IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA.

Estados Financieros por el Año Terminado el
31 de Diciembre de 2018 e Informe de los
Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

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 2018, 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 2018, 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.

Base 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.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, la cual comprende el Informe a los Socios 2018 informado por el Gerente General, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe a los Socios 2018 y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

ESPACIO EN BLANCO

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

Una vez que leamos el Informe Anual a los Socios 2018, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía. No tenemos nada que reportar al respecto.

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 estos 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.
Quito - Ecuador

- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la administración la base contable de empresa en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría 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 auditoría 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 auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. 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 auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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 2018, se emite por separado.

IFS Cía. Ltda.
23 de abril de 2019
Quito, República del Ecuador
RNAE No. 761

Ing. Anita Chimbo
Socia
Licencia No. 17851

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 2018
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

ACTIVOS	Notas	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	42,522	867,112
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	5,481,410	6,244,388
Inventarios	6	5,389,953	3,736,927
Activos por impuestos corrientes	11	718,914	554,039
Otros activos		29,851	23,502
Total activos corrientes		11,662,650	11,425,968
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	507,571	418,416
Propiedades de inversión		368,205	368,205
Activos por impuestos diferidos	11	21,224	16,926
Otros activos no corrientes	8	276,037	393,605
Total activos no corrientes		1,173,037	1,197,152
TOTAL ACTIVOS		12,835,687	12,623,120
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	4,047,464	3,863,901
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	3,469,813	2,422,617
Pasivos por impuestos corrientes	11	38,875	47,939
Obligaciones acumuladas	13	36,149	43,564
Total pasivos corrientes		7,592,301	6,378,021
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	3,760,288	3,786,922
Obligación por beneficios definidos	14	70,002	90,880
Total pasivos no corrientes		3,830,290	3,877,802
Total pasivos		11,422,591	10,255,823
PATRIMONIO	16		
Capital social		3,898,027	3,898,027
Reserva legal		137	137
Reserva facultativa		7,803	7,803
Resultados acumulados		(2,492,871)	(1,538,670)
Total patrimonio		1,413,096	2,367,297
TOTAL		12,835,687	12,623,120

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 2018
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Notas	2018	2017
INGRESOS	17	12,294,803	11,968,516
COSTO DE VENTAS	18	8,350,332	8,368,766
MARGEN BRUTO		3,944,471	3,599,750
Gastos de ventas	18	2,741,950	2,153,460
Gastos de administración	18	1,279,561	1,147,713
Costos financieros	19	288,183	306,392
Otros gastos (ingresos), neto	20	(392,129)	(17,293)
Total		3,917,565	3,590,272
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		26,906	9,478
MENOS:			
Impuesto a la renta	11		
Corriente		104,926	62,024
Diferido		(4,297)	-
Total		100,629	62,024
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		(73,723)	(52,546)

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 2018
(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 2016	1,020,003	2,214,541	137	7,803	27,383	50,468	(1,177,273)	2,143,062
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(52,546)	(52,546)
Aumento de capital	2,878,024	(2,878,024)	-	-	-	-	-	-
Aportes en efectivo	-	663,483	-	-	-	-	-	663,483
Pérdidas actuariales	-	-	-	-	(9,485)	-	-	(9,485)
Pagos glosas SRI	-	-	-	-	-	-	(377,217)	(377,217)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,898,027	-	137	7,803	17,898	50,468	(1,607,036)	2,367,297
Pérdida del ejercicio							(73,723)	(73,723)
Ganancias actuariales	-	-	-	-	36,538	-	-	36,538
Pagos glosas SRI	-	-	-	-	-	-	(917,016)	(917,016)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3,898,027	-	137	7,803	54,436	50,468	(2,597,775)	1,413,096

