

57.637

**KINOR S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**KINOR S.A.****Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006**

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balance General	4
Estado de Resultados	5
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 18

**Abreviaturas usadas:**

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - KINOR S.A.



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**KINOR S.A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **KINOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KINOR S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, cambios en sus patrimonios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*JVMB & Co.*

**JVMB & Co.**  
**SC-RNAE - 575**

29 de enero del 2009.



*José Márquez B.*


**José Márquez B.**  
**Representante Legal**  
**Registro No. 0.21699**


**KINOR S.A.****Balance General**

Al 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>Activos</u></b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	3 US\$	<b>300,434</b>	26,852
Cuentas por cobrar, netas	4	<b>115,523</b>	126,723
Inventarios, netos	5	<b>959,060</b>	1,260,443
Otros activos corrientes	6	<b>89,572</b>	140,043
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>1,464,589</u></b>	<u>1,554,061</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Activos Fijos-Neto	7	<b>2,562</b>	1,673
<b>Total activos</b>	US\$	<b><u>1,467,151</u></b>	<u>1,555,734</u>
<b><u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	8	<b>1,337,582</b>	1,769,210
Gastos acumulados por pagar	9	<b>33,626</b>	30,375
Impuestos por pagar	10	<b>5,868</b>	7,274
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>1,377,076</u></b>	<u>1,806,859</u>
<b><u>Patrimonio de los accionistas</u></b>			
Capital social	11	<b>49,071</b>	800
Aporte futura capitalización	12		12
Reserva legal	11	<b>4,683</b>	4,683
Reserva de capital		<b>7,267</b>	7,267
Ganancias (Perdidas) retenidas	11	<b>29,042</b>	(263,887)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b><u>90,075</u></b>	<u>(251,125)</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	US\$	<b><u>1,467,151</u></b>	<u>1,555,734</u>

  
 Abg. Leonel Arias  
 Gerente General

  
 Eco. Luis Ortiz  
 Contador General

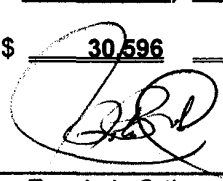
Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**KINOR S.A.****Estado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Ventas, netas</b>	US\$ <b>646,059</b>	694,978
<b>Costo de venta</b>	<u>( 502,533 )</u>	<u>( 489,889 )</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	US\$ <u><b>143,526</b></u>	<u>205,089</u>
<b>Gastos operacionales:</b>		
Gastos administrativos	<b>95,834</b>	115,055
<b>Total gastos operacionales</b>	<u><b>95,834</b></u>	<u>115,055</u>
<b>Utilidad en operación</b>	US\$ <u><b>47,692</b></u>	<u>90,034</u>
<b>Otros ingresos (egresos), neto:</b>		
Otros Egresos	( 256 )	( 191 )
Otros Ingresos	<u>1,709</u>	<u>247</u>
<b>Total otros ingresos (egresos), neto</b>	<u><b>1,453</b></u>	<u>56</u>
<b>Utilidad antes de la participación de los Trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>49,145</b>	90,090
<b>Participación de trabajadores en las utilidades</b>	<u>( 7,372 )</u>	<u>( 13,514 )</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>41,773</b>	76,576
<b>Impuesto a la renta</b>	<u>( 11,177 )</u>	<u>( 10,716 )</u>
<b>Utilidad, neta</b>	US\$ <u><b>30,596</b></u>	<u>65,860</u>

  
Abg. Leonel Arias  
Gerente General

  
Eco. Luis Ortiz  
Contador General


Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**KINOR S.A.**

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Aumento capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ganancias (Perdidas) retenidas</u>	<u>Total</u>
SalDOS al 31 de diciembre del 2005	US\$	812		4,683	7,267	( 329,747)	( 316,985)
Utilidad neta, 2006						65,860	65,860
SalDOS al 31 de diciembre del 2006	US\$	812		4,683	7,267	( 263,887)	(251,125)
Transf. Aportes futuro aumento		(12)	12				0
Aumento de capital		48,271				(48,271)	0
Absorción de pérdida por accionistas						310,604	310,604
Utilidad neta, 2007						30,596	30,596
SalDOS al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>49,071</u>	<u>12</u>	<u>4,683</u>	<u>7,267</u>	<u>29,042</u>	<u>90,075</u>

