

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012



Santiago Lopez
Gerente



Victoria Miniguano
Contador General

1. Operaciones

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A. fue constituida el 12 de Abril de 1977, con domicilio principal en la ciudad de Ambato, República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de Abril de 1997 mediante bajo número 56.

La Compañía tiene como actividad principal el procesamiento y producción industriales de suelas, cuero tipos ruso, tipo napa, tipo naco, gamuza y en general al procesamiento y producción comprendido en la rama de tenería y como subproductos, colas y cebos, así como todos aquellos que sean afines a la comercialización nacional o internacional de estos productos y sus afines.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

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 2012 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, 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 el Ecuador.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2011. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de activos fijos que se registran a valor revalorizado, inventarios a su valor neto de realización y obligaciones por benéfico post empleo 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 más adelante.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

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.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas e interpretaciones

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2013

Mejoras o modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Declaración de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de Estados Unidos de América., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en

su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta

o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos, cuentas por pagar y pasivos acumulados.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

c) Inventarios

Los inventarios correspondientes a suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios obsoletos se carga a los resultados del año.

d) Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

e) Activos fijos

La propiedad, planta y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada. El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, planta y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

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

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Otros activos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Instalaciones y adecuaciones	10 años
Equipo de computación y software	3 años
Vehículo	5 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

f) Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

g) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

h) Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y 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 estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles. El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferidos no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal, el activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

k) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

l) Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

Vida útil de propiedad, planta y equipo:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

3. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”)

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011.

Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro “ajustes de primera adopción” en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

fecha de transición el 1 de enero de 2011 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2011, ver Nota 3.5 (numerales (a) y (b)). Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

		Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
Activos				
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	155.312	-	155.312
Cuentas por cobrar comerciales, neto		487.618	-	487.618
Otras cuentas por cobrar		5.538	-	5.538
Pagos anticipados		234.479	-	234.479
Inventarios		1.484.330	-	1.484.330
Total activos circulantes		2.367.277		2.367.277
Activos no circulantes				
Propiedad, mobiliario y equipos, neto		1.120.331	-	1.120.331
Total activos	US\$	3.487.608		3.487.608
Pasivos				
Pasivos circulantes				
Obligaciones financieras	US\$	357.758	-	357.758
Cuentas por pagar		977.361	-	977.361
Pasivos acumulados		6.815	-	6.815
Total pasivos corrientes		1.341.934		1.341.934
Pasivos largo plazo				
Obligaciones financieras		113.334	-	113.334
Cuentas por pagar		9.000	-	9.000
Obligaciones patronales		381.036	13.346	394.382
Total pasivos largo plazo		503.370		516.716
Total Pasivos		1.845.304		1.858.650
Patrimonio				
Capital		40.000	-	40.000
Aporte futuras capitalización		967.109	-	967.109
Reserva legal		33.480	-	33.480
Reserva facultativa		271.668	-	271.668
Reserva capital		407.015	-	407.015
Resultados Aplicación NIIF			(13.346)	(13.346)
Resultados del ejercicio		(76.968)	-	(76.968)
Total patrimonio	US\$	1.642.304		1.628.958
Total pasivo y patrimonio	US\$	3.487.609		3.487.609

