

KINDRED ASOCIADOS OVERSEAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre	KINDRED ASOCIADOS OVERSEAS S.A.
RUC	1792190851001
Domicilio	Av. de los Shyris N37-27 y Av. Naciones Unidas, Edif. Silva Núñez, piso 5.
Forma legal	Sociedad Anónima

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.

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 adjuntos han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

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

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

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.5 Efectivo

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

2.6 Instrumentos financieros

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

2.6.1 Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros para el cual se adquirieron los activos y se determina al momento del reconocimiento inicial.

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

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

2.6.2 Pasivos financieros no derivados

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

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

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

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las

obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.7 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 mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

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

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

2.8 Costos por préstamos

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

2.9 Impuestos a la renta

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

2.9.1 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 impositivos 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.

2.9.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos

incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

- 2.9.3 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.

2.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a. La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b. Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- c. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 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.

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

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

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

2.12 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:

2.12.1 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.

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

2.13 Costos y Gastos

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

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.14 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.

2.15 Secciones nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

Las nuevas secciones que se mencionan a continuación, son aplicables a periodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>Sección</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
1	Pequeñas y medianas entidades	Enero 1, 2017
2	Conceptos y principios fundamentales	Enero 1, 2017
4	Estado de situación financiera	Enero 1, 2017
5	Estado de resultado integral y estado de resultados	Enero 1, 2017
6	Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas	Enero 1, 2017
9	Estados financieros consolidados y separados	Enero 1, 2017
10	Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	Enero 1, 2017
11	Instrumentos financieros básicos	Enero 1, 2017
12	Otros temas relacionados con instrumentos financieros	Enero 1, 2017
14	Inversiones en asociadas	Enero 1, 2017
15	Inversiones en negocios conjuntos	Enero 1, 2017
16	Propiedad de inversión	Enero 1, 2017
17	Propiedades, planta y equipo	Enero 1, 2017
18	Activos intangibles distintos de plusvalía	Enero 1, 2017
20	Arrendamientos	Enero 1, 2017
21	Provisiones y contingentes	Enero 1, 2017
22	Pasivos y patrimonio	Enero 1, 2017
26	Deterioro del valor de los activos	Enero 1, 2017
28	Beneficios a empleados	Enero 1, 2017
29	Impuesto a las ganancias	Enero 1, 2017
30	Conversión de moneda extranjera	Enero 1, 2017
31	Hiperinflación	Enero 1, 2017
33	Información a revelar sobre partes relacionadas	Enero 1, 2017
34	Actividades especializadas	Enero 1, 2017
35	Transición a la NIIF para Pymes	Enero 1, 2017

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos 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.

2.16 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2015 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.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes 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 periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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

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

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

3.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFFECTIVO

Un resumen de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas chicas y general	22,942	44,726
Bancos	<u>185,530</u>	<u>455,085</u>
Total	<u>208,472</u>	<u>499,811</u>

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	199,829	331,345
Compañías relacionadas:		
Comercializadora Kinsman	50,460	
Importaciones Kao Cia. Ltda.	28,280	730
Kinsman Asociados Overseas S.A.	14,739	6,000
Franklin Alvarez Cia. Ltda.	11,269	
Accionista:		
Lynn Lee Wang	<u>80,313</u>	<u>25,000</u>
Subtotal	384,890	363,075
Provisión para cuentas incobrables	<u>(4,867)</u>	<u>(4,427)</u>
Subtotal	<u>380,023</u>	<u>358,648</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Tarjetas de crédito	231,832	184,461
Anticipo a proveedores	157,230	238,824
Cheques posfechados	2,625	6,923
Cheques protestados	1,473	2,613
Empleados	825	1,773
Otras	<u>20,388</u>	<u>(195)</u>
Subtotal	<u>414,373</u>	<u>434,099</u>
Total	<u>794,396</u>	<u>792,747</u>

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>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,427	2,685
Provisión del año	<u>440</u>	<u>1,742</u>
Saldos al fin del año	<u>4,867</u>	<u>4,427</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>