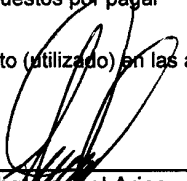
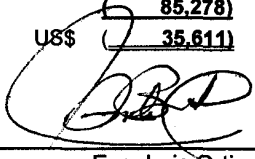
  
 Abg. Leibel Arias  
 Gerente General

  
 Eco. Luis Ortiz  
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**KINOR S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo – Método Directo  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 657,259	569,609
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	( 694,579)	( 541,244)
Otros Ingresos	1,709	247
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>(35,611)</u>	<u>28,612</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Aumento de capital	48,259	
Aporte para futuro aumento de capital	12	
Absorción de pérdidas	<u>262,333</u>	
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>310,604</u>	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Aumento de Activos fijos	<u>(1,411)</u>	( 1,760)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,411)</u>	( 1,760)
Aumento neto del efectivo durante el período	273,582	26,852
Efectivo al inicio del período	26,852	0
Efectivo al final del período	US\$ <u>300,434</u>	<u>26,852</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Utilidad neta	US\$ 30,596	65,860
Gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación de Activos Fijos	522	179
Participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>18,549</u>	<u>24,230</u>
	<u>49,667</u>	<u>90,269</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Disminución en cuentas por cobrar	11,200	(125,369)
Disminución en inventarios	301,383	(383,979)
Disminución en otros activos corrientes	50,471	(22,912)
Disminución en cuentas por pagar	( 431,628)	477,596
Disminución en gastos acumulados por pagar	( 4,121)	650
Disminución en impuestos por pagar	<u>(12,583)</u>	<u>(7,643)</u>
	<u>85,278</u>	<u>( 61,657)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	US\$ <u>( 35,611)</u>	<u>28,612</u>
		
Abg. Daniel Arias Gerente General		Eco. Luis Ortiz Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**KINOR S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**1. Descripción del negocio**

**KINOR S.A.** Fue constituida el 7 de diciembre de 1989 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de enero de 1990. Su domicilio y actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil y consiste en la importación, exportación, representación, consignación, menaje, compraventa y comercialización de artículos para decorar el hogar y oficinas.

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables****a) Base de Presentación –**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y que regiran a partir del 1 de enero del 2010, 2011 y 2012.

**b) Flujos de Efectivo –**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

**c) Provisión para cuentas incobrables –**

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a una evaluación de las mismas.

**d) Inventarios –**

Están registrados al costo el que no excede al valor neto realizable. El costo se determina bajo el método de costo promedio, y mantiene como inventario productos terminados telas (para cortinas, tapiz de auto, bramante, chenille, brocado, canevás, visillos), plumón, paneles para edredones, disponibles para la venta.



## 2. **Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

### **e) Activos Fijos –**

Los Activos Fijos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<b><u>Cuenta</u></b>	<b><u>Tasa</u></b>
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%

### **f) Reconocimiento de Ingresos –**

La Compañía reconoce ingresos por venta de productos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

### **g) Reconocimiento de Costos y Gastos –**

Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

### **h) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

### **i) Provisión para Impuesto a la Renta –**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2007 y 2006, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

### **j) Uso de Estimaciones –**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración De los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### 3. Efectivo

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo:			
Caja	US\$	<b>2,878</b>	1,114
Depósitos en bancos nacionales y extranjeros		<b>297,556</b>	<b>25,738</b>
Total	US\$	<b>300,434</b>	<b>26,852</b>

