

KTNDRED ASOCIADOS OVERSEAS S.A.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas No.	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	10
2	Resumen de las principales políticas contables	10
3	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	19
4	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	22
5	Efectivo	22
6	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	23
7	Inventarios	24
8	Propiedades y equipos	24
9	Otros activos	25
10	Préstamos	26
11	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	27
12	Impuestos	27
13	Precios de transferencia	29
14	Obligaciones acumuladas	29
15	Obligaciones por beneficios definidos	30
16	Instrumentos financieros	30
17	Patrimonio	32
18	Ingresos	32
19	Costos y gastos por su naturaleza	32
20	Costos financieros	33
21	Transacciones con partes relacionadas	34
22	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	34
23	Aprobación de los estados financieros	34
24	Anexos	35

KINDRED ASOCIADOS OVERSEAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre de la Compañía

KINDRED ASOCIADOS OVERSEAS S.A.

RUC de la Compañía

1792190851001

Domicilio de la Compañía

Av. de la Shyris N37-27 y Av. Naciones Unidas, Edificio Silva Núñez, piso 5.

Forma legal de la Compañía

Sociedad Anónima

Descripción de la Compañía

KINDRED ASOCIADOS OVERSEAS S.A., es una sociedad anónima constituida en Quito - Ecuador mediante escritura pública otorgada en la Notaría Décima Octava del Cantón Quito, el 10 de marzo del 2009 e inscrita el 3 de abril del mismo año en el Registro Mercantil.

El objeto social de la Compañía según escritura de constitución es la importación, exportación, y comercialización de artículos de cualquier clase de regalos, juguetes, artículos y accesorios de deporte, equipo 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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, respectivamente, el personal de la Compañía es de 105 y 95 empleados, respectivamente.

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

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 KINDRED ASOCIADOS OVERSEAS S.A., 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 las 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 KINDRED ASOCIADOS OVERSEAS S.A., 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

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

Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

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

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

Préstamos: Corresponden principalmente a préstamos otorgados por el accionista, compañías relacionadas, otros e institución financiera del exterior, que generan una tasa de interés nominal. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

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

- (i) Cuentas comerciales por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes y compañías relacionadas por la venta de inventario en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales antiguas a la misma le aplica realizar un análisis de incobrabilidad de la cartera.

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

- (ii) Tarjetas de crédito: Representados en el estado de situación financiera por los valores adeudados por las tarjetas de crédito debido a los consumos realizados por los clientes en los locales de la Compañía.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cheques posfechados, protestados y cuentas por cobrar a empleados.

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 contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro préstamos de instituciones financieras.
- ii) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales 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 retenir 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 y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

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

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

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

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Otras propiedades y equipo	10
Equipos de computación	3

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

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

2.8 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 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 Reconocimiento de ingresos

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

2.13.1 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.

2.13.2 Intereses

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

2.14 Costos y 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.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir 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 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

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

2.17 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 PREVIERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF

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 las 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 P C G A 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 P C G A anteriores ni a la fecha de transición (01 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

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 y equipos 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 y equipos, 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.

KINDRED ASOCIADOS OVERSEAS S.A. optó por la medición de la mayoría de partidas de propiedades y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición.

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 las 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 Nlib 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 flujos de efectivo, previamente informados de KINDRED ASOCIADOS OVERSEAS S.A.

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

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1 <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	89,971	83,268
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Incremento en la obligación por beneficios definidos (1)	10,213	10,213
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	(2,451)	(2,451)
Total ajustes	<u>7,762</u>	<u>7,762</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>9UM</u>	<u>91Ü3D</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **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\$10,213 siendo la contra cuenta de estos ajustes los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF por los referidos importes.

- (2) **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\$2,451.

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

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 14).
- 4.2 Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y se realiza un análisis del deterioro de propiedades de inversión. (Nota 8).
- 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.

EFFECTIVO

Un resumen de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Cajas chicas y general	30,940	44,926	33,631
Bancos	<u>243.295</u>	<u>8.189</u>	<u>223</u>
Total	274.235	53.115	M^M

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, 2012	Enero 1, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Clientes locales	60,530	23,569	4,352
Compañías relacionadas:			
Importaciones Kao Cía. Ltda.	18,536	18,398	-
Franklin Alvarez Villacreses	27,868	56,877	-
Kinsman Asociados Overseas S.A.	-	2,000	-
Accionista:			
Lynn Lee Wang	80,313	80,313	30,069
Subtotal	187,247	181,157	34,421
Provisión para cuentas incobrables	C2.334)	Í1.833)	-
Subtotal	184.913	179.324	34.421
Otras cuentas por cobrar:			
Tarjetas de crédito	152,633	80,354	72,548
Cheques posfechados	20,333	10,054	-
Empleados	5,693	8,876	12,917
Cheques protestados	184	70	404
Anticipo a proveedores	-	13,323	429,216
Otras	-	-	1,200
Subtotal	178.843	112.677	516.285
Total	363.756	292.001	550.706

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, 2012	Enero 1, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	1,833		
Provisión del año	<u>501</u>	<u>1,833</u>	
Saldos al fin del año	<u>2334</u>	<u>1,833</u>	-

ESPACIO EN BLANCO

INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	2011	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Inventario	2,326,816	2,206,703	1,963,885
Importaciones en tránsito	<u>20.851</u>	<u>20.400</u>	<u>49.968</u>
Subtotal	<u>2.347.667</u>	<u>2.227.103</u>	<u>2.013.853</u>

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	2011	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	67,452	58,706	23,828
Depreciación acumulada	<u>(29.6651)</u>	<u>(14.293)</u>	<u>(2.558)</u>
Total	37.787	44,413	21,270.