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 2018
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	12,520,165	10,946,399
Pagos a proveedores y a empleados	(12,145,949)	(9,896,379)
Intereses pagados	(288,183)	(306,392)
Impuesto a la renta	(113,990)	(120,814)
Participación trabajadores	(1,673)	-
Otros ingresos, neto	(605,257)	14,701
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(634,887)	637,515
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipos	(70,595)	(108,585)
Otros activos no corrientes	(276,037)	(159,230)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(346,632)	(267,815)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (disminución) en préstamos	156,929	(449,415)
Aportes para futuras capitalizaciones en efectivo	-	663,483
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	156,929	214,068
EFECTIVO		
(Disminución) incremento de efectivo	(824,590)	583,768
Saldos al comienzo del año	867,112	283,344
SALDOS AL FIN DEL AÑO	42,522	867,112

Ver notas a los estados financieros

Lynn Lee Wang
epresentante Legal

Marco Andrade
Contador General

IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	2018	2017
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(73,723)	(52,546)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	98,348	70,357
Amortización de otros activos no corrientes	393,605	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	(20,878)	22,369
Pérdida en venta de propiedades y equipos	(116,908)	-
Provisión para cuentas incobrables	-	(196,939)
Otros cargos a utilidades retenidas	(880,478)	(2,592)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas comerciales por cobrar	225,362	(1,022,117)
Otras cuentas por cobrar	533,318	-
Inventarios	(1,653,026)	1,908,048
Activos por impuestos corrientes	(173,939)	300,268
Otros activos corrientes	(6,349)	(4,369)
Activos por impuestos diferidos	-	(2,868)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	1,047,196	(392,426)
Participación a trabajadores	3,833	1,673
Obligaciones acumuladas	(11,248)	8,657
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	(634,887)	637,515

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	18
4	Efectivo	19
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	19
6	Inventarios	20
7	Propiedades y equipos	20
8	Otros activos no corrientes	22
9	Préstamos	22
10	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	23
11	Impuestos	24
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	33
20	Otros ingresos y gastos	34
21	Transacciones con partes relacionadas	34
22	Contingentes	35
23	Compromisos	35
24	Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa	35
25	Aprobación de los estados financieros	35

IMPORTACIONES KAO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(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.

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

c) **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.

d) **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 periodo 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 periodo.

c) 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.

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 periodo.

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.

ESPACIO EN BLANCO

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 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.

ESPACIO EN BLANCO

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 periodo, 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 periodo. 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 periodo 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 periodo.

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 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 nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2018:

NIIF	Titulo	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

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguro	Enero 1, 2021
Modificaciones a la NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos 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 incluyen 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,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cajas chicas y general	2,445	2,174
Bancos	40,077	864,938
Total	42,522	867,112

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,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	1,777,424	1,742,860
Compañías relacionadas		
Comercializadora Kinsman	1,843,396	1,811,871
Kindred Asociados Oversea S.A.	68,743	237,192
Franklin Álvarez Villacreses	88,343	211,345
Eli Kao Wang	1,039	1,039
Subtotal	3,778,945	4,004,307
Otras cuentas por cobrar		
Cheques posfechados	940,885	1,029,846
Anticipos a proveedores	678,126	1,190,356
Anticipos a Clubes	60,000	-
Cheques protestados	9,627	8,734
Otras	13,827	11,145
Subtotal	1,702,465	2,240,081
Total	5,481,410	6,244,388

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Mercadería en almacén	4,857,443	3,733,182
Mercadería en tránsito	532,510	3,745
Total	5,389,953	3,736,927

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Costo	2,169,766	2,122,459
Depreciación	(1,662,195)	(1,704,043)
Total	507,571	418,416
Edificios	493,000	493,000
Instalaciones	273,821	273,821
Muebles y Enseres	174,652	174,652
Maquinaria y Equipo	6,091	5,581
Vehículos	651,487	615,903
Equipo de Computación	455,398	444,185
Otras Propiedades y equipos	115,317	115,317
Total	2,169,766	2,122,459

