

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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio 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:

3.1. Deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus activos fijos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la sección 27 “Deterioro de valor de activos”, la Compañía al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2. Impuesto a la renta corriente

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de

interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen del efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja y Banco	<u>280,205</u>	<u>137,386</u>
Total	<u>280,205</u>	<u>137,386</u>

Al 31 de diciembre de 2017, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes y otras cuentas por cobrar	254,010	297,682
Cuentas por cobrar Relacionadas	53,987	-
Pagos Anticipados	11,959	17,389
Provisión Ctas. Incobrables	<u>(41,203)</u>	<u>(41,168)</u>
Total	<u>278,753</u>	<u>273,903</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	278,753	273,903
No corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>278,753</u>	<u>273,903</u>

Clientes.- Representan créditos otorgados por la venta de productos con vencimientos promedios de 30 a 60 días los cuales no generan intereses. Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar no superan el vencimiento de 60 días plazo.

Cuentas Relacionadas - Al 31 de diciembre del 2017, representan principalmente cuentas cobrar relacionadas las cuales no generan intereses.

Anticipo de Compra - Al 31 de diciembre del 2017 corresponden a valores entregados por anticipado para compra de inventario de telas y tapices.

KINOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Provisión cuentas incobrables – Corresponde al porcentaje que se provisiona para aquellas cuentas que no se llegarán a cobrar a los clientes, al 31 de diciembre del 2017.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el periodo 2017 fue como sigue:

	<u>... Diciembre 31...</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	(41,168)	(41,168)	
Provisiones del año	<u>(35)</u>	<u>-</u>	
Saldo al fin de año	<u>(41,203)</u>	<u>(41,168)</u>	

6. INVENTARIO

Un resumen de inventario es como sigue:

	<u>... Diciembre 31...</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario para la venta	200,689	406,462	
Total	<u>200,689</u>	<u>404,462</u>	

Inventario para la venta – Al 31 de diciembre del 2017 incluye principalmente telas y tapices para el hogar.

7. IMPUESTOS

7.1. Activos y pasivos del año corriente

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

	<u>... Diciembre 31...</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i><u>Activos por impuestos corrientes:</u></i>			
Retenciones de impuesto IVA	9,450	42,951	
Retenciones de impuesto a la renta	<u>114</u>	<u>9,319</u>	
Total	<u>9,564</u>	<u>52,270</u>	

7.2. 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:

KINOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad/Perdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	166,992	52,269
Participación a trabajadores	(25,049)	(7,840)
Más gastos no deducibles	<u>3,644</u>	<u>-</u>
Utilidad del gravable	<u>145,587</u>	<u>44,429</u>
Gasto de Impuesto a la renta Corriente	32,029	9,774
Anticipo de Impuesto a la Renta	20,264	21,207

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.

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

Anticipo de impuesto a la renta

Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

7.3. Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos

KINOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de las propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>... Diciembre 31...</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terreno	51,320	51,320
Muebles y enseres	-	17,668
Equipos de cómputo	-	5,592
Vehículos	<u>2,077</u>	<u>2,077</u>
Total, al Costo	<u>53,397</u>	<u>76,657</u>
Menos, depreciación acumulada	<u>(1,513)</u>	<u>(24,393)</u>
Total, neto	<u>51,884</u>	<u>52,264</u>

Los movimientos al 31 de diciembre de 2017, de propiedades y equipos son como sigue:

KINOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Costo histórico	Terrenos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de de computo	Total
Diciembre 31, 2015	<u>51,320</u>	<u>17,668</u>	<u>2,077</u>	<u>5,592</u>	<u>176,657</u>
Diciembre 31, 2016	<u>51,320</u>	<u>17,668</u>	<u>2,077</u>	<u>5,592</u>	<u>76,657</u>
Bajas	-	(17,668)	-	(5,592)	(23,260)
Diciembre 31, 2017	<u>51,320</u>	<u>-</u>	<u>2,077</u>	<u>-</u>	<u>53,397</u>
Depreciación acumulada					
Diciembre 31, 2015	<u>-</u>	<u>(15,866)</u>	<u>(718)</u>	<u>(5,592)</u>	<u>(22,176)</u>
Gastos del año	-	(1,802)	-	(415)	(2,217)
Diciembre 31, 2016	<u>-</u>	<u>(17,668)</u>	<u>(718)</u>	<u>(6,007)</u>	<u>(24,393)</u>
Gastos del año	-	-	(795)	-	(795)
Bajas	-	17,668	-	6,007	23,675
Diciembre 31, 2017	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,513)</u>	<u>-</u>	<u>(1,513)</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	175,038	148,807
Proveedores del exterior	7,446	80,199
Dividendos por pagar	-	69,117
Relacionadas	154,317	175,705
Anticipos de Clientes	<u>16,267</u>	<u>14,071</u>
Total	<u><u>353,068</u></u>	<u><u>487,899</u></u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	353,068	487,899
No corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>353,068</u></u>	<u><u>487,899</u></u>