	(en U.S. dólares)	
Inventario	2,545,472	2,688,165
Importaciones en tránsito	3,465	22,148
Cuenta puente en compra	<u>-</u>	<u>(7,099)</u>
Subtotal	<u>2,548,937</u>	<u>2,703,214</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	98,931	81,538
Depreciación acumulada	<u>(64,045)</u>	<u>(54,398)</u>
Total	<u>34,886</u>	<u>27,140</u>
Clasificación		
Equipo de computación	71,034	54,113
Otras propiedades y equipo	18,895	18,895
Muebles y enseres	5,638	5,638
Maquinaria y equipo	<u>3,364</u>	<u>2,892</u>
Total	<u>98,931</u>	<u>81,538</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Equipo de computación	Otras propiedades y equipos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Total	
Costo						
Saldo al 01 de enero del 2014	47,986	18,895	5,638	-	72,519	
Adquisiciones	<u>6,127</u>	—	—	2,892	<u>9,019</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	54,113	18,895	5,638	2,892	81,538	
Adquisiciones	<u>16,921</u>	—	—	<u>472</u>	<u>17,393</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>71,034</u>	<u>18,895</u>	<u>5,638</u>	<u>3,364</u>	<u>98,931</u>	
Depreciación acumulada						
	Equipo de computación	Equipo de oficina	Otras propiedades y equipos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 01 de enero del 2014	36,506	4,564	-	1,503	-	42,573
Gasto por depreciación	9,262	-	6,453	564	110	16,389
Ajuste	—	<u>(4,564)</u>	—	—	—	<u>(4,564)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	45,768	-	6,453	2,067	110	54,398
Gasto por depreciación	<u>6,901</u>	—	<u>1,890</u>	<u>564</u>	<u>292</u>	<u>9,647</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>52,669</u>	—	<u>8,343</u>	<u>2,631</u>	<u>402</u>	<u>64,045</u>

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Garantía Antara	10,000	10,002
Artículos promocionales	—	<u>221,470</u>
Subtotal	<u>10,000</u>	<u>231,472</u>

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado		
Accionista:		
Lynn Lee Wang (1)	-	2,347
Clasificación:		
Corriente	-	-
No corriente	<u>-</u>	<u>2,347</u>
Total	<u>-</u>	<u>2,347</u>

(1) Corresponde a un préstamo otorgado por la accionista Lynn Lee Wang que asciende a un valor de US\$2,347 sin contrato de préstamo, plazo de vencimiento ni tasa de interés definido que fue cancelado en el año 2015.

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	2,132,618	762,486
Proveedores del exterior	-	375
Compañías relacionadas:		
Importaciones Kao Cia. Ltda.	303,303	1,898,145
Monarch Cia. Ltda.	610,714	561,186
Kinsman Asociados Overseas S.A.	274	139
Franklin Álvarez Villacreses	34	39
Eli Kao Wang	335,261	494,986
Accionista:		
Lynn Lee Wang	<u>45,863</u>	<u>45,623</u>
Subtotal	<u>3,428,067</u>	<u>3,762,979</u>
Otras cuentas por pagar		
Clientes devoluciones por pagar	91,052	30,597
Otros	<u>73,308</u>	<u>28,416</u>
Subtotal	<u>164,360</u>	<u>59,013</u>
Total	<u>3,592,427</u>	<u>3,821,992</u>

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	406,489	366,995
Impuesto al Valor Agregado - IVA	83,637	-
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	72	-
Subtotal	<u>490,198</u>	<u>366,995</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	19,585	137,447
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>15,024</u>	<u>18,689</u>
Subtotal	<u>34,609</u>	<u>156,136</u>
Total	<u>524,807</u>	<u>523,131</u>

11.2 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 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(18,836)	152,893
<i>Menos:</i>		
Participación a trabajadores	-	22,934
<i>Mas:</i>		
Gastos no deducibles	<u>6,801</u>	<u>19,315</u>
Pérdida sujeta a amortización en periodos siguientes	<u>(12,035)</u>	<u>149,274</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>32,840</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>77,138</u>	<u>69,199</u>
Anticipo calculado (1)	<u>68,840</u>	<u>77,138</u>

(1) Desde el 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.

11.3 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera - Con fecha 18 de diciembre del 2015 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozaran de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante 10 años plazo.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como, por inversiones en valores de renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificada por los entes de control correspondientes en el Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno y que dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El valor acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superó los importes acumulados mencionados.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	42,835	107,406
Participación utilidades empleados	(116)	-
Préstamos IESS	2,329	3,249
IESS por pagar	8,944	-
Sueldos por pagar	<u>37,628</u>	<u>49,385</u>
Total	<u>91,620</u>	<u>160,040</u>

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	31,822	25,339
Bonificación por desahucio	<u>8,271</u>	<u>5,331</u>
Total	<u>40,093</u>	<u>30,670</u>

14.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	25,339	23,025
Costo de los servicios del período corriente	12,699	2,314
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,899)	-
Otro resultado integral - ganancia actuarial	<u>(317)</u>	<u>-</u>
Total	<u>31,822</u>	<u>25,339</u>

14.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,331	2,287

Costo de los servicios del periodo corriente	2,592	3,044
Costo por servicios pasados	2,660	-
Beneficios pagados	(5,331)	-
Otro resultado integral - pérdida actuarial	3,019	-
Total	<u>8,271</u>	<u>5,331</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente.

