

KINOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

KINOR S.A.; es una sociedad anónima constituida en el Ecuador. La Compañía tiene actual existencia jurídica y su plazo social concluye el 26 de Enero del 2040. Su domicilio principal es en la Av. Portete 2307 y Carchi. Las principales actividades de la Compañía se relacionan a la venta al por menor de alfombras, tapices, moquetas, cortinas, visillos y tapetes en establecimientos especializados.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 12 y 10 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las políticas contables más importantes seguidas por la compañía que se observaron para la preparación de estos estados financieros.

- 2.1 Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros de KINOR S.A. al 31 de diciembre del 2016 y 2015 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía. Fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, el 1° de Abril del 2017

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

- 2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

- 2.5 Propiedades, planta y equipo**

- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se registran con cargo a resultados en el período en que se producen.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.5.2 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Mejoras a propiedades arrendadas	10

2.5.3 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo 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.

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

Impuesto 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 no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del

impuesto corriente se calcula mediante la conciliación tributaria, y 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: 22% para el año 2015 con fecha diciembre 29 del 2014 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351.

2.7 Beneficios a empleados

2.7.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral

2.7.2 Participación a trabajadores - La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.8 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento que la Compañía pueda otorgar.

2.8.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y 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.

2.9.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.9.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.9.3 Pasivos por contratos de garantía financiera - Se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, se miden posteriormente al mayor entre:

- el importe determinado de acuerdo con la NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*; y
- el importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos ordinarios establecidas en la Nota 2.16.3

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

(INCLUIR LAS NORMAS APLICABLES DE LA COMPAÑÍA)

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2015

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 hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Efectivo y bancos	137.386	105.560
Total	137.386	105.560

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes locales	249.258	186.319
Compañías relacionadas:		
Provisión para cuentas incobrables	- 41.168	- 57.274
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	1.422	742
Depositos en Garantia		1.600
Varios Deudores	47.003	
Total	256.514	131.387

La compañía ha reconocido una provisión para cuentas incobrables por cheques protestados que sobrepasan los 180 días, la experiencia histórica establece que estos documentos son difíciles de efectivizar y en algunos casos generan gastos legales altos.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Productos terminados	406.462	468.804
Importaciones en tránsito	0	0
Provisión para obsolescencia	0	0
Total	406.462	468.804

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos en el resultado fueron de US\$ 2.126.073 y US\$2.414.190 respectivamente.

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	0	5.246
Total	-	5.246

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Costo o valuación	76.657	176.657
Depreciación acumulada y deterioro	(24.393)	(22.176)
Total	52.264	154.481
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	51.320	151.320
vehiculos	2.077	2.077
Muebles y enseres	17.668	17.668
Equipo de computación y software	5.592	5.592
Total	76.657	176.657

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	103.487	54.359
Proveedores del exterior	255.905	236.721
Compañías relacionadas:		
Subtotal	359.391	291.080
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Otras cuentas por pagar	175.705	107.490
Total	535.096	398.570

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 90 días desde la fecha de la factura.

8. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario a favor por (ISD)		
Crédito tributario a favor por (IVA)	42.951	52.207
Crédito tributario a favor por (RENTA)	9.319	8.207
Total	52.270	60.415
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	-	
IVA por pagar y retenciones	47.125	35.566
Retenciones en la fuente del IR	1.090	4.938
Total	48.215	40.504

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	44.429	51.090
Amortización de pérdidas tributarias (2)		
Gastos no deducibles	-	2.879
Ingresos exentos		
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)		
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos		
Utilidad gravable	44.429	53.969
Impuesto a la renta causado (1)	9.774	11.873
Anticipo calculado (3)	21.207	21.602
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	21.207	21.602

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

- (1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no hay saldo por amortizar de pérdidas tributarias.
- (2) A partir del año 2010, 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.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 21.207; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 9.774. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 21.207 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Crédito tributario de años anteriores	8.207	4.652
Retenciones en la fuente del ejercicio	15.296	14.184
Impuesto Causado 2016	- 21.207	- 21.207
Anticipo Pagados 1ra y 2da cuota	7.023	10.973
Saldos al fin del año	9.319	8.602