- b) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

		Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA <u>Ecuador</u>	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Activos				
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	36.854	-	36.854
Cuentas por cobrar comerciales, neto		568.673	-	568.673
Otras cuentas por cobrar		116.394	-	116.394
Pagos anticipados		232.186	(167.555)	64.631
Inventarios		973.561	(4.594)	968.968
Total activos circulantes		<u>1.927.668</u>		<u>1.755.520</u>
Activos no circulantes				
Propiedad, mobiliario y equipos, neto		1.101.257	1.773.926	2.875.183
Total activos	US\$	<u>3.028.925</u>		<u>4.630.703</u>
Pasivos				
Pasivos circulantes				
Obligaciones financieras	US\$	227.916	-	227.916
Cuentas por pagar		1.343.721	-	1.343.721
Pasivos acumulados		8.200	-	8.200
Total pasivos corrientes		<u>1.579.837</u>		<u>1.579.837</u>
Pasivos largo plazo				
Obligaciones financieras		6.667	-	6.667
Cuentas por pagar		9.000	-	9.000
Obligaciones patronales		398.272	37.527	435.799
Total pasivos largo plazo		<u>413.938</u>		<u>451.466</u>
Total Pasivos		<u>1.993.775</u>		<u>2.031.302</u>
Patrimonio				
Capital		40.000	-	40.000
Aporte futuras capitalización		967.109	(927.531)	39.578
Reserva legal		33.480	-	33.480
Reserva facultativa		271.668	-	271.668
Reserva capital		407.015	-	407.015
Revalorización activos		-	927.531	927.531
Resultados aplicación NIIF		-	1.564.251	1.564.251
Pérdidas acumuladas		(76.968)	-	(76.968)
Resultados del ejercicio		(607.155)	-	(607.155)
Total patrimonio	US\$	<u>1.035.150</u>		<u>2.599.400</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u>3.028.925</u>		<u>4.630.702</u>

3.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

		Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Ingresos operativos				
Ventas	US\$	3,235,895	-	3,235,895
Costos y gastos de operación				
Costos		3,555,234	-	3,555,234
Pérdida bruta	US\$	(319,339)		(319,339)
Gasto de administración		156,688	-	156,688
Gasto de ventas		114,253	-	114,253
Gastos financieros		62,628	-	62,628
Pérdida en operación	US\$	(652,908)		(652,908)
Otros ingresos / (gastos)				
Otros ingresos		51,746	-	51,746
Otros gastos		(5,993)	-	(5,993)
Total otros ingresos / (gastos), neto		45,753		45,753
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	(607,155)		(607,155)
Impuesto a la renta		(36,539)	-	(36,539)
Pérdida del ejercicio	US\$	(643,694)		(643,694)

3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto-

La reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo normas internacionales de información financiera – NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2011
Total patrimonio neto según PCGA- Ecuador	1,642,304	1,035,150
Adopciones:		
Crédito tributario IR	-	(167,555)
Inventario	-	(4,594)
Propiedad, planta y equipo	-	1,773,926
Jubilación	-	(37,482)
Desahucio	-	(45)
Total ajustes	-	1,564,251
Total patrimonio neto según NIIF	1,642,304	2,599,400

3.4 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integral-

- a) Ajustes por diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Se procedió a ajustar valor de crédito tributario de impuesto a la renta
 - Se procedió a ajustar valores de inventario
 - Se procedió a ajustar el valor de activos depreciables e inmuebles
 - Se procedió a ajustar los valores correspondientes a depreciación de activos fijos
 - Se procedió a reconocer las provisiones para jubilación patronal y desahucio
 - Se procedió a reconocer la reserva por valoración de activos

4. Instrumentos financieros por categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 se formaban de la siguiente manera:

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011		1 de enero de 2011	
Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
10.813	-	36.854	-	155.312	-
482.231	-	568.673	-	487.618	-
125.276	-	116.394	-	5.538	-
95.129	-	64.631	-	234.479	-
698.203	-	968.968	-	1.484.330	-
1.411.651	-	1.755.520	-	2.367.277	-
to					
134.918	20.833	227.916	6.667	357.758	113.334
680.977	811.011	1.343.721	9.000	977.361	9.000
17.318	423.469	8.200	435.799	6.815	394.382
833.213	1.255.313	1.579.837	451.466	1.341.934	516.716

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Caja	543	656	614
Bancos nacionales (a)	10,270	36,198	152,792
Inversiones	-	-	1,906
	10,813	36,854	155,312

- (a) La Compañía mantiene su cuenta corriente en dólares de los Estados Unidos de América una entidad financiera local; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

6. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Clientes	498,795	584,813	520.180

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

Provisión cuentas incobrables	(16,564)	(16,139)	(32,562)
	482,231	568,673	487,618

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, constituyen cuentas por cobrar comerciales con vencimiento de hasta más de 360 días, las mismas que no generan intereses.

