

**B.T.G.**  
**Auditor Externo**

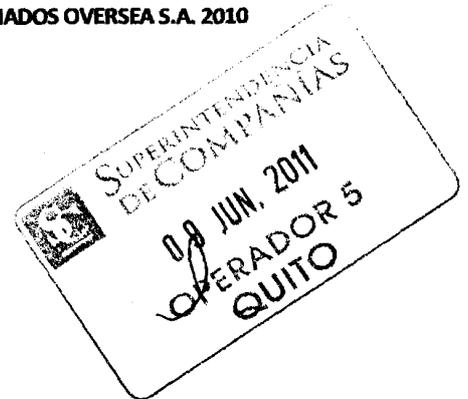
Urb. Los Sauces Lote 52 B y Av. La Pampa  
Telf.: 2351-827 • Cel.: 083 501 666 / 099 720 448  
e-mail: [btg.auditor.externo@gmail.com](mailto:btg.auditor.externo@gmail.com)  
[ana.posso@yahoo.es](mailto:ana.posso@yahoo.es)

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

---

693

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A. 2010**



---

**Estados Financieros**  
Por el año terminado en Diciembre 31, 2010  
Con Informe del Auditor Independiente

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**INDICE**

Informe de los auditores independientes  
Estado Financiero  
Estados de pérdidas y ganancias  
Estados de cambios en el patrimonio  
Estado de flujo de fondos  
Conciliación de la utilidad neta  
Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	Dólares estadounidenses
NIAA's	Normas Internacionales de Auditoría
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera



**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

Informe del Auditor Independiente

A los Accionistas  
**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
Quito, Ecuador

1. He auditado los Estados Financieros que se adjunta de **KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre 2010 y los correspondientes Balance General, Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. por los años terminados en esa fecha.

**RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

2. **KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

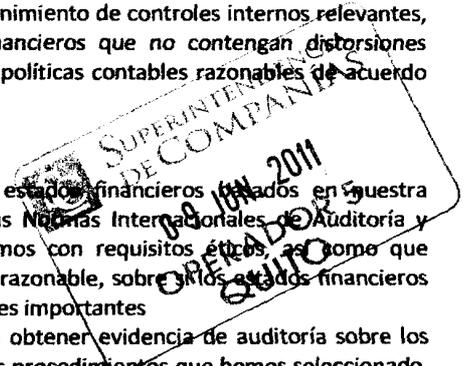
**RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre los estados financieros están libres de representación errónea y no contienen distorsiones importantes
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de, los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error.

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**, al 31 de diciembre de 2010, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

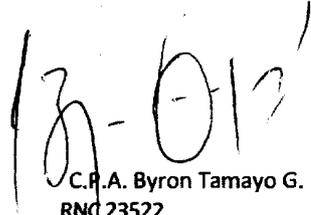


**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

---

- 5 Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, se emite por separado.

Quito, 06 de junio de 2011

  
C.P.A. Byron Tamayo G.  
RNC 23522  
SC-RNAE-693



**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**

**Balance General**

**(Expresado en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2.010</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Disponible	(NOTA 1)	34.355
Inversiones		
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	(NOTA 2)	107.373
Inventarios	(NOTA 3)	2.013.853
Préstamos y Anticipo de Empleados		14.117
Anticipo Proveedores y Contratos	(NOTA 4)	429.217
Gastos y Pagos Anticipados	(NOTA 5)	302.322
Gastos Pagados por Anticipado		
Otros Activos Corrientes		
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.901.237</b>
Propiedad, Planta y Equipo	(NOTA 6)	21.270
Activos Diferidos	(NOTA 7)	225.509
<b>Total Activos</b>		<b>3.148.016</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Sobregiros Bancarios	(NOTA 8)	336.783
Cuentas y Doc.por pagar Proveedores	(NOTA 9)	2.683.122
<b>Pasivo Largo Plazo</b>		
Cuentas y Documentos por Pagar		
<b>Otros Pasivos</b>		
Pasivos Diferidos		
Otros Pasivos Corrientes		
<b>Total Pasivo</b>		<b>3.019.904</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital Suscrito Asignado/	(NOTA 10)	10.000
Aportes Futuras Capitalizaciones		
Reservas		
Resultados		37.231
Resultado del Ejercicio		80.881
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>128.112</b>
<b>Total Pasivo y patrimonio</b>		<b>3.148.016</b>