	Diciembre 31, <u>2012</u>	2011	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Clasificación</i>			
Equipo de computación	43,950	38,914	15,824
Otras propiedades y equipo	17,864	14,154	5,330
Muebles y enseres	5,638	5,638	2.674
Total	<u>67,452</u>	<u>58,706</u>	<u>23.828</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Equipo de computación</u>	<u>Otras propiedades y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo al 01 de enero del 2011	15,824	5,330	2,674	23,828
Adquisiciones	<u>23,090</u>	<u>8,824</u>	<u>2,964</u>	<u>34,878</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	38,914	14,154	5,638	58,706
Adquisiciones	<u>5,036</u>	<u>3,710</u>		<u>8,746</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>43,950</u>	17,864	5,638	<u>67,452</u>

	<u>Equipo de computación</u>	<u>Otras propiedades y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 01 de enero del 2011	2,312	238	8	2,558
Gasto por depreciación	<u>10,092</u>	<u>1,268</u>	<u>375</u>	<u>11,735</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	12,404	1,506	383	14,293
Gasto por depreciación	<u>13,473</u>	<u>1,336</u>	<u>563</u>	<u>15,372</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	25,877	<i>1M1</i>	946	29,665

OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2012</u>	<u>Enero 1, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Remodelación de locales	206,958	258,697	
Publicidad y propaganda			225,509
Garantías	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	
Subtotal	<u>216,958</u>	<u>268,697</u>	<u>225,509</u>

10 PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos 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)		
No garantizados - al costo amortizado			
Sobregiros bancarios		841,313	336,783
Accionista:			
Lynn Lee Wang (1)	24,083	9,866	56,488
Compañías relacionadas:			
Kinsman Asociados Overseas S.A. (2)	16,000		
Importaciones Kao Cía. Ltda. (2)	13,277		
Otros			
Eli Kao Wang (3)	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Subtotal	<u>78.360</u>	<u>876.179</u>	<u>418.271</u>
Garantizados - al costo amortizado			
Institución financiera del exterior y total (4)	60,000	110,000	110,000
Total	138.360	986.179	528.271
Clasificación:			
Corriente	113,360	961,179	503,271
No corriente	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Total	138.360	981.179	528.271

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado por la accionista Lynn Lee Wang que asciende a un valor de US\$24,083 sin contrato de préstamo, plazo de vencimiento ni tasa de interés definido.
- (2) Corresponden a préstamos otorgados por sus compañías relacionadas sin contrato de préstamo, plazo de vencimiento ni tasa de interés definido.
- (3) Corresponde a un préstamo otorgado por el Señor Eli Kao Wang que asciende a un valor de US\$25,000 sin contrato de préstamo, plazo de vencimiento ni tasa de interés definido.
- (4) Corresponde a un préstamo otorgado por Banco Pichincha Panamá, por US\$60,000 con vencimiento en diciembre del 2013 y que genera una tasa de interés nominal anual del 6.25%.

11 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, 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Proveedores locales	1,532,086	652,774	1,099,798
Proveedores del exterior	115,527	34,045	39,730
Compañías relacionadas:			
Importaciones Kao Cía. Ltda.	1,022,157	1,166,728	1,087,262
Monarch Cía. Ltda.	165,627	30,114	162,860
Kinsman Asociados Overseas S.A.	20,981	-	-
Franklin Álvarez Villacreses	357	-	-
Accionista:			
Lynn Lee Wang	2,361	8	
Subtotal	2.859.096	1.883.669	2.389.650
Otras cuentas por pagar			
Compañías relacionadas:			
Monarch Cía. Ltda.		12,000	14,000
Importaciones Kao Cía. Ltda.	-	8,509	24,029
Sueldos por pagar	42,656	43,042	-
Otros	15,028	10,953	7,874
Subtotal	57.684	74.504	45.903
Total	2.916.780	1.958.173	2,435.553

12 IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente	264,094	174,215	107,079
Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	103,356	195,243
Subtotal	264,094	277,571	302,322
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	62,099	8,542	19,607
Impuesto a la renta por pagar	32,197	51,450	17,187
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	14,413	14,053	18,604
Total	108.709	74,045	55.398

12.2 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:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>	
	(en U.S. dólares)			
Utilidad según estados financieros	164,649	31,944	80,881	
<i>Menos:</i>				
Participación a trabajadores	24,697	4,791	12,132	
<i>Mas:</i>				
Gastos no deducibles	<u>36</u>	-	-	
Utilidad gravable	<u>139.988</u>	<u>27.153</u>	<u>68.749</u>	
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	32,197	51,450	<u>17,187</u>	
Anticipo calculado (1)	<u>66.368</u>	<u>58.621</u>	<u>51.450</u>	

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

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

12.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al inicio del año	Reconocido directamente en resultados	Saldos al fin del año
Año 2012			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Jubilación patronal y total	<u>2.451</u>	915	<u>3.366</u>
Año 2011			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Jubilación patronal y total	<u>2.451</u>	-	<u>2.451</u>

12.4 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.