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, otras cuentas por cobrar se formaban así:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Negociación cartera	124,143	110,530	-
Garantías	900	900	2,500
Empleados	-	4,200	2,633
Otras	233	764	405
	125,276	116,394	5,538

La negociación de cartera consiste en la negociación de los cheques que los clientes nos dejan como garantía de un pago a corto plazo, sin embargo para el flujo de efectivo del capital de trabajo se los negocia con el Banco Bolivariano y la Sra. Yolanda Salazar a una tasa que varia entre el 8% y el 11% anual.

8. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los pagos anticipados se formaban de la siguiente:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Anticipo proveedores	10,387	28,092	21,991
Crédito tributario IR	16,480	-	151,903
Anticipo impuesto a la renta	68,263	36,539	26,243
Crédito tributario IVA	-	-	34,342
	95,129	64,631	234,479

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

9. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Materia prima y químicos	136,203	184,760	342,369
Productos en proceso	130.390	218.067	437.832
Producto terminado	393.792	516,209	480.940
Importaciones en tránsito	-	-	163,637
Accesorios y repuestos	37,283	49,083	58,480
Suministros y materiales	535	848	1,072
	698,203	968,968	1,484,330

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

10. Propiedad, mobiliario y equipos

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el saldo de propiedad, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto
Terreno	471,856	-	471,856	59,152	-	59,152	59,152	-	59,152
Edificio e instalaciones	1,585,700	(122,144)	1,463,556	1,317,166	(761,147)	556,019	1,313,745	(695,239)	618,506
Maquinaria y equipo	864,376	(23,368)	841,009	853,376	(412,657)	440,718	721,656	(336,950)	384,706
Muebles y enseres	2,650	(2,513)	137	2,650	(2,248)	402	2,650	(1,982)	668
Equipo de oficina	2,717	(2,487)	230	2,717	(2,439)	278	2,717	(2,206)	511
Equipo de computo	15,653	(13,549)	2,104	15,653	(11,080)	4,573	14,233	(10,192)	4,041
Equipo de comunicación	5,660	(5,291)	369	5,660	(5,232)	428	5,553	(5,143)	410
Equipo y Herramientas	50,193	(43,068)	7,125	49,606	(42,333)	7,273	49,286	(34,704)	14,582
Equipo Eléctrico	47,400	(47,400)	-	47,400	(40,683)	6,717	47,400	(39,317)	8,083
Vehículos	68,321	(46,597)	21,724	68,321	(42,623)	25,698	68,321	(38,649)	29,672
Software	23,296	-	23,296	-	-	-	-	-	-
	3,137,823	(306,417)	2,831,406	2,421,700	(1,320,443)	1,101,257	2,284,713	(1,164,382)	1,120,331

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipos fue el siguiente:

Costo	Terreno	Edificio e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computo	Equipo de comunicación	Equipo y Herramientas	Equipo Eléctrico	Vehículos	Software	Total
Saldo 1 enero de 2011	59,152	1,313,745	719,610	2,650	2,717	14,233	5,553	49,286	47,400	68,321	-	2,284,713
Adiciones	-	3,421	133,766	-	-	1,419	107	320	-	-	-	136,987
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 31 de diciembre de 2011	59,152	1,317,166	853,376	2,650	2,717	15,653	5,660	49,606	47,400	68,321	-	2,421,700
Adiciones	-	-	-13,596	-	-	-	-	587	-	-	23,296	23,883
Ajustes NIF	412,704	268,534	24,597	-	-	-	-	-	-	-	-	692,239
Saldo 31 de diciembre de 2012	471,856	1,585,700	864,376	2,650	2,717	15,653	5,660	50,193	47,400	68,321	23,296	3,137,823
Depreciación acumulada												
Saldo 1 enero de 2011	-	695,239	336,950	1,982	2,206	10,192	5,143	34,705	39,317	38,649	-	1,164,382
Adiciones	-	65,909	75,707	265	234	888	89	7,629	1,366	3,974	-	156,061
Saldo 31 de diciembre de 2011	-	761,147	412,657	2,248	2,439	11,080	5,232	42,333	40,683	42,623	-	1,320,443
Adiciones	-	40,481	- 683	265	47	2,469	59	3,987	3,465	3,974	-	74,066
Ajustes NIF	-	(679,485)	(388,606)	-	-	-	-	(3,252)	3,252	-	-	(1,088,092)
Saldo 31 de diciembre de 2012	-	122,144	23,368	2,513	2,487	13,549	5,291	43,068	47,400	46,597	-	306,417