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.31	6.54
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones (en el caso de tener jubilados)	2.00	2.50
Tabla de rotación (promedio)	11.80	24.26

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

15.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son partes relacionadas y presentan un bajo riesgo de incobrabilidad.

15.4 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para 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.

15.5 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 10,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

16.2 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.

16.3 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.

16.4 Reserva facultativa y estatutaria - Representa la apropiación de utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas.

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

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados del ejercicio actual	(92,595)	152,893
Utilidades de años anteriores	389,210	259,695
Otros resultados integrales	(2,702)	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(7,762)</u>	<u>(7,762)</u>
Total	<u>286,151</u>	<u>404,826</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2013, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17. INGRESOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de venta de bienes	9,254,359	10,184,647
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>10,441</u>	<u>276,601</u>
Total	<u>9,264,800</u>	<u>10,461,248</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	5,463,709	7,132,952
Gastos de ventas	4,010,971	3,160,548
Costos financieros	<u>2,474</u>	<u>6,716</u>
Total	<u>9,477,154</u>	<u>10,300,216</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Arrendamiento operativo	964,721	993,595
Mantenimiento y reparaciones	874,895	105,730
Sueldos y beneficios sociales	625,135	705,881
Promoción y publicidad	427,991	522,817
Comisiones	368,135	290,908
Auspicios	137,855	1,912
Suministros y materiales	110,406	8,718
Servicios básicos	99,578	92,799
Gastos planes de beneficios a empleados	74,774	110,613
Honorarios comisiones y dietas a personal	72,683	30,300
Aportes a la seguridad social	63,236	73,611
Gastos de viaje	42,811	45,625
Beneficios sociales e indemnizaciones	34,440	35,696
Telecomunicaciones	14,563	15,394
Depreciaciones	9,647	11,825
Impuesto a la salida de divisas	8,210	-
Seguros y reaseguros	7,273	6,683
Transporte	2,304	6,561
Remuneraciones a otros trabajadores	4,846	3,741
Notarios	591	-
Gastos de gestión	493	194
Combustibles	10	-
Otros gastos	<u>66,374</u>	<u>97,945</u>
Total	<u>4,010,971</u>	<u>3,160,548</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	625,135	705,881
Beneficios sociales	<u>34,440</u>	<u>35,696</u>
Total	<u>659,575</u>	<u>741,577</u>

19. COSTOS FINANCIEROS

Un resumen de los costos financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones bancarias	<u>2,474</u>	<u>6,716</u>
Total	<u>2,474</u>	<u>6,716</u>

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1 Transacciones Comerciales

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

Compañía:	2015	2014	2015	2014
	(en U.S. dólares)			
	Venta de Inventario		Compra de Inventario	
Importaciones Kao Cia. Ltda.	<u>61,075</u>	<u>26,204</u>	<u>3,923,884</u>	<u>5,099,088</u>
Kinsman Asociados Overseas S.A.	<u>102,757</u>	<u>236,101</u>	<u>17,216</u>	<u>3,643</u>
Comercializadora Kinsman	<u>71,177</u>	<u>-</u>	<u>1,715</u>	<u>-</u>
Monarch Cia. Ltda.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Franklin Álvarez Villacreses	<u>93,895</u>	<u>133,741</u>	<u>1,221</u>	<u>447</u>

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

Compañía:	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31, Diciembre 31, ...	
	2015	2014	2015	2014
	... (U.S. dólares) ...			
Importaciones Kao Cia. Ltda.	<u>765</u>	<u>2,996</u>	<u>278,955</u>	<u>1,898,145</u>
Kinsman Asociados Overseas S.A.	<u>8,000</u>	<u>20,886</u>	<u>2,310</u>	<u>6,139</u>
Comercializadora Kinsman	<u>43,942</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Monarch Cia. Ltda.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>610,714</u>	<u>561,186</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 21 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.