

MONARCH CÍA. T/TDA.

**ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<b>Notas No.</b>	<b>Descripción</b>	<b>Páginas</b>
1	Información general de la Compañía	11
2	Resumen de las principales políticas contables	11
3	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	19
4	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	23
5	Efectivo y equivalentes de efectivo	23
6	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	24
7	Préstamos por cobrar a compañías relacionadas, accionista y otras cuentas por cobrar	25
8	Inversiones en acciones	25
9	Propiedades de inversión	25
10	Préstamo por cobrar a compañía relacionada	26
11	Préstamos de instituciones financieras	27
12	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	27
13	Impuestos	27
14	Precios de transferencia	29
15	Obligaciones acumuladas	29
16	Obligaciones con terceros a largo plazo	30
17	Obligaciones por beneficios definidos	30
18	Instrumentos financieros	30
19	Patrimonio	32
20	Ingresos	32
21	Gastos por su naturaleza	32
22	Costos financieros	33
23	Contratos de arrendamientos operativos	34
24	Transacciones con partes relacionadas	34
25	Hechos ocurridos después del período-sobre el que se informa	35
26	Aprobación de los estados financieros	35
	Anexos	36

**MONARCH CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**Nombre de la Compañía**

MONARCH CÍA. LTDA.

**RUC de la Compañía**

1791918045001

**Domicilio de la Compañía**

Los Comisios No. 14 y Azcunaga, Edificio Myrtus piso 4, sector Quito Tennis.

**Forma legal de la Compañía**

Compañía de Responsabilidad Limitada

**Descripción de la Compañía**

MONARCH CIA. LTDA., es una compañía limitada constituida en Quito - Ecuador mediante escritura pública otorgada en la Notaría Cuadragésima del Cantón Quito, el 1 de octubre del 2003 e inscrita el 2 de diciembre del mismo año en el Registro Mercantil.

El objeto social de la Compañía según escritura de constitución es la compra, venta de prendas de vestir, y a futuro negociación, intermediación, importación, exportación, fabricación, transformación, reparación de todo tipo de artículos como prendas de vestir, calzado, sombrería, entre otros.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, respectivamente, la Compañía prestó servicios de arrendamiento de bienes inmuebles de su pertenencia, sin ejecutar el objeto social que consta en la escritura de constitución de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, respectivamente, el personal de la Compañía es de 1 empleado.

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

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

**2.1 Declaración de cumplimiento**

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

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 01 de enero del 2011, han sido preparados por la administración de la Compañía para ser utilizados como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012 (incluidas como anexos a este informe).

Los estados financieros de MONARCH CIAXTDA., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 28 de abril del 2012 y 18 de abril del 2011, respectivamente, y fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la Sección 35: *Transición hacia las NIIF para Pymes*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a la NIIF al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

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

## **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de MONARCH CÍA. LTDA., comprenden los estados de situación financiera al 01 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

## **2.3 Moneda funcional y de presentación**

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

## **2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

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

## **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

## Activos y pasivos financieros

### 2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, y préstamos por cobrar a compañías relacionadas, accionista y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "préstamos de instituciones financieras y accionistas, cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial cuyas características se explican a continuación:

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas comerciales por cobrar a clientes, compañías relacionadas, anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos por cobrar a compañía relacionada, accionista y otras cuentas por cobrar: Corresponde principalmente a préstamos otorgados a compañías relacionadas y al accionista, que generan una tasa de interés. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos de instituciones financieras: Representados en el estado de situación financiera por los préstamos que la Compañía ha adquirido con instituciones financieras, que devengan una tasa de interés nominal. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas comerciales por pagar a proveedores, a su compañía relacionada, y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

#### **Reconocimiento**

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

#### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al

reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

### **Medición posterior**

**a) Activos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas comerciales por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a las compañías relacionadas por el arrendamiento de los inmuebles en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía arrienda sus inmuebles de manera mensual, realiza un análisis de incobrabilidad de la cartera.

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

- (ii) Anticipos a proveedores: Representados en el estado de situación financiera por los anticipos entregados a los proveedores, por la adquisición de bienes y servicios para la normal operación de la Compañía.