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

*(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)***11. Obligaciones financieras**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Corto plazo			
Banco Bolivariano	134,619	150,675	215,000
Produbanco	-	76,035	140,143
Interés por pagar	299	1,207	2,615
Total obligaciones corto plazo	134,918	227,916	357,758
Largo plazo			
Banco Bolivariano	20,833	6,667	113,333
Total obligaciones largo plazo	20,833	6,667	113,333
Total obligaciones financieras	155,752	234,583	471,092

La composición de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2012, a continuación:

Institución	Emisión	Vencimiento	Operación	Monto	Corto plazo	Largo plazo	Tasa Interés
Banco Bolivariano	18/05/2012	16/05/2014	1200001835	100,000.00	50,000	20,833	9,50%
Banco Bolivariano	10/08/2010	11/02/2013	1200001509	100,000.00	6,667	-	10.07%
Banco Bolivariano		13/03/2013	Negociación Cartera	77,952	77,952	-	10.8%
Total					134,619	20,833	

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

12. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por pagarse formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Proveedores	491,455	535,518	548,837
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social			
Aportes	5,422	5,343	5,576
Préstamos	1,517	1,251	1,244
Fondos de reserva	1,382	1,195	1,287
Empleados	16,396	14,924	4,479
Partes relacionadas (Nota 13)	9.705	724.418	346.939
Servicio de Rentas Internas			
Impuesto al Valor Agregado	29,419	33,778	14,733
Retenciones en la fuente IR e IVA	4,814	5,447	8,592
Impuesto a la Renta	25,273	-	15,426
Impuesto salida de divisas	-	-	4,252
Otras	95.594	21.847	25.996
	680,977	1,343,721	977,361

13. Partes relacionadas y accionistas

Las operaciones entre la Compañía con sus accionistas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación
Washington Raúl López	1,000.00	3%
Alexandra Elizabeth López	2,700.00	7%
Christian Xavier López	2,700.00	7%
Santiago López	2,700.00	7%
Carmela Salazar	10,132.00	25%
Nelson Medardo Salazar	2,000.00	5%
Wilson Klever Salazar	8,692.00	22%
Yolanda Matilde Salazar	2,076.00	5%
Andrés Alexander Salazar	8,000.00	20%
	40,000.00	100%

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

(b) Saldos y transacciones con accionistas y partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Plazo	<u>2012</u>
López Raúl	Asesoría Préstamo	Ecuador	Menor a un año	2,896
López Santiago	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	5,410
Salazar Nelson	Asesoría	Ecuador	Menor a un año	1,321
Comercial Yolanda	Compras/sum	Ecuador	Menor a un año	78
				<u>9,705</u>

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Plazo	<u>2012</u>
Salazar Yolanda	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	449,874
Gallo Mariana	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	219,997
López Alexandra	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	26,555
López Christian	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	5,099
Salazar Nelson	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	18,688
López Santiago	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	5,323
Salazar Carmela	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	18,688
Salazar Wilson	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	48,934
				<u>793,157</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con accionistas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas

Si se han realizado transacciones respecto a compras y ventas, con partes relacionadas durante el año, sin embargo la política de la Compañía es realizar a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no devengan intereses. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de accionistas.

