

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.

CONTENIDO:

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.**, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como el resumen de las bases de presentación de los estados financieros y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
 4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.
-

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.** al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

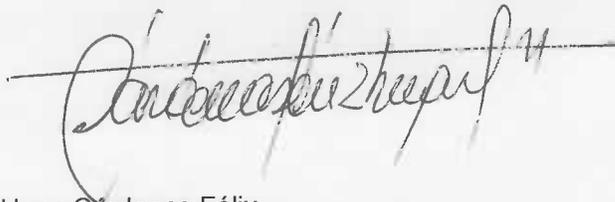
Énfasis

6. Como se describe en la Nota 2, Bases de Presentación de los Estados Financieros, la Compañía a partir del año 2012, registró y preparó los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"; y su período de transición fue el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, por tal razón, los estados financieros adjuntos contienen los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF.

Otros requerimientos de Ley.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.

Quito, 15 de marzo de 2014.



Hugo Cárdenas Félix
Futurefocus Consulting Cia. Ltda.
SC.RNAE-628

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	10,813	36,853
Cuentas por cobrar comerciales	5	482,231	568,674
Inventarios	6	726,812	973,561
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	256,494	217,114
Total activos corrientes		<u>1,476,350</u>	<u>1,796,202</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8	2,651,563	2,875,184
ACTIVOS INTANGIBLES		23,296	-
TOTAL ACTIVOS		<u><u>4,151,209</u></u>	<u><u>4,671,386</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a proveedores	10	492,776	535,562
Otras cuentas por pagar	11	198,702	107,843
Porción corriente de pasivo a largo plazo	9	134,619	226,710
Total pasivos corrientes		<u>826,097</u>	<u>870,115</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Jubilación patronal y otros beneficios	12	423,469	435,798
Cuentas por pagar accionistas	13	818,126	718,723
Obligaciones bancarias	9	20,833	6,667
Total pasivo a largo plazo		<u>1,262,428</u>	<u>1,161,188</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	14	40,000	40,000
Aportes futura capitalización	15	690,001	967,108
Reserva legal	16	33,480	33,480
Reserva facultativa	17	271,669	271,669
Reserva de capital	18	-	407,015
Adopción primera vez de las NIIF	20	1,604,934	1,604,934
Déficit acumulado	19	(577,400)	(684,123)
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,062,684</u>	<u>2,640,083</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>4,151,209</u></u>	<u><u>4,671,386</u></u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.
 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
VENTAS NETAS		2,312,938	3,235,895
COSTOS DE VENTAS		<u>(2,576,621)</u>	<u>(3,555,234)</u>
MARGEN BRUTO		(263,683)	(319,339)
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>(308,273)</u>	<u>(270,941)</u>
PERDIDA EN OPERACIONES		<u>(571,956)</u>	<u>(590,280)</u>
OTROS GASTOS			
Gastos financieros		(58,044)	(62,628)
Otros ingresos (gastos), neto		64,601	45,753
Total		<u>6,557</u>	<u>(16,875)</u>
PERDIDA NETA DEL AÑO		<u>(565,399)</u>	<u>(607,155)</u>
Pérdida en acción		(14.13)	(15.18)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		40,000	40,000