12.5 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.

13 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.

14 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	2011	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Beneficios sociales	52,351	34,217	17,868
Participación a trabajadores	<u>24.697</u>	<u>4.791</u>	<u>12.132</u>
Total	77.048	39.008	30.000

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	4,791	12,132	
Provisión del año	24,697	4,791	12,132
Pagos efectuados	(4.791)	(12.132)	_____
Saldos al fin del año	24.697	<u>4.791</u>	12JJ2

15 OBLIGACION 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal 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	10,213	10,213	
Provisión del año	4.423	_____	<u>10.213</u>
Saldos al fin del año	<u>14.636</u>	<u>10.213</u>	KL213

16 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 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.

16.2 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.

16.3 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 panes relacionadas y presentan un bajo riesgo de incobrabilidad.

16.4 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.

16.5 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.

16.6 Categorías de instrumentos financieros

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

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Activos financieros medidos al costo:			
Efectivo (Nota 5)	274,235	53,115	34,354
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	363,756	290,001	550,706
Otras cuentas por cobrar a compañía relacionada	-	2,000	
Total	637.991	345.116	585.060
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Préstamos (Nota 9)	113,360	961,179	503,271
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>2.916.780</u>	<u>1.958.173</u>	<u>2.435.553</u>
Total	3.030.140	2.919.352	2.938.824

17 PATRIMONIO

- 17.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 10,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.
- 17.2 Aportes para futuras capitalizaciones** - Corresponde a valores en efectivo entregado por los Accionistas de la Compañía; sin embargo, la Junta de Accionistas no ha definido el plazo de capitalización de dichos aportes.
- 17.3 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 17.4 Reserva facultativa y estatutaria** - Representa la apropiación de utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas.

18 INGRESOS

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de venta de bienes	8,685,965	7,864,672
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>1,452</u>	<u>7,977</u>
Total	8,687,417	7.872.649

19 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2012	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	5,733,422	5,272,007
Gastos de ventas	2,780,636	2,558,308
Costos financieros	<u>14.775</u>	<u>11.458</u>
Total	8.528.833	7.841.773

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Arrendamiento operativo	831,335	754,395
Sueldos y salarios y demás remuneraciones	489,019	403,752
Mantenimiento y reparaciones	320,484	170,025
Comisiones	309,611	296,907
Promoción y publicidad	252,523	449,819
Beneficios sociales	97,681	72,208
Servicios básicos	96,799	90,909
Gasto por beneficio a empleados	82,267	48,626
Aportes al IESS	77,422	63,440
Amortizaciones	51,739	-
Gastos de viaje	34,212	16,953
Gasto deterioro	26,467	5,193
Remuneraciones a otros trabajadores	19,239	19,909
Honorarios profesionales	18,987	25,993
Depreciación de propiedades y equipos	15,371	11,737
Seguros	6,971	4,929
Gastos de gestión	1,529	-
Transporte	914	2,000
Otros	48.066	121.513
Total	2.780.636	2.558.308

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	489,019	403,752
Beneficios sociales	97.681	72.208
Total	586.700	475.960

COSTOS FINANCIEROS

Un resumen de los costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses bancarios locales	5,845	4,356
Intereses bancarios en el exterior	5,688	3,920
Comisiones bancarias	3,242	3.182
Total	14,775	11.458

21 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

21.1 Transacciones Comerciales

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

	2012	2011	<u>2012</u>	<u>2011</u>	2012	2011
	(en U.S. dólares)					
<u>Compañía:</u>	Venta de Inventario		Compra de Inventario		<u>Arriendo de inmuebles</u>	
Importaciones Kao Cía. Ltda.	<u>13,668</u>	-	5,713,827	4,633,289		
Kinsman Asociados Overseas S.A.	<u>32,149</u>	<u>27,594</u>				
Monarch Cía. Ltda.						187,500
Franklin Álvarez Villacreses			123	8		

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		
	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>	... Diciembre 31, ... 2012	Enero 1, 20U 20H
	... (U.S. dólares)...				
Franklin Álvarez Villacreses	<u>27,868</u>	<u>56,877</u>		<u>357</u>	
Importaciones Kao Cía. Ltda.	<u>18,536</u>	<u>18,398</u>	-	<u>1,035,434</u>	<u>U 75,227 1,111,291</u>
Kinsman Asociados Overseas S.A.		<u>2,000</u>			
Monarch Cía. Ltda.				<u>165,627</u>	<u>42,114 176,860</u>

22 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.

23 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 Accionistas para su aprobación definitiva.