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

Costo	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipo de computación	Otras propiedades, y equipos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	368,205	493,000	273,821	174,652	4,781	528,778	423,525	115,317	2,382,079
Reclasificación a propiedades de inversión	(368,205)	-	-	-	-	-	-	-	(368,205)
Adquisiciones	-	-	-	-	800	87,125	20,660	-	108,585
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	493,000	273,821	174,652	5,581	615,903	444,185	115,317	2,122,459
Venta	-	-	-	-	-	(143,078)	-	-	(143,078)
Adquisiciones	-	-	-	-	510	178,662	11,213	-	190,385
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	493,000	273,821	174,652	6,091	651,487	455,398	115,317	2,169,766
Depreciación acumulada									
Saldos al 31 de diciembre de 2016		(183,667)	(273,396)	(158,214)	(1,784)	(502,780)	(401,029)	(112,816)	(1,633,686)
Baja		-	-	-	461	-	-	-	461
Gasto depreciación		(24,650)	(425)	(3,737)	(993)	(20,837)	(19,432)	(744)	(70,818)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		(208,317)	(273,821)	(161,951)	(2,316)	(523,617)	(420,461)	(113,560)	(1,704,043)
Venta		-	-	-	-	140,196	-	-	140,196
Gasto depreciación		(24,650)	-	(3,045)	(604)	(50,908)	(18,433)	(708)	(98,348)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		(232,967)	(273,821)	(164,996)	(2,920)	(434,329)	(438,894)	(114,268)	(1,662,195)

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de otros activos no corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Artículos promocionales	276,037	393,605
Total	276,037	393,605

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31, 2018	2017
	(en U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado		
Socios:		
Eli Kao **(1)**	185,806	185,806
Lynn Lee Wang **(2)**	3,783,282	3,813,217
Subtotal	3,969,088	3,999,023
Garantizados - al costo amortizado		
Sobregiro bancario	186,864	
Instituciones financieras locales **(3)**	1,814,800	1,814,800
Institución financiera del exterior **(4)**	1,837,000	1,837,000
Subtotal	3,838,664	3,651,800
Total	7,807,752	7,650,823
Clasificación:		
Corriente	4,047,464	3,863,901
No corriente	3,760,288	3,786,922
Total	7,807,752	7,650,823

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

(2) Corresponden a tres préstamos otorgados por la socia Lynn Lee Wang. El primero asciende a US$3,651,015 sin plazo de vencimiento y que genera una tasa de interés nominal anual del 9.74%. Los otros dos préstamos de US$63,648 y US$176,980 respectivamente, no tienen suscrito un contrato, fijado plazo de vencimiento ni tasa de interés.

(3) Corresponden a préstamos otorgados por Banco Pichincha S.A., con vencimientos en junio de 2019 y que generan una tasa de interés nominal anual del 8%.

(4) Corresponde a un préstamo otorgado por Banco Pichincha Panamá, con vencimientos en junio de 2019 y que genera una tasa de interés nominal anual de 5.00%.

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,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores locales	1,600,406	1,008,562
Proveedores del exterior	608,893	434,652
Subtotal	2,209,299	1,443,214
Socios		
Eli Kao Wang	234,037	63,182
Lynn Lee Wang	856	203,882
Adriana Kao Lee	443	430
Adrián Kao Lee	-	406
Subtotal	235,336	267,900
Compañías relacionadas:		
Monarch Cía. Ltda.	70,330	73,330
Comercializadora Kinsman	56,679	12,728
Kindred Asociados Oversea S.A.	23,609	63,781
Franklin Álvarez Villacreses	2,344	20,709
Subtotal	152,962	170,548
Préstamo relacionada		
Monarch Cía. Ltda. y subtotal	319,230	269,230
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo clientes	413,549	42,325
Intereses por pagar	73,959	81,266
Devolución a clientes	1,943	32,679
Otros	63,535	115,455
Subtotal	552,986	271,725
Total	3,469,813	2,422,617

ESPACIO EN BLANCO

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de impuesto a la renta	458,403	500,096
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado – IVA	260,511	53,943
Total	718,914	554,039
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	25,918	28,023
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	12,957	19,916
Total	38,875	47,939

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 25% (22% para el año 2017) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% (12% para el año 2017) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	36,709	9,478
Menos:		
Participación a trabajadores	5,506	1,673
Mas:		
Gastos no deducibles	109,250	29,741
Utilidad gravable	140,453	39,218
Impuesto a la renta causado	26,231	8,628
Impuesto a la renta cargado a resultados	104,926	62,024
Anticipo calculado (1)	-	104,926

(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 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2018.