### 4. Cuentas por cobrar, netas

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cientes	US\$	<b>67,923</b>	29,864
Cheques por cobrar		<b>33,312</b>	30,997
Anticipos a proveedores		<b>6,570</b>	5,239
Anticipos al personal		<b>225</b>	5
Deudores varios		<b>8,706</b>	6,728
Compañías relacionadas (nota 12)			54,648
Empleados		<b>(4)</b>	70
Subtotal		<b>116,732</b>	127,551
Menos: Provisión para cuentas incobrables		<b>(1,209)</b>	(828)
Total	US\$	<b>115,523</b>	<b>126,723</b>

Los saldos de las cuentas por cobrar compañías relacionadas corresponden a préstamos de dinero que no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	<b>828</b>	603
Provisión cargada a gastos		<b>381</b>	225
		<b>1,209</b>	<b>828</b>

La estimación para cuentas por cobrar de cobro dudoso fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros.

### 5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

# 5.- Inventarios (Continuación)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Productos terminados	US\$	<u>959,401</u>	<u>1,260,784</u>
Sub total		<u>959,401</u>	<u>1,260,784</u>
Menos: Provisión para inventarios obsoletos		<u>(341)</u>	<u>(341)</u>
Total	US\$	<u><u>959,060</u></u>	<u><u>1,260,443</u></u>

# 6. Otros activos corrientes

Un detalle de Otros activos corrientes al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Retencion en la fuente	US\$		
Anticipo impuesto próximo año		<u>6,483</u>	<u>6,483</u>
IVA-Crédito tributario		<u>82,463</u>	<u>132,462</u>
Seguros		<u>626</u>	<u>1,098</u>
Total	US\$	<u><u>89,572</u></u>	<u><u>140,043</u></u>

# 7. Activos Fijos

El movimiento de los Activos fijos, neto y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

## ...MOVIMIENTO...

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Capita-</u> <u>lización</u>	<u>Transferencia</u> <u>a gastos</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/07</u>
	... (US\$). ...					
Muebles y Enseres	805	297	0	0	0	1,102
Equipos de oficina	549	358	0	0	0	907
Equipos de computación	498	756	0	0	0	1,254
Subtotal costo	1,852	1,411	0	0	0	3,263
Depreciación acumulada	( 179 )	( 522 )	0			( 701 )
Total	<u>1,673</u>	<u>( 889 )</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,562</u>

## 7. Activos Fijos (Continuación)

### . . . . . MOVIMIENTO. . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Capita-</u> <u>lización</u>	<u>Transferencia</u> <u>a gastos</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/06</u>
	. . . . . (US\$). . . . .					
Muebles y Enseres	92	713	0	0	0	805
Equipos de oficina	0	549	0	0	0	549
Equipos de computación	<u>0</u>	<u>498</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>498</u>
Subtotal costo	92	1,760	0	0	0	1,852
Depreciación acumulada	<u>      </u>	<u>( 179)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(179)</u>
Total	<u>92</u>	<u>1,581</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,673</u>

## 8. Cuentas y documentos por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores locales	US\$ 6,126	8,749
Proveedores del exterior	69,577	275,489
Generali Ecuador Cía. de Seguros	257	255
Compañías relacionadas (nota12)	1, 188,275	1,471,170
Acreedores varios	73,230	12,155
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS	117	617
Nominas por pagar	<u>      </u>	<u>775</u>
Total	US\$ <u>1, 337,582</u>	<u>1, 769,210</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días plazo y no generan intereses.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponden a préstamos de dinero, que no generan intereses.

En la cuenta acreedores varios al 31 de diciembre del 2007, se incluye saldo de US \$ 60,536.13 a nombre de uno de sus accionistas por un préstamo original de US \$ 80,000, que no genera intereses.

## 9. Gastos acumulados por pagar

Un detalle de los gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios sociales:		
Vacaciones	US\$ 425	1,156
Fondo de reserva	274	882
Décimo cuarto sueldo	525	1,331
Décimo tercer sueldo	<u>138</u>	<u>2,113</u>
Subtotal	US\$ <u>1,362</u>	<u>5,482</u>
Mas:		
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>32,264</u>	<u>24,893</u>
Total	<u>33,626</u>	<u>30,375</u>

El saldo de participación de trabajadores en las utilidades proviene de los años 2006 y 2007.