14. Impuesto a la renta corriente y diferido

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	31,723	36,539
Total impuesto a la renta diferido	-	-
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	31,723	36,539

- b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2012	2011
Perdida del ejercicio	(432,868)	(607,155)
Más (menos)		
Gastos no deducibles	190,053	-
Otras deducciones	(12,992)	-
Utilidad / (Pérdida) tributaria	(255,868)	(607,155)
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo impuesto a la renta	31,723	36,539

- c) Impuesto a la renta diferido

No existen valores por concepto de impuesto diferido en la aplicación de NIIF.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2012 es del 23%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto a la renta se calculó a una tasa del 23% y 24% correspondientes sobre las utilidades tributables, sin embargo, luego de la aprobación de los estados financieros se resolvió no reinvertir.

(c) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(d) Anticipo de Impuesto a la Renta-

A partir del año 2012, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

(e) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2011, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013	22%
Año 2014 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
 - Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
 - Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**
 - Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
 - Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
 - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
 - **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
 - **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

15. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Décimo tercero	10,532	2,375	2,161
Décimo cuarto	6,787	5,825	4,654
	17,318	8,200	6,815

16. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por pagar largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Partes relacionadas (<i>Nota 13</i>)	793,157	9,000	9,000
Ministerio de medio ambiente	17,853	-	-
	811,011	9,000	9,000

17. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	2011
Jubilación patronal	346,987	352,120	319,476
Desahucio	76,482	83,679	74,906
	423,469	435,799	394,382

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial, el cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

18. Patrimonio

a) Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 comprenden 40,000 acciones normativas y ordinarias, de valor nominal US\$ 1 cada una.

b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Reserva aporte futura capitalización

El valor de la reserva al 31 de diciembre de 2012 asciende al valor US\$ 39,578 que corresponde a aportes de Sra. Yolanda Salazar, Sra. Carmela Salazar, Sr. Wilson Salazar, Sr. Raúl López, Sra. Alexandra López, Sr. Christian López, Sr. Santiago López.

d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", 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.

19. Ingresos ordinarios

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

Durante los años 2012 y 2011 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Ventas de productos	2,294,463	3,224,732
Otras ventas	18,475	11,163
	2,312,938	3,235,895

20. Gasto de administración

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Personal	72,076	68,145
Servicios básicos	7,386	8,027
Suministros	9,247	6,033
Servicios de terceros	23,568	38,622
Depreciación	10,426	13,238
Cuotas y afiliaciones	69,602	14,211
Gastos de viaje	7,128	1,407
Atención empleados	1,553	2,478
Otros	4,376	4,528
	205,363	156,688

21. Gasto de ventas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Personal	54,818	63,605
Servicios básicos	2,744	2,482
Suministros	36,937	11,197
Servicios de terceros	19,987	17,208
Depreciación y Seguros	3,705	8,526
Publicidad	11,807	3,073
Gastos de viaje	8,005	8,162
Otros	3,185	-
	141,188	114,253

22. Administración de riesgos financieros

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

a) Competencia

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

b) Cambios tecnológicos

El servicio que ofrece la empresa siempre está en función de los avances tecnológicos.

c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La actividad de la empresa está expuesta a riesgos financieros, tales como los riesgos de mercado, crédito y de liquidez que son cuantificables, así como los riesgos legales y operativos. La empresa, a través de su área Financiera, ha definido sus límites, políticas y procedimientos los mismos están enfocadas a minimizar los riesgos mencionados.

d) Riesgo de mercado

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en los servicios de telecomunicaciones.

e) Riesgo de tasa de interés-

La empresa obtiene sus préstamos a tasa de interés vigente. Las obligaciones con los proveedores no son pactados a ningún tipo de interés, los tiempos de pago fluctúan de acuerdo al servicio o bien recibido. Se tiene suficiente cobertura de tiempo para los pagos de con los proveedores.