**b) Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Préstamos de instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contrarados a las tasas vigentes en el *mercado*. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro de préstamos de instituciones financieras.
- ii) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderas en 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.

### 2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran como indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

### 2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## Propiedades de Inversión

### 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

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

### 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial las propiedades de inversión se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor excepto para aquellas propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta (o sean incluidas en un grupo de activos para su disposición que sea clasificado como mantenido para la venta) en cuyo caso serán medidas de acuerdo con la NIIF 5 *Activos no Comentes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimientos son registrados en resultados cuando son incurridos.

### 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

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

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

Grupo	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Equipo de computación	3

#### **2.7.4 Retiro o venta de propiedades de inversión**

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

#### **2.8 Costos por préstamos**

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

#### **2.9 Deterioro del valor de los activos no financieros**

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo 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.

#### **2.10 Impuestos**

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

##### **2.10.1 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 imponderables 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.

##### **2.10.2 Impuestos diferidos**

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

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable

que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

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

### **2,10.3 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.

## **2.11 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

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

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

Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 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.

### **2.12.2 Beneficios definidos: jubilación patronal**

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

### **2.13 Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.13.1 La Compañía como arrendador** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

### **2.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos, netos de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

**2.14.1 Ingresos por arrendamientos** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.13.1

**2.14.2 Ingresos por dividendos** - Los ingresos por dividendos de las inversiones en acciones son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

### **2.15 Gastos**

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

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, promoción, honorarios, depreciación de propiedades de inversión y otros gastos relacionados a las actividades operativas y administrativas 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 y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

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

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

## 2.18 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 01 de enero de 2011, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2012 para su presentación en los estados financieros de esos años bajo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes,

## ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NITF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. A D M 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del

2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a la NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 01 de enero del 2011.

La aplicación de la NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.

La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.

Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de la NIIF que se establece en la Sección 35.

### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

#### **a) Estimaciones**

La Sección 35 "Transición a las NIIF para PYMES" establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (01 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

#### **a) Uso del valor razonable como costo atribuido**

La exención de la Sección 35 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La Sección 35 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades de inversión, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o

b) al costo, o al costo depreciado según la NIIF.

MONARCH CÍA. LTDA. optó por la medición de la mayoría de partidas de propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por un profesional independiente, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades de inversión, la Compañía ha considerado, el costo como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

#### **b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente**

La exención de la Sección 35 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a la NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero sea medido a valor razonable con cambios en resultados.

Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la Sección 35 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a la NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

La Compañía aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.

#### **Conciliación entre NHF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

Las conciliaciones (emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador e incluidas como anexos a este informe) muestran la cuantificación del impacto de la transición a la NIIF sobre la situación financiera, resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, previamente informados de MONARCH CÍA. LTDA.

##### **3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2011**

	<b>Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)</b>	<b>Enero 1 2011</b>
<b>Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</b>	<b>927,039</b>	<b>776,217</b>
<b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>		
<b>Costo atribuido de propiedades de inversión (1)</b>	<b>1,327,980</b>	<b>1,525,253</b>
<b>Incremento en la obligación por beneficios definidos (2)</b>	<b>(200)</b>	<b>(200)</b>

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
<b>Reconocimiento de impuestos diferidos (3)</b>	48	48
<b>Total ajustes</b>		<u>1.525.101</u>
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	<b>2.254,867</b>	<u>210 1318</u>

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) **Costo atribuido de propiedades de inversión:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 01 de enero del 2011 se registren a su valor razonable, por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades de inversión relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por un profesional independiente, que no dispone de la calificación como perito ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades de inversión y de utilidades retenidas de US\$1,327,980.
- (2) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera algunas variables como: tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, etc.

Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$200 siendo la contra cuenta de estos ajustes los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF por los referidos importes.

- (3) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** La NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de la NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 01 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$48.

**3.3.2 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 01 de enero del 2011**

Ver Anexo 1

**3.3.3 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2011**

Ver Anexo 2

#### 4. 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:

**4.1 Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 17).

**4.2 Propiedades de inversión:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y se realiza un análisis del deterioro de propiedades de inversión. (Nota 9).