Proveedores - Al 31 de diciembre de 2017, representan saldos por pagar con vencimientos promedios de 30 hasta 60 días, los cuales no devengan intereses.

KINOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Cuentas por pagar relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2017, representan principalmente préstamos recibidos de compañías relacionadas, para capital de trabajo los cuales no generan intereses ni tienen vencimientos establecidos.

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	<u>... Diciembre 31...</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos Bancarios		<u>57,533</u>	<u>27,125</u>
Total		<u>57,533</u>	<u>27,125</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente		57,533	27,125
No corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Total		<u>57,533</u>	<u>27,125</u>

Préstamos Bancarios- Corresponde principalmente a préstamo bancario para financiar capital de trabajo.

11. PROVISIONES

Un resumen de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>... Diciembre 31...</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación de trabajadores		25,049	7,840
Beneficios Sociales		18,516	14,688
Con el IESS		2,365	2,156
Provisiones Legales		<u>132,332</u>	<u>150,000</u>
Total		<u>8,344</u>	<u>174,684</u>

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. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores es como sigue:

	<u>... Diciembre 31...</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al comienzo del año		7,840	7,663
Pagos efectuados		(7,840)	(7,663)
Provisión cargada al gasto		<u>25,049</u>	<u>7,840</u>
Saldo al final		<u>25,049</u>	<u>7,840</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2017, el capital social de la Compañía está constituido por 400 acciones ordinarias, pagadas y en circulación, con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Reserva Legal - 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.

13. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
Gastos de administrativos y venta	552,278	430,284
Gastos de financieros	<u>15,190</u>	<u>16,724</u>
Total gastos	<u>567,468</u>	<u>447,008</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
Sueldos y salarios	104,661	97,537
Aportes al IESS	18,369	17,612
Beneficios sociales empleados	42,660	13,237
Honorarios Profesionales	47,607	27,029
Mantenimiento y Reparaciones	33,822	30,901
Transporte	2,675	5,096
Suministros y Materiales	7,735	4,521
Pago de Otros Servicios	3,644	11,102
Depreciación y amortizaciones	381	2,216
Provisión de créditos incobrables	-	2,267
Combustibles y lubricantes	3,842	3,419
Promoción y Publicidad	11,910	11,368
Gastos de viaje	3,144	1,319
Gastos de gestión	17,290	2,030
Arrendamientos operativos	50,359	38,757
Seguros y Reaseguros	22,840	27,361
Servicios públicos	9,721	8,954
Otros gastos de comisiones	236	265

KINOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Impuestos contribuciones y otros	89,255	76,792
Comisiones operacionales	60,918	40,189
Comisiones bancarias	2,548	2,613
Interés Bancarios	8,762	14,110
Iva que se carga al Gasto	40	473
15% Participación Trabajadores	<u>25,049</u>	<u>7,840</u>
Total	<u>567,468</u>	<u>447,008</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1. 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 de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

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 tasa de interés fijas. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y el deseo de riesgo definido; asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables. Las exposiciones de la compañía a las tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros se detallan en la siguiente sección de gestión de riesgo de liquidez de esta nota.

Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes del efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas, respecto de banco e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

En relación a los clientes, la Compañía posee políticas de concesión de créditos y los clientes más significativos son sólidos y que tienen su situación de crédito directamente acompañadas y monitoreadas por la alta administración de la Compañía.

Riesgo de liquidez. - La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Gerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Gerencia en abril 2 de 2018 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de KINOR S.A. los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (2 de abril de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