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social (Nota 14)	Aportes futura capitalización (Nota 15)	Reserva legal (Nota 16)	Reserva facultativa (Nota 17)	Reserva de capital (Nota 18)	Adopción primera vez de las NIIF (Nota 20)	Déficit acumulado (Nota 19)	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2010	40,000	967,108	33,480	271,669	407,015	(13,346)	(76,968)	1,628,958
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(607,155)	(607,155)
Provisión jubilación patronal y desahucio						(24,181)		(24,181)
Crédito tributario de periodos anteriores						(131,465)		(131,465)
Activos fijos según avalúo						1,811,168		1,811,168
Bajas de activos fijos						(37,242)		(37,242)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>40,000</u>	<u>967,108</u>	<u>33,480</u>	<u>271,669</u>	<u>407,015</u>	<u>1,604,934</u>	<u>(684,123)</u>	<u>2,640,083</u>
Compensación de pérdidas acumuladas	-	(277,107)	-	-	(407,015)		684,122	0
Ajuste por indemnización de seguros							(12,000)	(12,000)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-		(565,399)	(565,399)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>40,000</u>	<u>690,001</u>	<u>33,480</u>	<u>271,669</u>	<u>0</u>	<u>1,604,934</u>	<u>(577,400)</u>	<u>2,062,684</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	(565,399)	(607,155)
Más cargos que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	230,613	161,614
Provisión para cuentas dudosa recuperación	6,074	3,974
Provisión para jubilación patronal y desahucio	32,773	44,970
Reversión provisión para jubilación patronal y desahucio	(45,102)	(27,735)
Ajustes años anteriores	(12,000)	(131,465)
Participación de los trabajadores en las utilidades	0	0
Impuesto a la renta	0	0
Total cargos que no representan movimiento de efectivo	<u>(353,041)</u>	<u>(555,797)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	80,369	(85,030)
Inventarios	246,749	510,769
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(39,380)	22,903
Cuentas por pagar proveedores	(42,786)	(13,276)
Otras cuentas por pagar	90,859	14,738
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>(17,230)</u>	<u>(105,693)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(6,992)	(142,541)
Adiciones de activos intangibles	(23,296)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(30,288)</u>	<u>(142,541)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) de obligaciones bancarias	(77,925)	(235,099)
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar accionistas	99,403	364,874
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>21,478</u>	<u>129,775</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo	(26,040)	(118,459)
Efectivo al inicio del año	36,853	155,312
Efectivo al final del año	<u><u>10,813</u></u>	<u><u>36,853</u></u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

**ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares estadounidenses)**

1. OPERACIONES.-

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A. es una Sociedad Anónima que se constituyó mediante escritura pública el 22 de abril de 1977. La Compañía realizó 6 aumentos de su capital social en los años 1983, 1987, 1990, 1992, 1997 y 2001. El 6 de Marzo de 1997 realizó la prórroga del plazo de vigencia de la Compañía.

La Compañía está constituida en la República del Ecuador y su objetivo principal es el procesamiento y comercialización de productos y subproductos de la rama de tenería y la compra-venta de artículos que son motivo de su actividad, así como toda clase de actividades conexas.

Según resolución No. 5368 de fecha 02 de junio de 1995 la Compañía fue notificada como Contribuyente Especial.

2. BASES Y POLITICAS DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012:

- **Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010.-** Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores", así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
 - **Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011.-** Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007; las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
 - **Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012.-** Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores".
-

BASES DE PRESENTACION:

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2011, los estados financieros de la compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual las fechas de transición a estas normas han sido el 1 de enero y 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota **2 s)**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

POLITICAS CONTABLES:

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la norma internacional de contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en los estados financieros.

a) Unidad Monetaria.- La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de los EUA, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

b) Negocio en marcha.- Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.**, es un ente con antecedentes

de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c) **Consistencia de la información.-** La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d) **Periodo de tiempo.-** La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de comercialización y para una adecuada toma de decisiones.

e) **Efectivo y equivalentes.-** Corresponde al efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias y se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización, los sobregiros bancarios en caso de existir se clasifican en el pasivo corriente.

f) **Instrumentos financieros.-** La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para lo que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados con la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39 (i) activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (ii) documentos y cuentas por cobrar y (iii) pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

- (i) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, corresponden a activos sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se contabilizan al costo amortizado, correspondiendo este valor al valor de mercado inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.
- (ii) Documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes, comprenden las siguientes partidas del estado de situación financiera: Cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar empleados, otras cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas.

Los documentos y cuentas por cobrar son reconocidos inicialmente al valor nominal de la factura, y debido al giro del negocio las ventas a crédito representan el 80% del total de ventas, el plazo manejado varia hasta 120 días.

Las cuentas por cobrar empleados y otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a valor justo y al igual que los documentos y cuentas por cobrar comerciales corrientes no se descuenta. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano.

(iii) Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, y otras obligaciones corrientes.

Las cuentas y documentos por pagar se reconocen a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con valor razonable.

