**ESTADOS FINANCIEROS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA**

TENERIA DIAZ CIA. LTDA.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

TENERIA DIAZ CIA, LTDA.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2016.

Nota 1 CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

CONSTITUCIÓN.- La compañía TENERIA DIAZ CIA, LTDA., es una compañía limitada fiscalmente constituida con ubicación en la ciudad de Ambato, cantón de la provincia de Tungurahua, República del Ecuador; protocolizada el 29 de noviembre del 2011 e inscrita bajo el número novecientos cuarenta y ocho en el Registro Mercantil con un plazo de duración de cincuenta años a partir de esta fecha.

DOMICILIO.- De acuerdo a los estatutos sociales, el domicilio es la ciudad de Ambato de la provincia de Tungurahua.

CAPITAL SOCIAL.- El capital actual es de USD \$ 400.000,00 dólares americanos divididas en cuatrocientas mil acciones de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA.- Según el Registro Único de Contribuyentes, su actividad económica está dirigida a la Producción de Pieles Finas, Producción de Cueros y Pieles sin Curtir, Alquiler de Maquinaria de Tipo Industrial, Venta al Por mayor y Menor de Cueros y Pieles.

Nota 2 BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.1 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

2.2 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

2.3 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

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 estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

2.4 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.5 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por el Gerente General hasta el 01 de marzo del siguiente año en que se emiten los mismos.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y depósitos en instituciones financieras.

3.2 Activos y Pasivos Financieros. - La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

3.2.1 Cuentas y Documentos por cobrar comerciales

Corresponde principalmente a los deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

3.2.2 Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La estimación de cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza de acuerdo con el análisis de morosidad según la antigüedad de cada grupo de deudores y sus probabilidades de cobro.

3.2.3 Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos por concepto de seguros, proveedores, etc.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, son valorizadas al costo de amortización, corresponden a certificados de depósito, con vencimiento las inversiones son otras cuentas por cobrar.

Cuentas por Pagar relacionadas, se registran los rubros provenientes de las negociaciones mantenidas con los socios.

3.2.4 Pasivos Financieros

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo. Principalmente se encuentra registrada la cuenta por pagar a proveedores no relacionados, obligaciones patronales, obligaciones tributarias.

3.3 Propiedad, planta y equipo

3.3.1 Reconocimiento y Medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner el activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, si es necesario, en cada cierre de balance.

3.3.2 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

3.3.3 Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

TIPO DE ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL
MUEBLES Y ENSERES	10 Años
MAQUINARIA	10 Años
EQUIPO DE COMPUTACION	3 Años
EDIFICIOS	20 Años
VEHICULOS	5 Años

3.4 Provisiones

La compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

3.5 Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.5.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

3.6 Beneficios a los empleados

3.6.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; esta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercero y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.6.2 Beneficios a largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Trabajo. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.8 Reconocimiento de gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.9 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, y no se prevé un impacto significativo en la aplicación de las mismas

Nota 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Descripción		2016	2015
Caja Chica	US\$	10,70	399,93
Transitoria Bancos		-	-
Banco Guayaquil Cta. Ahorros		2.392,80	5.962,93
Banco Guayaquil Cta. Corriente		10.175,48	1.111,63
Banco Machala		74,50	458,24
Banco internacional Cta. Cte		20.762,01	33.699,20
Baco Internacional Cta. Ahorros 5100752354		631,28	1.200,06
Baco Internacional Cta. Ahorros		3.611,89	-
Coop.Fopymes Cta. Ahorros		1.344,54	28.717,91
Inversiones Temporales		7.072,44	4.977,70
Total		46.075,64	76.527,60

Nota 5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponden a saldos por cobrar de los créditos concedidos a los clientes nacionales, y al reconocimiento de una provisión para cubrir cuentas por cobrar de dudosa recuperación, a continuación se muestra sus componentes:

Descripción		2016	2015
Cliente Nacionales (i)	US\$	684.353,50	738.811,32
(-) Provisión Cuentas Incobrables (ii)		-30.369,13	-24.197,05
Total		653.984,37	714.614,27

(i) La concentración de la cartera del 2016, se constituye con los siguientes vencimientos:

POR VENCER		502.586,44
1 - 30 DÍAS	0,00	
MÁS DE 30 DÍAS	502.586,44	
VENCIDAS		181.767,06
1 - 30 DÍAS	49.573,05	
31 - 60 DÍAS	50.172,87	
61 - 120 DÍAS	48.035,66	
MÁS DE 120 DÍAS	33.985,68	
Ajuste Retenciones Recibidas en el 2016		0,00
TOTAL CARTERA		<u>684.353,50</u>

(ii) La provisión para cuentas incobrables se prepara con un análisis pormenorizado de los créditos que presentan evidencia de dudosa recuperación, a continuación se presenta el movimiento de esta cuenta:

SALDO INICIAL AL 31/DIC./2015	-24.197,05
BAJA CUENTAS INCOBRABLES	0,00
ADICIÓN DE LA PROVISIÓN	-6.172,08
SALDO AL 31/DIC./2015	<u>-30.369,13</u>

Nota 6 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a préstamos a empleados, anticipos, gastos pagados por anticipado, etc., se integra principalmente por:

	US\$	
Prestamos Empleados	4.706,83	6.171,49
Anticipo Maquinaria	6.246,80	6.246,80
Gastos Pagados Por Anticipado	9.933,57	0,00
Anticipo y Retenciones Impuesto	1.322,51	0,00
Seguros pagados por anticipado	2.372,40	2.852,69
Garantía Arriendo	420,00	270,00
Anticipo Proveedores	3.280,89	3.210,77
Total	<u>28.283,00</u>	<u>18.751,75</u>

Nota 7 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de Inventarios es el siguiente:

Descripción		2016	2015
Inventario en Bodegas	US\$	559.678,89	816.225,92
Total		559.678,89	816.225,92

Nota 8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo, a continuación el detalle al 31 de diciembre:

DESCRIPCION	SALDO AL 31/DIC/2015	MOVIMIENTO			Ajustes y Reclasificaciones	SALDO AL 31/DIC/2016
		ADICIONES	BAJAS (-)	VENTAS (-)		
Muebles y enseres	2.401,19		-	-	-	2.401,19
Maquinaria y Equipo	533.705,10	396,05	-	-	-	534.101,15
Equipo de computo	23.425,15		-	-	-	23.425,15
Edificios	70.129,88					70.129,88
Vehiculos	249.844,26		-	(49.169,64)	-	200.674,62
Terrenos	146.067,66		-	-	-	146.067,66
Activos fijos depreciables	1.025.573,24	396,05	-	(49.169,64)	-	976.799,65
Muebles y enseres	(1.003,21)	(190,09)	-	-	-	(1.193,30)
Maquinaria y Equipo	(415.949,72)	(17.309,40)	-	-	-	(433.259,12)
Equipo de computo	(20.971,96)	(1.549,37)	-	-	-	(22.521,33)
Edificios	(35.306,48)	(1.846,18)	-	-	-	(37.152,66)
Vehiculos	(116.942,55)	(19.748,82)	-	12.674,20	-	(124.017,21)
DEPRECIACION ACUMULADA	(590.173,96)	(40.643,86)	-	12.674,20	-	(618.143,62)
Activo Fijo Depreciable	435.399,28	(40.247,81)	-	(36.495,44)	-	358.656,03

Nota 9 INVERSIONES NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, tenemos las siguientes inversiones:

Descripción		2016	2015
Certificados de Aportación	US\$	9.230,00	30,00
Inversiones a más 360 días		0,00	2.000,00
Total		9.230,00	2.030,00

Nota 10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponde a los créditos concedidos por los proveedores y que se encuentran pendiente de pago, a continuación un detalle:

Descripción		2016	2015
Proveedores de Pieles (i)	US\$	29.973,48	103.098,52
Proveedores de Químicos (i)		108.470,50	88.405,80
Proveedores de Servicios (i)		13.989,95	13.479,08
Proveedores de Repuestos y Herramientas (i)		1.943,36	4.779,29
Proveedores Varios (i)		21.788,13	49.344,17
Total		176.145,42	259.106,86

(i) La concentración de las cuentas por pagar del 2016, se constituye con los siguientes vencimientos:

POR VENCER		72.421,26
1 - 30 DÍAS		
MÁS DE 30 DÍAS	72.421,26	
VENCIDAS		103.724,16
1 - 30 DÍAS	25.914,58	
31 - 60 DÍAS	16.415,60	
61 - 120 DÍAS	11.185,37	
MÁS DE 120 DÍAS	50.208,61	
Ajuste Retenciones Recibidas en el 2013		0,00
TOTAL CARTERA		176.145,42

Nota 11 PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

A diciembre 31 de 2016 y 2015, Impuestos Corrientes presenta el siguiente detalle:

	2016	2015
Impuesto a la Renta 2016	-	
Impuesto a la Renta 2015	5.237,30	25.506,81
IVA Cobrado Ventas	23.196,65	13.708,60
Retenciones en la Fuente IR	459,64	2.735,71
Retenciones en la Fuente IVA	1.497,61	3.058,34
	<u>30.391,20</u>	<u>45.009,26</u>

Nota 12 OBLIGACIONES LABORALES CORRIENTES

Corresponde a los siguientes componentes:

Descripción		2016	2015
Sueldos por Pagar	US\$	4.749,17	7.556,37
Beneficios Sociales por Pagar		17.219,72	26.221,19
Acreedores Laborales		3.850,27	4.083,48
IESS por Pagar		4.442,76	5.801,95
Participación Trabajadores		2.708,36	19.550,70
Total		<u>32.970,28</u>	<u>63.213,69</u>

Nota 13 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a Instituciones Bancarias a corto plazo. A continuación se presenta un detalle de las mismas.