f) Riesgo de tipo de cambio-

La empresa no trabaja con otro tipo de moneda que es la local (dólar), además sus transacciones no realizan con ningún otro tipo de moneda que es el dólar. Por lo tanto no está expuesta a riesgo de tipo de cambio.

g) Riesgo de liquidez-

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

h) Riesgo de gestión de capital-

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas

i) Riesgo de crédito-

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio.El mecanismo que tiene la empresa y los controles automatizados mitiga los riesgos de incobrabilidad.

j) Valor razonable -

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Los supuestos utilizados por Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en, el efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo

23. Eventos subsecuentes

Luego de la fecha de emisión del informe de los auditores externos por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han existido eventos que cambiaron la presentación de Estados Financieros desde la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a continuación los ajustes efectuados:

- i.- Inicio de implementación de Normas Internacionales de Información Financiera (1 de enero de 2011), comparación de Estados de Situación Financiera, entre (a) estado financiero anterior y (b) estado financieros actual, a continuación el detalle:

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

		Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF (a)	Ajustes	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF (b)
Activos				
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	155.312	-	155.312
Cuentas por cobrar comerciales, neto		487.618	-	487.618
Otras cuentas por cobrar		5.538	-	5.538
Pagos anticipados		234.479	-	234.479
Inventarios		1.484.330	-	1.484.330
Total activos circulantes		2.367.277		2.367.277
Activos no circulantes				
Propiedad, mobiliario y equipos, neto		1.120.331	-	1.120.331
Total activos	US\$	3.487.608		3.487.608
Pasivos				
Pasivos circulantes				
Obligaciones financieras	US\$	357.758	-	357.758
Cuentas por pagar		977.361	-	977.361
Pasivos acumulados		6.815	-	6.815
Total pasivos corrientes		1.341.934		1.341.934
Pasivos largo plazo				
Obligaciones financieras		113.334	-	113.334
Cuentas por pagar		9.000	-	9.000
Obligaciones patronales		394.382	-	394.382
Total pasivos largo plazo		516.716		516.716
Total Pasivos		1.858.651		1.858.650
Patrimonio				
Capital		40.000	-	40.000
Aporte futuras capitalización		967.109	-	967.109
Reserva legal		33.480	-	33.480
Reserva facultativa		271.668	-	271.668
Resultados aplicación NIIF		(13.346)	-	(13.346)
Reserva capital		407.015	-	407.015
Resultados del ejercicio		(76.968)	-	(76.968)
Total patrimonio	US\$	1.628.958		1.628.958
Total pasivo y patrimonio	US\$	3.487.609		3.487.609

- ii.- Finalde implementación de Normas Internacionales de Información Financiera (31 de diciembre de 2011), comparación de Estados de Situación Financiera entre (a) estado financieros anterior y (b) estado financiero actual, a continuación el detalle:

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

		Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF (a)	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF (b)
Activos				
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	36.854	-	36.854
Cuentas por cobrar comerciales, neto		568.673	-	568.673
Otras cuentas por cobrar		116.394	-	116.394
Pagos anticipados		100.721	(36.090)	64.631
Inventarios		973.561	(4.594)	968.968
Total activos circulantes		1.796.203		1.755.520
Activos no circulantes				
Propiedad, mobiliario y equipos, neto		2.875.183	-	2.875.183
Total activos	US\$	4.671.387		4.630.703
Pasivos				
Pasivos circulantes				
Obligaciones financieras	US\$	227.916	-	227.916
Cuentas por pagar		1.343.721	-	1.343.721
Pasivos acumulados		8.200	-	8.200
Total pasivos corrientes		1.579.837		1.579.837
Pasivos largo plazo				
Obligaciones financieras		6.667	-	6.667
Cuentas por pagar		9.000	-	9.000
Obligaciones patronales		435.799	-	435.799
Total pasivos largo plazo		451.466		451.466
Total Pasivos		2.031.302		2.031.302
Patrimonio				
Capital		40.000	-	40.000
Aporte futuras capitalización		967.109	(927.531)	39.578
Reserva legal		33.480	-	33.480
Reserva facultativa		271.668	-	271.668
Reserva capital		407.015	-	407.015
Revalorización activos		-	927.531	927.531
Resultados aplicación NIIF		1.604.934	(40.684)	1.564.251
Pérdidas acumuladas		(76.968)	-	(76.968)
Resultados del ejercicio		(607.155)	-	(607.155)
Total patrimonio	US\$	2.640.084		2.599.400
Total pasivo y patrimonio	US\$	4.671.386		4.630.702