Las obligaciones con instituciones financieras se valorizan al costo nominal. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presente diferencias con respecto al monto del financiamiento debido a que corresponde al sobregiro bancario que no tiene costos asociados.

g) Inventarios.- Están valuados al costo o al valor neto de realización el menor. Utilizan el método promedio para la imputación de los egresos de dichos inventarios; los considerados en tránsito tienen como valor el acumulado hasta el cierre del ejercicio por las importaciones.

h) Propiedad, planta y equipo.- Se muestra al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada. El valor de propiedad, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

La depreciación de propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios, construcciones e instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Los métodos y períodos de amortización aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

i) Arrendamientos.- Los bienes recibidos o dados en arriendo en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad arrendada, se consideran arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo contratos de esta naturaleza se imputan a la cuenta de resultados de forma lineal en el plazo del período del arriendo.

j) Activos intangibles.- Las licencias de software y concesiones son registradas a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor

Tienen una vida útil definida y son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas y a la fecha de balance se analiza si existen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable, en cuyo caso se realizan pruebas de deterioro.

Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

k) Deterioro en el valor de activos no corrientes.- En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, La Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

l) Deterioro en el valor de activos corrientes.- Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas, por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2011 y 2010 se ha evaluado la existencia de indicios de deterioro en los documentos y cuentas por cobrar.

m) Provisión por beneficios a empleados.- La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y otros resultados integrales en el caso

de ganancias y pérdidas actuariales; su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a los estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones de sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podría ser importantes.

El cálculo de los beneficios post-empleo las realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Jubilación patronal.- Mediante resolución publicada en el Registro Oficial, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponde según la Ley de Seguro Social a los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o ininterrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Desahucio.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo de la reserva para indemnizaciones cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

n) Ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio de devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser medidos, con independencia del momento en que se genera el pago.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de la producción de curtiembres que se comercializan.

o) Participación a trabajadores en las utilidades.- La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

p) Impuesto a la renta corriente y diferido.- El gasto por el impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta empleadas para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la Compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Tasa de impuesto a la renta.- De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 (24% por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011).

q) Utilidad por acción básica y diluida.- La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

r) Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000.

s) Uso de estimaciones.- La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la mejor información disponible sobre los hechos analizados como es la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Periodos y márgenes de recuperación de la cartera
- Vida útil y valor residual de la Propiedad, planta y equipo
- Estimaciones para la determinación del valor actual de los planes de beneficios definidos

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social suscrito de la Compañía está dividido en 40.000 acciones ordinarias nominativas de un dólar cada una.

Aportes futura capitalización.- Corresponde básicamente a revalorización de activos fijos realizados por la Compañía durante el año 2002 y aportaciones de los accionistas.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa.- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

Reserva de capital.- Se refiere a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, después de aplicar el proceso de dolarización.

La reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último período económico, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelta a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

Déficit acumulado.- Al 31 de diciembre de 2011 la pérdida neta es US\$607,155 y al 31 de diciembre de 2010 la pérdida neta es US\$76,968, por lo cual al cierre del año 2011 las pérdidas acumuladas son US\$684,123. Para mitigar este problema, mediante resolución de junta general de accionistas se decidió capitalizar la reserva de capital por US\$407.015 y los aportes para futuras capitalizaciones por US\$277.108. El futuro de la Compañía depende de la habilidad de su Administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables.

Según acta de la Junta de Accionistas de fecha 15 de abril de 2012, "acordaron que se realice en el año 2012 la absorción de pérdidas por el valor que corresponda con reservas y los aportes futuras capitalizaciones en el caso que amerite".

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento General de Aplicaciones del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, aquel en el que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepasa el 25% de la utilidad gravable del año.

Resultado aplicación primera vez de NIIF.- Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operativos, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado la NIIF 1, al preparar sus estados financieros.

La fecha de transición es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2012, cumpliendo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008.

Estos estados financieros han sido preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas hasta el 31 de diciembre de 2012, cuya aplicación es vigente a esa fecha, y se presentan comparativos con los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado a esa fecha.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES.- La cuenta está conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	543	655
Bancos	10.270	36.198
	<u>10.813</u>	<u>36.853</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.- La cuenta está conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	498.795	584.813
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	(16.564)	(16.139)
	<u>482.231</u>	<u>568.674</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación durante el año es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	(16.139)	(32.562)
Castigos	5.648	20.397
Provisión del año	(6.074)	(3.974)
Saldo al final del año	<u>(16.564)</u>	<u>(16.139)</u>