11.3 Aspectos Tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más relevantes de dicho reglamento se describen a continuación:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- Se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

a) Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

   - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo por 12 años a ciudades de todo el país menos zona urbana Quito y Guayaquil.
   - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo por 8 años en Zona urbana Quito y Guayaquil.
   - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo por 15 años por inversión en Cantones de frontera, dentro de los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo.
   - Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
   - Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
   - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos

atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

b) Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta - Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".
- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.
  Adicionalmente, se establece que en restructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- Vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA
- Gravan 0% de IVA los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas.
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018, requerido por disposiciones legales vigentes, debido a que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias vence en el mes de junio del 2019. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	10,804	19,659
Participación a trabajadores	5,506	1,673
Sueldos por pagar	9,325	10,878
Otras	10,514	11,354
Total	36,149	43,564

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 2016	1,210	3,494	10,111	14,815
Provisión del año	11,579	9,082	5,789	26,450
Pagos efectuados	(10,860)	(8,617)	(1,687)	(21,164)
Finiquitos	(183)	(167)	(92)	(442)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,746	3,792	14,121	19,659
Provisión del año	11,704	9,361	5,852	26,917
Pagos efectuados	(11,033)	(8,858)	(2,311)	(22,202)
Finiquitos	(988)	(772)	(635)	(2,395)
Ajuste			(11,175)	(11,175)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,429	3,523	5,852	10,804

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	58,150	71,642
Bonificación por desahucio	11,852	19,238
Total	70,002	90,880

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:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	71,642	49,667
Costo de los servicios del período corriente	8,072	12,414
Costos financieros	5,430	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,002)	-
Otro resultado integral - ganancia (pérdida) actuarial	(12,992)	9,561
Total	58,150	71,642

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:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	19,314	11,951
Costo de los servicios del período corriente	2,240	9,143
Costos financieros	1,446	-
Beneficios pagados	(764)	(1,780)
Otro resultado integral - pérdida actuarial	(10,308)	(76)
Total	11,852	19,238

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 período 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 2018 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,	
	2018	2017
	%	%
Tasa (s) de descuento	7.62	7.69
Tasa (s) esperada del incremento salarial	1.50	2.50
Tasa de rotación	9.01	8.39

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.

15.4 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.

ESPACIO EN BLANCO

15.5 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.

15.6 Categorías de instrumentos financieros

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo (Nota 4)	42,522	867,112
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	5,481,410	6,244,388
Total	5,523,932	7,111,500
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos (Nota 9)	4,047,464	3,863,901
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10)	3,469,813	2,422,617
Total	7,517,277	6,286,518

16. PATRIMONIO

16.1 **Capital Social** - El capital social autorizado consiste en 3,898,027 acciones de US$1 valor nominal unitario.

16.2 **Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 **Reserva Facultativa** - Representa la apropiación de utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo con resoluciones tomadas por la Junta General de Socios.

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Pérdidas acumuladas	(2,597,775)	(1,607,036)
Otros Resultados Integrales	54,436	17,898
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	50,468	50,468
Total	(2,492,871)	(1,538,670)

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.