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	44.429	51.090
Gasto de impuesto a la renta	21.207	21.207
Gastos no deducibles	-	-
Otras deducciones		
Impuesto a la renta cargado a resultados	21.207	21.207
Tasa de efectiva de impuestos	48%	42%

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2014 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 2014 y 22% a partir del año 2015.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2014, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió tomar como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el pasivo por impuestos diferidos con cargo a utilidades retenidas (resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez) y a otro resultado integral.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Participación a trabajadores	7.840	7.663
Beneficios sociales	8.240	7.159
Total	16.080	14.823
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	16.080	14.823
No corriente		
Total	16.080	14.823

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:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
SalDOS al comienzo del año	7.663	12.807
Provisión del año	7.840	7.663
Pagos efectuados	- 7.663	- 12.807
SalDOS al fin del año	7.840	7.663

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Jubilación patronal		
Bonificación por desahucio	5.468	
Total	5.468	

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.

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.

La compañía no ha reconocido una provisión para beneficios definidos.

10. PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Capital social	49.000,00	49.000,00
Prima de emisión		
Total	49.000,00	49.000,00

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 49 mil de acciones de US\$1 valor nominal unitario (49.000,00 al 31 de diciembre del 2015 y 1 de enero del 2015), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Acciones ordinarias

	Número de acciones	Capital en acciones
Saldo al 1 de enero del 2015	49.000	49.000,00
Saldo al 31 de diciembre del 2015	49.000	49.000,00
Saldo al 31 de diciembre del 2016	49.000	49.000,00

Prima de emisión - La prima de emisión es el precio adicional pagado sobre el valor nominal con el que se emiten las nuevas acciones para compensar el mayor valor que tienen las acciones antiguas existentes en el mercado y compensar a los accionistas por la dilución del valor de las acciones.

Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Utilidades retenidas - distribuibles	-	50.930
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	44.041	44.041
Reserva Legal	6.055	2.417
Reserva por valuación		
Reserva por valuación de inversiones		
Total	50.096	97.389

INGRESOS

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

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Ingreso por ventas	2.617.511	2.975.540
Total	2.617.511	2.975.540

COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Costo de ventas	2.135.673	2.414.190
Gastos de ventas	311.074	238.908
Gastos de administración	71.432	200.147
Otros gastos	76.110	100.471
Total	2.594.289	2.953.716

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

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Cambios en inventarios de productos terminados	2.135.673	2.414.190
Gastos por depreciación y amortización	2.217	11.249
Gastos por Sueldos y beneficios a los empleados	149.902	158.722
Gastos financieros	21.804	19.619
Gastos de Administración y Ventas	186.694	250.130
Gastos por Impuestos	97.999	99.806
Otros gastos		
Total	2.594.289	2.953.716

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

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Sueldos y salarios	99.321	107.816
Participación a trabajadores	7.840	7.663
Beneficios sociales	25.129	25.325
Aportes al IESS	17.612	17.917
Beneficios definidos		
Total	149.902	158.722

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	Al Diciembre 31,	
	2016	2015
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2.217	11.249
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipo		
Depreciación de propiedades de inversión		
Amortización de activos intangibles		
Total	2.217	11.249

COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

		Al Diciembre 31,
	2016	2015
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	21.804	19.619
Otros gastos por interés		
Total	21.804	19.619

Para los años 2016 y 2015, hay un incremento que corresponde a un crédito bancario; la tasa de capitalización promedio ponderada anual sobre los fondos adeudados es de 18% y 18% respectivamente.

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de marzo del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por los administradores el **1° de Abril del 2017** y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. Los estados financieros fueron aprobados por la Junta de Accionistas el 3 de Abril del 2017 sin modificaciones.