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

iii.-Estado de Situación Financieraal 31 de diciembre de 2012, comparación entre (a) estado financiero anterior y (b) estado financiero actual, a continuación el detalle:

		Al 31 de diciembre de 2012 (a)	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2012 (b)
Activos				
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	10,813	-	10,813
Cuentas por cobrar comerciales, neto		482,231	-	482,231
Otras cuentas por cobrar		125,276	-	125,276
Pagos anticipados		131,219	(36,090)	95,129
Inventarios		726,812	(28,610)	698,203
Total activos circulantes		1,476,351		1,411,651
Activos no circulantes				
Propiedad, mobiliario y equipos, neto		2,674,859	156,547	2,831,406
Total activos	US\$	4,151,210		4,243,057
Pasivos				
Pasivos circulantes				
Obligaciones financieras	US\$	134,918	-	134,918
Cuentas por pagar		680,977	-	680,977
Pasivos acumulados		17,318	-	17,318
Total pasivos corrientes		833,213		833,213
Pasivos largo plazo				
Obligaciones financieras		20,833		20,833
Cuentas por pagar		811,011		811,011
Obligaciones patronales		423,469		423,469
Total pasivos largo plazo		1,255,313		1,255,313
Total pasivos		2,088,526		2,088,526
Patrimonio				
Capital		40,000	-	40,000
Aporte futuras capitalización		690,001	(650,423)	39,578
Reserva legal		33,480	-	33,480
Reserva facultativa		271,668	-	271,668
Reserva capital		-	407,015	407,015
Revalorización activos		-	243,408	243,408
Resultados aplicación NIIF		1,604,934	(40,684)	1,564,251
Pérdidas acumuladas		(12,001)	-	(12,001)
Resultados del ejercicio		(565,399)	132,531	(432,868)
Total patrimonio	US\$	2,062,684		2,154,531
Total pasivo y patrimonio	US\$	4,151,210		4,243,057

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

iv.-Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2012, comparación entre (a) estado financiero anterior y (b) estado financiero actual, a continuación el detalle:

		31 de diciembre de 2012 (a)	Ajustes	31 de diciembre de 2012 (b)
Ingresos operativos				
Ventas	US\$	2,312,938	-	2,312,938
Costos y gastos de operación				
Costos		<u>2,576,621</u>	(151,972)	<u>2,424,650</u>
Pérdida bruta	US\$	<u>(263,683)</u>		<u>(111,712)</u>
Gasto de administración		205,410	(47)	205,363
Gasto de ventas		102,863	38,325	141,188
Gastos financieros		<u>58,045</u>	-	<u>58,045</u>
Pérdida en operación	US\$	<u>(630,001)</u>		<u>(516,307)</u>
Otros ingresos / (gastos)				
Otros ingresos		91,827	-	91,827
Otros gastos		<u>(27,226)</u>	18,839	<u>(8,388)</u>
Total otros ingresos / (gastos), neto		<u>64,601</u>		<u>83,440</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(565,400)</u>		<u>(432,868)</u>
Impuesto a la renta		(31,723)	-	(31,723)
Pérdida del ejercicio	US\$	<u><u>(597,123)</u></u>		<u><u>(464,591)</u></u>