17. INGRESOS

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

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Venta de bienes	12,259,964	11,928,639
Prestación de servicios	34,839	39,877
Total	12,294,803	11,968,516

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	8,350,332	8,368,766
Gastos de ventas	2,741,950	2,153,460
Gastos administrativos	1,279,561	1,001,672
Total	12,371,843	11,523,898

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

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Promoción y publicidad	1,736,776	1,396,478
Arrendamiento	300,574	200,214
Mantenimiento y reparaciones	125,075	58,968
Servicios básicos	58,890	53,066
Seguros	34,569	29,354
Comisiones	25,688	2,365
Gastos de Gestión	9,639	1,887
Combustibles	7,223	3,998
Transporte	1,141	3,144
Lubricantes	800	1,939
Gastos de Viaje	-	217
Otros	441,575	401,830
Total	2,741,950	2,153,460

ESPACIO EN BLANCO

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

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Honorarios, comisiones y dietas	243,314	146,041
Gasto planes de beneficios a empleados	165,783	170,018
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	139,810	139,004
Gastos de viaje	130,579	145,021
Depreciación propiedades y equipos	98,348	70,357
Beneficios sociales e indemnizaciones	44,276	48,159
Aportes a la seguridad social	32,526	31,105
Mantenimiento y reparaciones	18,588	19,080
Servicios básicos	18,554	19,422
Remuneraciones a otros trabajadores	12,508	17,053
Participación a trabajadores	5,506	1,673
Notarios y registradores mercantiles	964	21,052
Comisiones	-	25,946
Combustibles	-	3,336
Gastos de gestión	-	1,144
Otros	368,805	289,302
Total	1,279,561	1,001,672

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

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Gasto planes de beneficios a empleados	165,783	170,018
Sueldo, salarios y demás remuneraciones	139,810	139,004
Beneficios sociales e indemnizaciones	49,782	49,832
Total	710,750	717,708

19. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Intereses locales	145,184	163,203
Intereses del exterior	91,850	96,452
Comisiones bancarias	51,149	46,737
Total	288,183	306,392

ESPACIO EN BLANCO

20. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Un detalle de otros ingresos y gastos es como sigue:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Otros ingresos	275,221	17,293
Utilidad en venta de propiedades y equipos	116,908	-
Total	392,129	17,293

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

21.1 Transacciones Comerciales

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

	2018	2017	2018	2017
	(en U.S. dólares)			
Compañía:	Venta de Inventario		Compra de Inventario	
Kindred Asociados Oversea S.A.	4,125,938	3,640,449	66,808	113,337
Comercializadora Kinsman	2,835,479	2,008,118	14,319	56,394
Franklin Álvarez Villacreses	511,038	1,124,944	61	181

21.2 Saldos por cobrar y pagar

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	
	2018	2017	2018	2017
	(U.S. dólares)			
Compañía:				
Comercializadora Kinsman	1,843,396	1,811,871	56,679	12,728
Kindred Asociados Oversea S.A.	68,743	237,192	23,609	63,781
Franklin Álvarez Villacreses	88,343	211,345	2,344	20,709
Monarch Cia. Ltda.	-	-	70,330	73,330

ESPACIO EN BLANCO

22. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2018, Importaciones Kao Cía. Ltda., mantiene los siguientes juicios como parte actora:

22.1 Juicios como parte actora:

Durante el año 2018, la Compañía pagó al Servicio de Rentas Internas - SRI por concepto de glosas del Impuesto a la Renta del año 2004 un valor de US$282,109.52 y por el Impuesto a la Renta del año 2008 un valor de US$634,907.37; esto debido a que mediante Acta de Junta celebrada 1 de noviembre de 2018 se autorizó a la Gerencia acogerse a los beneficios otorgados en la Ley Orgánica para Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal.

De acuerdo con 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. 17811-2016-01174, se obtuvo un resultado positivo; por lo cual la Corporación Financiera Nacional deposito un valor de US$212,207.18 a la Compañía.

b) Juicio No.17230-2016-05105, se presentó la Acción Extraordinaria de Protección y se remitió el proceso a la Corte Constitucional.

23. COMPROMISOS

Contrato de auspicio y publicidad celebrado con el Club Deportivo el Nacional - Celebrado el 13 de septiembre de 2018, 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 2022.

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

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 23 de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.