**4.3 Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos.

#### 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Bancos	14,434	16,722	6,749
Inversiones Temporales	<u>85,000</u>		_____.
Total	99.434	16.722	

***Inversiones Temporales*** - Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a un certificado de depósito adquirido con el Banco Pichincha C.A., con un plazo de 34 días y vencimiento el 21 de enero del 2013, que genera una tasa de interés nominal anual del 3.50%.

ESPACIO EN BLANCO

## 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, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Cientes locales	11,088	11,088	11,088
Cuentas comerciales por cobrar a compañías relacionadas:			
Importaciones Kao Cía. Ltda.	243,380	180,900	243,380
Kindred Asociados Overseas S.A.	206.798	339.110	
Subtotal	<u>461,266</u>	<u>531,098</u>	<u>431,328</u>
Provisión para cuentas incobrables	(10,645.)	(6,835)	(4,194)
Subtotal	<u>450,621</u>	<u>524.263</u>	<u>427.134</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	230.111	231.566	-
Subtotal	<u>230.111</u>	<u>231.566</u>	<u>-</u>
Total	680,732	755,829	427,134

**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, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	6,835	4,194	185
Provisión del año	3.810	<u>2.641</u>	4.009
Saldos al fin del año	<u>6.835</u>	6.835	<u>4,194</u>

ESPACIO EN BLANCO

## 7 PRÉSTAMOS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS, ACCIONISTA Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de préstamos por cobrar a compañías relacionadas, accionista y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Préstamos por cobrar a compañías relacionadas			
Importaciones Kao Cía. Ltda. (I)	132,848		
Kindred Asociados Overseas S.A.	-	12,000	
Kinsman Asociados Overseas S.A.	-	<u>10,000</u>	-
Subtotal	<u>132.848</u>	<u>22.000</u>	<u>z</u>
Préstamos por cobrar accionista y otras cuentas por cobrar			
Cobrar			
Lynn Lee Wang	-	4,000	
Otras cuentas por cobrar	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>	
Subtotal	<u>4.000</u>	<u>8.000</u>	
Total	136.848	<u>30,000</u>	-

(I) Corresponde a un préstamo otorgado a la compañía relacionada Importaciones Kao Cía. Ltda. por US\$132,848 con vencimiento en diciembre del 2014 y que genera una tasa de interés nominal anual del 9.74%.

## 8 INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a 701,675 y 688,445 acciones, respectivamente, adquiridas al Banco de Guayaquil a un precio de mercado de US\$1 cada una. La Compañía no mantiene influencia significativa sobre Banco de Guayaquil, por lo que dichas inversiones no se clasifican como asociadas y se miden al costo.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las mencionadas inversiones no se encuentran actualizadas a su valor patrimonial proporcional conforme lo requiere la Sección No. 11 - Instrumentos Financieros Básicos de la NIIF para Pymes.

## 9 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de propiedades de inversión es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	3,043,371	3,043,371	3,073,986
Depreciación acumulada	<u>(116.993)</u>	<u>(48.086)</u>	<u>(37.544)</u>
Total	2.926.378	2.995.285	3.036.442

	Diciembre 31, <u>2012</u>	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
<i>Clasificación</i>			
Terrenos	1,852,389	1,852,389	1,852,389
Edificios	1,112,295	1,112,295	1,167,910
Instalaciones	50,420	50,420	50,420
Equipo de computación	<u>28.267</u>	<u>28.267</u>	3,267
Total	3.043.371	3.043.371	3 073.986

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<b><u>Costo</u></b>					
Saldo al 01 de enero del 2011	1,852,389	1,167,910	50,420	3,267	3,073,986
Adquisiciones				25,000	25,000
Ajuste		(55.615)		_____:	155.615
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,852,389	1,112,295	50,420	28,267	3,043,371
Adquisiciones _____:		=			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>1,852,389</u>	1,112,295	50,420		

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<b><u>Depreciación acumulada</u></b>					
Saldo al 01 de enero del 2011			34,277	3,267	37,544
Gasto por depreciación			<u>5,042</u>	5,500	<u>10,542</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011			39,319	8,767	48,086
Gasto por depreciación		<u>55.615</u>	<u>5,042</u>	<u>8,250</u>	<u>68,907</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012			43,361	<u>17,017</u>	116,993

## 10 PRÉSTAMO POR COBRAR A COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a un préstamo realizado a su compañía relacionada Importaciones Kao Cía. Ltda., por US\$153,000, otorgado el 31 de diciembre del 2012 con vencimiento el 31 de diciembre del 2014 y con una tasa de interés nominal anual del 9.74%.

