encuentra apelando la referida acta de determinación en el Tribunal Distrital.

De acuerdo a comunicación recibida por uno de los asesores legales de la Compañía, se detallan otros procesos judiciales vigentes a la fecha del presente informe:

a) Juicio No. 17811-2013-4816, Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo No. 1, el demandado es el Ministerio de Relaciones Laborales por una multa impuesta a Importaciones Kao Cía. Ltda.

b) Juicio No. 17503-2014-0059, Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo No. 1, el demandado el Servicio de Rentas Internas.

22. COMPROMISOS

Contrato de auspicio y publicidad celebrado con el Club Deportivo el Nacional - Celebrado el 2 de enero de 2014, mediante el cual el Club acuerda que la Compañía auspicie a la entidad deportiva en los campeonatos organizados por la Federación Ecuatoriana de Fútbol y organismos internacionales de fútbol, así como eventos, compromisos y campeonatos internacionales. Este auspicio se remite al área de artículos, indumentaria, zapatos y prendas deportivas. La Compañía utilizará la imagen y otros intangibles del Club.

El Club otorga total exclusividad publicitaria del equipo profesional (SERIE A) y de todas las categorías y escuelas de fútbol a la Compañía y su marca Italiana LOTTO en el área de artículos, indumentaria, zapatos y prendas deportivas. El Club no podrá celebrar contratos o vender publicidad a terceras personas afines al objeto comercial de la Compañía durante la vigencia del contrato; esto es hasta el 31 de diciembre de 2016.

Contrato de auspicio y publicidad celebrado con Club Sociedad Deportiva Aucas - Celebrado el 1 de enero de 2013, mediante el cual el Club acuerda que la Compañía auspicie a la entidad deportiva en los campeonatos organizados por la Federación Ecuatoriana de Fútbol y organismos internacionales de fútbol, así como eventos, compromisos y campeonatos internacionales. Este auspicio se remite al área de artículos, indumentaria, zapatos y prendas deportivas. La Compañía utilizará la imagen y otros intangibles del Club.

El Club otorgará total exclusividad publicitaria del equipo profesional y reserva; las categorías inferiores no podrán llevar como auspiciante a una empresa o marca competidora. El Club no podrá celebrar contratos o vender publicidad a terceras personas afines al objeto comercial de la Compañía durante la vigencia del contrato; esto es hasta el 31 de diciembre de 2016.

Contrato de auspicio y publicidad celebrado con Mushuc Runa Sporting Club - Celebrado el 17 de diciembre de 2014; en el cual el Club acuerda que la Compañía auspicie a la entidad deportiva en los campeonatos organizados por la Federación Ecuatoriana de Fútbol y organismos internacionales de fútbol, así como eventos, compromisos y campeonatos internacionales. Este auspicio se remite al área de artículos, indumentaria, zapatos y prendas deportivas. La Compañía utilizará la imagen y otros intangibles del Club.

El Club otorga total exclusividad publicitaria del equipo profesional (SERIE A) y de todas las categorías y escuelas de fútbol a la Compañía y su marca Italiana LOTTO en el área de artículos, indumentaria, zapatos y prendas deportivas. El Club no podrá celebrar contratos o vender publicidad a terceras personas afines al objeto comercial de la Compañía durante la vigencia del contrato; esto es hasta el 31 de diciembre de 2016.

Contrato de auspicio y publicidad celebrado Club Deportivo Espoli - Celebrado el 18 de marzo del 2015; en el cual el Club acuerda que la Compañía auspicie a la entidad deportiva

en los campeonatos organizados por la Federación Ecuatoriana de Fútbol y organismos internacionales de fútbol, así como eventos, compromisos y campeonatos internacionales. Este auspicio se remite al área de artículos, indumentaria, zapatos y prendas deportivas. La Compañía utilizará la imagen y otros intangibles del club.

El Club otorgará total exclusividad publicitaria del equipo profesional y reserva. Queda aclarado que las categorías inferiores no podrán llevar como auspiciante a una empresa o marca competidora. El Club no podrá celebrar contratos o vender publicidad a terceras personas afines al objeto comercial de la Compañía durante la vigencia del contrato, hasta el 18 de marzo de 2016.

Contrato de auspicio celebrado con el jugador Neicer Reasco - Celebrado el 5 de marzo de 2015, el cual consiste en el uso único y exclusivo del calzado de fútbol de la marca LOTTO en su actividad deportiva (fútbol); el cuál durará hasta el 5 de marzo de 2016.

Contrato de auspicio celebrado con el jugador Luis Congo - Celebrado el 1 de abril de 2015; cual consiste en el que el jugador hará uso único y exclusivo del calzado de fútbol de la marca LOTTO, el cual durara hasta el 1 de abril de 2016.

Contrato de auspicio celebrado con el jugador Isaac Mina - Celebrado el 30 de marzo de 2015; cual consiste en el que el jugador hará uso único y exclusivo del calzado de fútbol de la marca LOTTO, el cual durara hasta el 30 de marzo de 2016.

Contrato de auspicio celebrado con el jugador Juan Ignacio Marcarie - Celebrado el 19 de mayo de 2015; cual consiste en el que el jugador hará uso único y exclusivo del calzado de fútbol de la marca LOTTO, el cual durara hasta el 19 de mayo de 2016.

Contrato de auspicio con Club Metro BMX - Celebrado el 30 de julio de 2015, mediante el cual el Club acuerda que la Compañía auspicie al Club en eventos, compromisos, competencias nacionales e internacionales. La Compañía queda facultada a utilizar la imagen y otros intangibles del club. El club otorgará total exclusividad publicitaria y no podrá celebrar contratos o vender publicidad a terceras personas afines al objeto comercial del auspiciante durante la vigencia del contrato; el cual tendrá como fecha de terminación el 30 de julio de 2016.

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 07 de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.