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**

**Estado de Resultados**

**(Expresado en dólares)**

---

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2.010</b>
Ventas por mayor y menor	6.533.132
Costos de productos vendidos	4.288.018
Utilidad bruta	2.245.114
Gastos Operacionales	2.156.891
Gastos de Administración	409.206
Gastos de Venta	1.747.685
Utilidad/Pérdida en operación	88.223
<b>Ingresos y Gastos no Operacionales</b>	
Ingresos no Operacionales	3.047
Gastos no Operacionales	10.389
Utilidad/Pérdida antes de impuesto a la renta	80.881

---

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**

**Estado de Evolución del Patrimonio**

**(Expresado en dólares)**

---

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2.010</b>
<hr/>	
<b>Capital social</b>	
Saldo inicial y final	10.000
<hr/>	
<b>Reserva Legal</b>	
Saldo inicial	-
Aportes	
Saldo final	-
<hr/>	
<b>Reserva Facultativa</b>	
Saldo inicial	-
Aportes	
Saldo final	-
<hr/>	
<b>Reserva de Capital</b>	
Saldo inicial	-
Apropiación de resultados	
Saldo final	-
<hr/>	
<b>Aportes Futuras Capitalizaciones</b>	
Saldo inicial y final	-
<hr/>	
<b>Resultados ejercicios anteriores</b>	
Saldo inicial y final	37.231
<hr/>	
<b>Utilidad/Pérdida ejercicio</b>	80.881
<hr/>	
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>128.112</b>

---

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**(Expresado en dólares)**

---

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2.010</b>
---------------------------------------	--------------

---

<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido	7.018.271
Efectivo pagado a proveedores y empleados	6.455.298
Intereses y otros ingresos ganados	

---

<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<b>562.973</b>
---	----------------

---

<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>	
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	21.547
Pago por inversión largo plazo	-

---

<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>21.547</b>
--	---------------

---

<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>	
Efectivo recibido por cuenta de accionistas	109.470
Efectivo recibido por cuenta de entidades financieras	441.734
Efectivo utilizado cancelación préstamos	-

---

<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>551.203</b>
---	----------------

---

<b>Aumento/Disminución neta de efectivo</b>	<b>(1.039)</b>
<b>Efectivo al inicio del período</b>	<b></b>

---

<b>Efectivo al final del período</b>	<b>34.355</b>
--------------------------------------	---------------

---

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**

**Conciliación de la Utilidad/Pérdida Neta con el Efectivo Neto  
Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación**

**(Expresado en dólares)**

---

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2.010</b>
<b>Utilidad/Pérdida del ejercicio</b>	80.881
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	
Depreciación	(2.557)
Amortización	(102.000)
Mantenimiento	
Provisión participación trabajadores	(12.132)
Provisión impuesto a la renta	(17.187)
Reserva legal	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	43.112
Disminución en cuentas por cobrar	
Aumento en cuentas por pagar	572.856
Disminución en cuentas por pagar	
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<b>562.973</b>

---

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

**Descripción del negocio**

KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A., fue constituida en la República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil de ciudad de Quito, mediante escritura pública celebrada ante Notaría Décimo Octava del Dr. Enrique Díaz Ballesteros el 10 de marzo de 2009 e inscrita en Registro Mercantil de Quito el 3 de abril de 2009.