6. INVENTARIOS.- La cuenta está conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima y químicos	136.179	184.760
Productos en proceso	139.923	218.068
Producto terminado	408.293	516.209
Accesorios y repuestos	41.880	53.676
Suministros y materiales	537	848
	<u>726.812</u>	<u>973.561</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.- La cuenta está conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente (a)	52.569	36.090
Crédito tributario	68.263	36.539
Anticipos varios	10.387	28.092
Otras cuentas por cobrar	125.275	116.393
	<u>256.494</u>	<u>217.114</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2011, se realizó un ajuste por USD 131.465 correspondiente a crédito tributario de periodos anteriores, por considerarse no recuperables. Este ajuste fue contabilizado en enero de 2012 como parte del proceso de adopción de las NIIF.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.- Los saldos de este rubro son como sigue:

	Tasa de depreciación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos	-	471.856	471.856
Edificios e instalaciones	5%	2.244.543	2.244.543
Maquinaria y equipos	10%	1.157.411	1.171.007
Muebles y enseres	10%	2.650	2.650
Equipo de herramientas de servicio	10%	97.593	97.006
Equipos de computación	33%	15.653	15.653
Equipos de comunicación	10%	5.660	5.660
Equipos de oficina	10%	2.717	2.717
Vehículos	20%	68.321	68.321
En proceso		-	-
Subtotal		<u>4.066.404</u>	<u>4.079.413</u>
Depreciación acumulada		<u>(1.414.841)</u>	<u>(1.204.229)</u>
		<u>2.651.563</u>	<u>2.875.184</u>

Según avalúo municipal se ajustó terrenos en USD 412.704. Según avalúo de un perito calificado se ajustó edificaciones y maquinaria y equipo por USD 1.398.464, dando un total por avalúos de USD 1.811.168. También se depuraron activos dados de baja por un costo de USD 153.455 y su depreciación acumulada por USD 116.213, esto es un valor neto de USD 37.242. Todos estos ajustes fueron presentados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, y fueron contabilizados en enero de 2012 como parte del proceso de adopción de las NIIF.

El movimiento de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	2.875.184	1.120.331
Depreciación del año	(230.613)	(161.614)
Ajustes NIIF	0	1.773.926
Adiciones, netas	6.992	142.541
Saldo al final del año	<u>2.651.564</u>	<u>2.875.184</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS.- La cuenta está conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano:		
Negociación de cartera.- con vencimientos el 10, 13 y 20 de febrero de 2012.		44.008
Préstamo de US\$100.000 al 9.64% de interés anual con vencimiento final el 11 de febrero de 2013.	6.667	46,667
Préstamo de US\$200.000 al 10.00% de interés anual con vencimiento final el 18 de junio del 2012.		66.667
Préstamo de US\$100.000 al 9.5% de interés anual con vencimiento final el 16 de mayo de 2014.	70.833	
Negociación de cartera – con vencimiento el 13 de Marzo del 2013	77.952	
Subtotal Bolivariano	<u>155.452</u>	<u>157.342</u>
 Produbanco:		
Préstamo de US\$100.000 al 11.23% de interés anual con vencimiento final el 16 de septiembre de 2012.		76.035
Subtotal Produbanco	<u>0</u>	<u>76.035</u>
Total obligaciones bancarias	155.452	233.377
Menos porción corriente	134.619	226.710
Obligaciones a largo plazo	<u>20.833</u>	<u>6.667</u>

Un resumen de obligaciones bancarias por vencimientos anuales es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Año 2013	-	6.667
Año 2014	20.833	-
Total	<u>20.833</u>	<u>6.667</u>

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES.- La cuenta está conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores de químicos	183.424	169.194
Proveedores de repuestos	5.187	16.081
Proveedores del exterior	72.178	100.407
Proveedores de pieles	231.987	249.880
	<u>492.776</u>	<u>535.562</u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.- La cuenta está conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos por Pagar	59.506	77.798
Provisión de beneficios sociales	21.890	12.414
Intereses	299	1.207
Retenciones personales	21.075	6.421
Otras cuentas por pagar	95.932	10.003
	<u>198.702</u>	<u>107.843</u>

12. JUBILACIÓN PATRONAL Y OTROS BENEFICIOS.- La cuenta está conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	346.987	352.120
Bonificación por desahucio	76.482	83.678
	<u>423.469</u>	<u>435.798</u>