## 11 PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponde a tres préstamos adquiridos con Banco Pichincha Panamá, por US\$139,995, US\$530,000 y US\$378,143 con vencimientos en agosto del 2013 (los dos primeros importes) y diciembre 2013 (el último importe), los cuales generan una tasa de interés nominal anual del 7%.

## 12 CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Proveedores locales	142,626	28,577	8,006
Compañía relacionada:			
Importaciones Kao Cía. Ltda.	-	-	4.000
Subtotal	<u>142,626</u>	<u>28,577</u>	<u>12,006</u>
Otras cuentas por pagar	25.936	26,597	25,877
Total	<u>168.562</u>	<u>55 174</u>	<u>37,883</u>

## 13 IMPUESTOS

### 13.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>			
Impuesto al Valor Agregado - IVA	57,439	68,817	57,323
Retenciones en la fuente	<u>16.216</u>	<u>29.430</u>	<u>30.154</u>
Subtotal	<u>73.655</u>	<u>98.247</u>	<u>\$7,477</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>			
Impuesto a la renta por pagar			11,475
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	152	79	204
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	2	<u>80</u>	<u>6.089</u>
Total			<u>17,768</u>

### 13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>		
<b>Utilidad según estados financieros</b>	<b>172,631</b>	<b>170,268</b>	<b>151,845</b>
<i>Menos:</i>			
<b>Participación a trabajadores</b>	<b>5,366</b>	<b>1,767</b>	<b>4,947</b>
<b>Dividendos recibidos exentos</b>	<b>136,855</b>	<b>158,489</b>	<b>118,866</b>
<i>Mas;</i>			
<b>Gastos no deducibles</b>	<b>133</b>	<b>-</b>	<b>40</b>
<b>Participación a trabajadores de ingresos exentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17,830</b>
<b>Utilidad gravable</b>	<b>30,543</b>	<b>10,012</b>	<b>45,902</b>
<b>Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados</b>	<b>18,092</b>	<b>14,531</b>	<b>11,475</b>
<b>Anticipo calculado (1)</b>	<b>26,555</b>	<b>18,092</b>	<b>14,531</b>

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

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no generó impuesto a la renta; consecuentemente, registró en resultados US\$18,092 equivalente al anticipo determinado en el formulario 101 de declaración de impuesto a la renta del año 2011.

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

### 13.3 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

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

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

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

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

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

### 14 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

### 15 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	5,366	1,767	4,947
Beneficios sociales	535	3\$7	264
Total	<u>5,901</u>	<u>?,154</u>	<u>5.211</u>

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	1,767	4,947	13,402
Provisión del año	5,366	1,767	4,947
Pagos efectuados	<u>ü. 767)</u>	<u>(4.9471</u>	<u>(13.4021</u>
Saldos al fin del año	5.366	1.767	4.947

## 16 OBLIGACIONES CON TERCEROS A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones con terceros a largo plazo es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<b>No garantizados - al costo amortizado</b>			
Préstamo accionista (1)	1,051,925	1,248,799	1,248,454
Proveedores	<u>92.768</u>	<u>108.768</u>	<u>108.768</u>
Subtotal	<u>1.144.693</u>	<u>1.357.567</u>	<u>1.357.222</u>
<b>Clasificación:</b>			
Corriente			
No corriente	<b><u>1.144.693</u></b>	<u>1.357.567</u>	<u>1.357.222</u>
Total	<b><u>1.144.693</u></b>	1.357.567	1.357.222

(1) Préstamos recibidos de su accionista mayoritaria, con vencimiento al 31 de diciembre del 2017 y una tasa de interés nominal anual del 9.74%.