El Objeto de la Compañía,,: La compañía tiene por objeto social dedicarse a las siguientes actividades, a) Importación, exportación y comercialización de artículos de cualquier clase de regalos, juguetes, artículos y accesorios, de deporte, equipos y máquinas de gimnasia, bicicletas, motocicletas, artículos de hogar, artículos electrónicos, como televisiones, equipos de sonido, computadoras, repuestos en general, artículos de escritorio, artículos de ferretería, papelería y electrodomésticos; b) servicio de reparación y mantenimiento de equipos de gimnasia, bicicletas, motocicletas, equipos electrónicos como televisiones, equipos de sonido y computadoras. c) Elaboración y distribución exclusiva autorizada de prendas de vestir y calzado en marcas de prestigio internacional; d) comercialización y distribución de libros y revistas en general; e) Representación y comercialización de marcas de prestigio internacional; f) importación, exportación fabricación y comercialización de textiles y calzado y artículos escolares en general; g) Arrendamiento, asesoría servicio de mantenimiento y reparación en general de bienes inmuebles y bienes de consumo; h) En general, la Compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos civiles, comerciales, mercantiles e industriales, contratos de asociación y subcontratos que permitan el desarrollo de su objeto social a través de operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, así mismo en sus creaciones e invenciones la compañía podrá proteger sus derechos de autor y propiedad intelectual, de conformidad con lo prescrito en nuestro ordenamiento jurídico e instrumentos internacionales. i) Representación agencia y asociación con personal naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, que se dediquen a actividades similares o complementarias con el objeto social de la compañía.

**Bases de presentación**

La Compañía al 31 de diciembre del 2010, mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan los saldos reportados de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de activos fijos y activos intangibles. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 publicada en registro oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009-12-10.

Que mediante resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006.

Por lo tanto en base a calendario establecido aplicarán a partir del 1 de enero del 2012 las

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

empresas que no estén dentro de los numerales 1 y 2 de esta disposición.

Se establece el año 2011 como período de transición; para el efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF, a partir del año 2011.

**Inventarios**

Los inventarios de materias primas, materiales y repuestos se encuentran valorado a su costo histórico el que no excede el valor del mercado, así:

1. Artículos fabricados por proveedores del exterior
2. Inventarios en tránsito, que se lleva al costo de factura más los gastos de importación incurridos a la fecha.

**Activos fijos**

Los activos fijos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adquisiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Activo	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria, instalaciones, herramientas	10%
Muebles y enseres	10%
Proyecto Eléctrico	10%
Invernaderos	10%
Equipo de computación	33%
Otros activos depreciables	10%
Plantas	20%

**Activos Diferidos**

La amortización de los gastos pre operacionales, de organización y constitución, de los costos y gastos acumulados en la investigación, experimentación y desarrollo de nuevos productos, sistemas y procedimientos; en la instalación y puesta en marcha de plantas industriales o sus ampliaciones, en la exploración y desarrollo de minas y canteras, en la siembra y desarrollo de bosques y otros sembríos permanentes. Estas amortizaciones se efectuarán en un período no menor de cinco años, en porcentajes anuales iguales, a partir del primer año, en el que el contribuyente genere ingresos operacionales.

**Participación de los empleados en las utilidades**

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

**NOTA 1**

**CAJA**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	<b>2.010</b>
Caja	31.531
Caja Chica	2.100
<b>Saldo Final Caja</b>	<b>33.631</b>

**BANCOS**

Banco de Guayaquil	723
<b>Saldo Final Bancos</b>	<b>723</b>
<b>Total Caja y Bancos</b>	<b>34.355</b>

**NOTA 2**

**CUENTAS POR COBRAR CUENTES**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	<b>2.010</b>
CLIENTES NACIONALES	34.421
CHEQUES	405
TARJETAS DE CREDITO DINERS	72.548
<b>Saldo</b>	<b>107.373</b>

(-) Provisión Cuentas Incobrables

<b>Saldo CUENTAS POR COBRAR CUENTES</b>	<b>107.373</b>
---	----------------

**NOTA 3**

**INVENTARIOS**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	<b>2.010</b>
Mercadería en Almacén	(1) 1.963.885
Importaciones en Tránsito	49.968
<b>Saldo Final</b>	<b>2.013.853</b>

(1)

Al 31 de diciembre de 2010, la compañía ha realizado bajas de inventario por varias causas una de ellas es por el mal estado de la mercadería.