El movimiento de jubilación patronal durante el año es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	352.120	306.130
Provisión	29.408	31.714
Ajuste NIIF	-	37.482
Reversión	(34.541)	(23.206)
Saldo al final del año	<u>346.987</u>	<u>352.120</u>

El movimiento de bonificación por desahucio durante el año es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	83.678	74.906
Provisión del período		13.256
Ajuste NIIF	-	45
Reversión	<u>(7.196)</u>	<u>(4.529)</u>
Saldo al final del año	<u>76.482</u>	<u>83.678</u>

La Compañía actualizó el estudio actuarial correspondiente a los años 2012 y 2011.

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Corresponden a cuentas por pagar de accionistas y personas relacionadas a los mismos. Estos préstamos no generan intereses, ni tienen fechas de vencimiento.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, capital social suscrito de la Compañía está dividido en 40.000 acciones ordinarias nominativas de un dólar cada una.

15. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde básicamente a revalorización de activos fijos realizados por la Compañía durante el año 2002 y aportaciones de los accionistas.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. RESERVA FACULTATIVA

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

18. RESERVA DE CAPITAL

Se refiere a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, después de aplicar el proceso de dolarización.

La reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último período económico, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelta a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

19. DEFICIT ACUMULADO

Al 31 de diciembre de 2011 las pérdidas acumuladas son US\$684,123 y para mitigar este problema la Compañía ha iniciado el proceso de capitalización de sus reservas y aportes para futuras capitalizaciones. Según acta de la Junta de Accionistas de fecha 15 de abril de 2012, "acuerdan que se realice en el año 2012 la absorción de pérdidas por el valor que corresponda con reservas y los aportes futuras capitalizaciones en el caso que amerite".

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento General de Aplicaciones del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, aquel en el que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepasa el 25% de la utilidad gravable del año.

20. ADOPCION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF'S

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF'S, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF'S, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Como resultado del reavalúo de propiedad, planta y equipo por USD 1.811.168; depuración por bajas de activos fijos por (USD 37.242); depuración del crédito tributario de ejercicios anteriores por (USD 131.465); y provisión para jubilación patronal y desahucio por (USD 37.527); los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF'S, mejoran el patrimonio en USD 1.604.934.

21. IMPUESTO A LA RENTA:

- a) **Conciliación tributaria.**- De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	2012	2011
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(565.398)	(607.155)
(+) Gastos no deducibles	265,956	47.743
(-) Participación trabajadores 15%	-	-
(-) Otras rentas exentas	15.000	7.425
(+) Gastos para generar rentas exentas	1.610	967
(+) Participación atribuibles a ingresos exentos	2.008	969
(+) Excedente de gastos de gestión	-	-
(-) Deducción gastos COCPCI	-	-
(-) Deducción por pago a trabajadores con Discapacidad	15.993	12.069
Base imponible para el impuesto a la renta	(326.817)	(576.970)
Impuesto a la renta 23% y 24%	-	-

Anticipo determinado año	31.723	36.539
(-) Anticipos pagados del año	6.450	16.100
(-) Retenciones en la fuente	16.479	25.273
(-) Crédito tributario años anteriores	9.847	5.013
Saldo a favor de la Compañía	<u>(1.053)</u>	<u>(9.847)</u>

- b) **Movimiento del impuesto a la renta del año.-** El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al comienzo del año	(36.090)	(178.146)
Ajuste por adopción de NIIF	-	131.465
Anticipos pagados y aplicados	-	46.682
Retenciones en la fuente	(16.479)	(25.273)
Crédito retenciones-anticipo	-	(5.805)
Crédito tributario años anteriores	-	(5.013)
Saldo a favor de la Compañía (Nota 7)	<u>(52.569)</u>	<u>(36.090)</u>

22. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO.-

- a) **Competencia.-** La Compañía enfrenta una fuerte competencia en todas sus áreas de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente las estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando la excelencia en el producto.

- b) **Objetivos y políticas de la administración del riesgo financiero.-** Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base a la Gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

23. **JUICIOS Y CONTINGENCIAS.-** La Compañía no mantiene juicios y contingencias que reportar a la fecha del informe.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de presentación de este informe (15 de marzo de 2014), en opinión de la administración no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.