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	US\$ 5,482	4,056
Provisión	2,126	2,619
Pagos	( 6,246)	( 1,193)
Saldo final	US\$ <u>1,362</u>	<u>5,482</u>

#### 10. Impuestos por pagar

Un detalle de los impuestos por pagar por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto a la renta compañía	5,158	6,822
Retención en la fuente	<u>710</u>	<u>452</u>
Total	<u>5,868</u>	<u>7,274</u>

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, se determina como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	US\$ 49,145	90,090
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>(7,372)</u>	<u>(13,514)</u>
	41,773	76,576
Mas:		
Gastos no deducibles	2,933	4,740
Menos:		
Amortización de perdidas	<u>          </u>	<u>19,144</u>

**10. Impuestos por pagar(Continuación)**

Base imponible	<u>44,706</u>	<u>62,172</u>
Reinversión 15% x US\$ 48,271		7,241
Base Imponible 25% x US\$ 13,902		<u>3,475</u>
Impuesto a la renta	US\$ <u>11,177</u>	<u>10,716</u>
Tasa impositiva efectiva		

La junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 3 de mayo del 2007, autoriza la capitalización de la reinversión registrada en el balance general al 31 de diciembre del 2006, para poderla inscribir en el registro mercantil máximo hasta el 31 de diciembre del 2007.

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros. A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentada por la Compañía por los ejercicios de 2006 al 2007 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales.

**Reforma Tributaria**

Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242, del 29 de diciembre del 2007 se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente al Código Tributario y la Ley de Régimen Tributario Interno. Entre las principales reformas podemos citar las siguientes:

Código Tributario:

- Se establecieron nuevas sanciones por infracciones tributarias, como es la suspensión de actividades y la incautación definitiva;
- Se incluyeron nuevas penas por delitos fiscales, como es la reclusión menor ordinaria;
- Se reformó el procedimiento penal tributario, otorgando ciertas facultades a la Administración tributaria para determinar delitos fiscales;
- El nuevo procedimiento de impugnación para los actos de determinación establece el pago de una caución del 10% del monto impugnado.

Ley de Régimen Tributario Interno:**Impuesto a la Renta**

- En cuanto a las deducciones para el cálculo del impuesto a la renta de las sociedades se establece que todo desembolso debe estar soportado con comprobantes de venta válidos y cuando superen los US\$. 5,000 debe realizarse el pago a través de una institución del sistema financiero, se considera como deducible la provisión por desahucio actuarialmente formulada, se establece un

#### 10. Impuestos por pagar (Continuación)

límite para el endeudamiento externo, así como la obligatoriedad de retener en los pagos realizados al exterior por concepto de intereses. Se fomenta el incremento neto de empleos otorgando un beneficio adicional (como deducción) del 100% y 150% en la contratación de nuevos empleados, condicionado a ciertos factores;

- Se establecieron nuevas exenciones y deducciones para el cálculo del impuesto a la renta de las personas naturales, así como nuevos procedimientos para la presentación de información ante la Administración Tributaria y la obligatoriedad de presentar una declaración patrimonial;
- Se fijó una nueva tabla para el pago del impuesto a la renta de herencias, donaciones y legados, así como el procedimiento para liquidar el impuesto.
- Se estableció una nueva fórmula para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta de las sociedades y ciertas consideraciones en relación a su compensación máxima; y,
- La reinversión de utilidades deberá estar destinada únicamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad.

#### Partes Relacionadas y Precios de Transferencia

- Se establecieron los lineamientos a fin de identificar las partes relacionadas de la entidad y se definieron ciertos parámetros relacionados al cumplimiento del principio de plena competencia y comparabilidad, respectivamente.

#### Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Se estableció un nuevo proceso de devolución de IVA incluyendo a las empresas que transfieren bienes o prestan servicios a instituciones públicas o empresas del Estado. En adición, se estableció que los exportadores deberán practicar la retención del 100% del IVA en las adquisiciones realizadas y relacionadas directamente con los bienes exportados;
- En cuanto a la declaración del IVA se estableció la oportunidad de declarar las ventas sobre las cuales se ha otorgado un crédito de 30 días o más, al mes subsiguiente; y,
- Se modificaron los porcentajes del ICE de ciertos productos y servicios gravados.

#### Régimen Impositivo Simplificado e Impuestos Reguladores

- Con el fin de eliminar la informalidad tributaria en el Ecuador se creó el Régimen Impositivo Simplificado, al cual tienen acceso las personas naturales que se ajusten a los requerimientos establecidos como nivel de ingresos, nivel de preparación profesional, etc..
- Se estableció la creación de impuestos reguladores como es: el Impuesto a la Salida de Divisas con una tarifa del 0,5%, Impuesto a los Ingresos Extraordinarios con una tarifa del 70% sobre los mismos (Precio de Venta menos Precio Pactado en el Contrato) y el Impuesto a las Tierras Rurales con una tarifa del 1 por mil de la fracción básica no gravada con impuesto a la renta por cada hectárea de terreno que supere las 25 has.

## 11. Patrimonio de los accionistas

### Capital social

Al 31 de diciembre del 2006 esta representado por 800 acciones de US \$ 1.00 cada una, el 4 de diciembre del 2007 mediante escritura pública se procede a aumentar el capital autorizado en la cantidad de US \$ 98,000, y que el capital suscrito ha sido aumentado en la cantidad de US \$ 48,200, mediante la emisión de 48,200 nuevas acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00 cada una de ellas, de manera que el nuevo capital suscrito de la misma sea de US \$ 49,000, dividido en 49,000 acciones y ordinarias y nominativas de US \$ 1,00 cada una de ellas.

El pago del aumento se realiza mediante la capitalización de la cuenta de utilidades no distribuidas a los accionistas del año 2006.

### Reserva Legal y Utilidades Disponibles

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

La junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de mayo del 2007, con el objeto de detener la causal de disolución en que podría incurrir la compañía por mantener un capital negativo por efecto de las pérdidas registradas, autorizó la absorción del 100% de las pérdidas con valores pendientes de pago a su principal accionista.

## 12. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

Un detalle al 31 de diciembre del 2007 y 2006, de los saldos con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

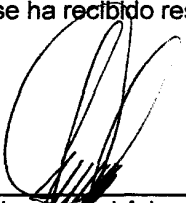
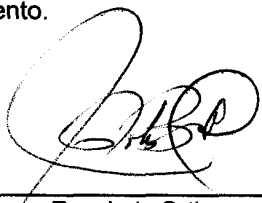
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Milesi	US\$	13,158
Inm. Horaga Cía. Ltda.		2,837
Abg. Leonel Arias Garcia		<u>38,654</u>
Total	US\$	<u>54,649</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Accionistas	836,385	1,344,517
Inm. Horaga Cía. Ltda.	23,260	40,064
Kinor S.A. Piazza	327,138	124,902
Kinor Portete	(93,806)	(38,313)
Milesi	<u>95,506</u>	
Total	<u>1,188,483</u>	<u>1,471,170</u>



Los saldos por cobrar como por pagar con compañías relacionadas representan principalmente por préstamos de dinero, no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento. En el mes de Mayo del 2007 se efectuó la compensación de las pérdidas acumuladas con la cuenta por pagar del Abg. Leonel Arias debitando US \$ 310,603.62.

**13. Eventos subsecuentes**

Mediante comunicación presentada el 9 de enero del 2009 ante la Superintendencia de Compañías, el representante legal de KINOR S. A. solicito el pronunciamiento del ente de control respecto de la antes indicada transacción de compensación de pérdidas acumuladas por US \$ 310,603.62. Hasta la fecha de emisión de este informe, no se ha recibido respuesta a dicho requerimiento.

  
\_\_\_\_\_  
Abg. Leonel Arias.  
Gerente General  
\_\_\_\_\_  
Eco. Luis Ortiz  
Contador General