**NOTA 4**

**ANTICIPOS PROVEEDORES Y CONTRATOS**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	<b>2.010</b>
Proveedores Nacionales	372.957
Proveedores del Exterior	56.259
<b>Saldo Final</b>	<b>429.217</b>

**NOTA 5**

**Gastos y Pagos Anticipados**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	<b>2.010</b>
Retenciones en la Fuente 1%	91.580
Crédito Tributario IVA	195.243
Retenciones en la fuente periodos anteriores	15.499
<b>Saldo Final</b>	<b>302.322</b>

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

**NOTA 6**

**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	<b>2.010</b>
Muebles y Enseres	2.674
Equipo de Computación	15.824
Equipo de Oficina	5.330
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>23.827</b>
Menos Depreciación Acumulada	(2.557)
<b>Saldo Final Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>21.270</b>

**NOTA 7**

**ACTIVOS DIFERIDOS**

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

	<b>2.010</b>
Publicidad y Propaganda	327.509
<b>Total Activos Diferidos</b>	<b>327.509</b>
(-) Amortización Acumulada	102.000
<b>Saldo Final</b>	<b>225.509</b>

**NOTA 8**

**SOBREGIROS BANCARIOS**

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2008 es como sigue:

	<b>2.010</b>
BANCO DEL PACÍFICO	16.623,17
BANCO DEL PICHINCHA	308.993,45
UNIBANCO	1.866,74
BANCO PRODUBANCO	9.299,25
<b>Saldo Final</b>	<b>336.783</b>

**NOTA 9**

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Diciembre 31,	<b>2.010</b>
Proveedores Locales	2.336.808
Proveedores del Exterior	39.730
<b>Saldo Proveedores</b>	<b>2.376.537</b>
Bancos	(1) 110.000
Préstamos Accionistas	31.488
Impuestos por Pagar	38.210
IESS por Pagar	4.911
Gastos Acumulados por pagar empleados	17.866
Otras cuentas por Pagar	104.110
<b>TOTAL</b>	<b>306.584</b>
<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>2.683.122</b>

**(1) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	<b>2.010</b>
Banco Pichincha Panamá	60.000
Banco Pichincha Ecuador	50.000
<b>Saldo Final</b>	<b>110.000</b>

**KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A.**  
**(Expresadas en dólares)**

**NOTA 10**

**CAPITAL SUSCRITO**

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	NUMERO DE PARTICIPACIONES	%	2.010
BASTIDAS ALTAMIRANO ANA MARIA	100	1%	100
GUALOTO CHILLAGANO ELIZABETH MARLENE	100	1%	100
LEE WANG LYNN	9.700	97%	9.700
ROMERO VEGA GEOVANNY FRANCISCO	100	1%	100
<b>TOTALES</b>	<b>10.000</b>	<b>100%</b>	<b>10.000</b>

**NOTA 11**

El Servicio de Rentas Internas en el literal (b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo de 2001 dispuso que a partir del 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones según el análisis de auditoría fue como sigue:

Diciembre 31,	
Utilidad/Pérdida según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	80.881
(-) 15% Participación trabajadores	12.132
(-) Amortización Pérdidas Acumuladas	-
(+) Gastos no Deducibles	-
Utilidad Gravable	68.749
25% de Impuesto a la Renta	17.187

**NOTA 12**

**EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de nuestra revisión no hemos recibido confirmación de saldos de los siguientes rubros y responsables:

Bancos, Cuentas por cobrar y pagar, seguros y abogados intercompañías.

Realizamos otros tipos de pruebas que nos ayuden a determinar la razonabilidad de estos rubros.

Es responsabilidad de la administración de la compañía los cambios o ajustes que se generen en el balance de comprobación estado de pérdidas y ganancias, flujo de caja y evolución del patrimonio en caso que existieran diferencias en las confirmaciones enviadas.

Desde el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe no se han producido transacciones que afecten significativamente a los estados financieros que se adjunta.

A la fecha de realizar la auditoría se realizó un asiento al mes de enero del 2011 para las reservas facultativa y legal.

**NOTA 13**

**CONTINGENCIAS**

A la fecha de nuestra revisión no hemos recibido confirmación del abogado de la compañía en la cual se indique el estado de las contingencias de la empresa KINDRED ASOCIADOS OVERSEA S.A. en el caso de existir