## 17 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**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.

## 18 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 18.1 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.

### 18.2 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.

### 18.3 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 partes relacionadas y presentan un bajo riesgo de incobrabilidad.

### 18.4 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 la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

### 18.5 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 socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

### 18.6 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	99,434	16,722	6,749
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	680,732	755,829	427,134
Préstamos por cobrar a compañías relacionadas, accionista y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	<u>136.848</u>	<u>30.000</u>	
Total	<u>917,014</u>	802,551	<u>43X883</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>			
Préstamos de instituciones financieras (Nota 11)	1,048,138	1,048,138	518,138
Préstamos de accionistas	-	17,317	8,555
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 12)	<u>168.562</u>	<u>55.174</u>	<u>37.883</u>
Total	<u>1,216.701</u>	1.12(1,679	564,576

## 19 PATRIMONIO

- 19.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 5,000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.
- 19.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado 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.
- 19.3 Reserva facultativa** - Representa la apropiación de utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones tomadas por la Junta General de Socios.

## 20 INGRESOS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de arrendamiento de inmuebles	348,245	355,378
Otros		<u>222</u>
Total	348.245	355.650

## 21 GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de administración y total	238,471	310,890
Costos financieros	73,887	32,960
Otros gastos		<u>21</u>
Total	<u><b>312,469</b></u>	<u><b>343,871</b></u>

ESPACIO EN BLANCO

**Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:**

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Mantenimiento y reparaciones	106,408	76,313
Depreciación de propiedades de inversión	68,907	168,884
Arrendamiento operativo	7,740	7,000
Sueldos y salarios y demás remuneraciones	3,514	3,308
Seguros	1,714	843
Honorarios profesionales	1,458	386
Beneficios sociales	835	682
Servicios básicos	789	552
Aportes al IESS	719	677
Gasto por beneficio a empleados	-	1,750
Remuneraciones a otros trabajadores	-	226
Comisiones	-	958
Promoción y publicidad	-	13,435
Gastos de viaje	-	10,321
Notarios y registradores de la propiedad	-	912
Otros	46,387	24,643
Total	238.471	310.890

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	3,514	3,308
Beneficios sociales	835	682
Total		3,990

**COSTOS FINANCIEROS**

Un resumen de los costos financieros es como sigue:

	2012	20U
	(en U.S. dólares)	
Intereses en el exterior	71,509	32,260
Otros	2,378	700
Total	73,887	32,960

## 23 CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### 23.1 La Compañía como arrendador

**23.1.1 Acuerdos de arrendamiento** - Los arrendamientos operativos se relacionan con las propiedades de inversión poseídas por la Compañía con términos de arrendamiento entre 5 y 7 años, con una opción de extenderlo por 5 años. Todos los contratos de arrendamiento operativo contienen cláusulas de revisión del mercado en caso de que el arrendatario ejerza su opción de renovar. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del periodo de arrendamiento.

Durante los años 2012 y 2011, los ingresos por alquiler obtenidos por la Compañía proveniente de sus propiedades de inversiones, las cuales son todas arrendadas bajo arrendamientos operativos, ascendieron a US\$348,245 y US\$ 355,378, respectivamente. Los gastos operativos directos que surgen de las propiedades de inversión en esos años ascendieron a US\$238,471 y US\$310,890, respectivamente.

## 24 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### 24.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó la siguiente transacción comercial con partes relacionadas:

<u>Compañía:</u>	Ingreso por arrendamiento de inmuebles	
	<u>2012</u>	2011
	(en U.S. dólares)	
Kindred Asociados Overseas S.A. y total	181,000	187.5QC

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

<u>Compañía:</u>	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>... Diciembre 31, 2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	<u>... Diciembre 31, 2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (U.S. dólares)...			
Importaciones KaoCia. Ltda.	¿2JL22S	331.900	.. -	<u>4B00</u>
Kindred Asociados Overseas S.A.	206,798	<u>311-110</u>	17686Q	
Kinsman Asociados Overseas S.A.	..	<u>10400</u>	.. ^	

## **25 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

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

## **26 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía en abril 29 del 2013 y serán presentados a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.