Descripción		2016	2015
Banco de Guayaquil	US\$		
Banco de Guayaquil			
Banco Internacional		35.673,71	68.348,27
Banco Internacional			181.948,74
Tarjeta American Express		12.916,67	
Total		<u>48.590,38</u>	<u>250.297,01</u>

Nota 14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde principalmente a anticipos de clientes recibidos. A continuación se presenta un detalle de estas cuentas:

Descripción		2016	2015
Anticipo Clientes	US\$		
Otras Cuentas por Pagar		2.078,87	2.495,79
Otras Cuentas por Pagar Accionistas		0,00	2.541,58
Total		<u>2.078,87</u>	<u>5.037,37</u>

Nota 15 PASIVO NO CORRIENTE - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a los socios por préstamos a largo plazo. A continuación se presenta un detalle de estas cuentas:

Descripción		2016	2015
Cuentas Por Pagar Socios	US\$	461.559,18	377.400,00
Anticipos Clientes		0,00	0,00
Otras Cuentas por Pagar		0,00	0,00
Total		<u>461.559,18</u>	<u>377.400,00</u>

Nota 16 OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO

Corresponde principalmente a la cuenta Jubilación Patronal y Desahucio; a continuación se presenta un detalle de estas cuentas:

Descripción		2016	2015
Jubilación Patronal	US\$	91.154,00	99.829,00
Desahucio		22.755,00	25.991,47
Total		<u>113.909,00</u>	<u>125.820,47</u>

Nota 17 OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a la Banca Privada a largo plazo, a continuación se presenta un detalle de estas cuentas:

Descripción		2016	2015
Banco Internacional	US\$	68.655,77	171.403,65
Banco Internacional		22.086,83	
Banco de Guayaquil		70.690,19	148.127,47
Total		<u>161.432,79</u>	<u>319.531,12</u>

Nota 18 CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre de 2016, el capital asignado de la empresa asciende a US\$ 400.000,00; distribuido de la siguiente manera:

Descripción	Valor	Porcentaje %
Diaz Almeida Patricio	US\$ 398.000,00	99,50
Diaz Armendariz Roberto	2.000,00	0,50
Total	400.000,00	100,00

Nota 19 INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos de la empresa corresponden al siguiente detalle:

Descripción	2016	2015
Venta de Bienes	US\$. 1.375.613,69	2.010.752,45
Intereses Ganados	738,19	3.096,13
Otras Rentas	616,72	3.152,20
Reverso de Provisiones	8.675,00	
(-) Descuento en Ventas	- 10.426,72	- 12.947,39
(-) Devolución en Ventas	- 85.363,69	- 159.877,20
Total	1.289.853,19	1.844.176,19

Nota 20 COSTO DE VENTAS

Es la valoración monetaria de los gastos incurridos y aplicados en la obtención de un bien. Incluye el costo de los materiales, mano de obra y los gastos indirectos de fabricación cargados a los trabajos en su proceso. Al cierre del ejercicio 2016, presenta un saldo de US\$ 969.360,94 y se desglosa de la siguiente forma:

Descripción	2016	2015
Materiales Utilizados	US\$ 704.235,70	941.429,97
Mano de Obra	154.591,93	218.788,26
Otros Costos Indirectos de Producción	110.533,31	133.553,89
Total	969.360,94	1.293.772,12

Nota 21 GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

El detalle de estas cuentas al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

Descripción	2016	2015
Sueldos y salarios y Demas	US\$.	
Remuneraciones	138.445,15	194.747,16
Honorarios	1.041,37	262,79
Arrendamiento de Inmuebles	6.185,31	7.297,13
Mantenimiento y reparaciones	10.709,91	15.780,03
Combustibles	3.182,69	3.569,51
Promocion y Publicidad	177,57	167,44
Suministros y Materiales	3.590,05	4.896,74
Transporte	1.376,86	781,78
Provision Cuentas Incobrables	6.172,08	7.105,92
Seguros y Reaseguros	10.186,34	8.826,12
Gastos de Gestion	1.430,52	5.021,02
Impuestos y Contribuciones	12.159,18	15.737,27
Depreciacion de Activos Fijos	18.387,82	34.710,57
Agua, Energia y Telecomunicaciones	6.550,40	6.247,09
Pagos Por Otros Servicios	49.576,42	62.969,09
Gastos de Viaje		1.686,57
Total	269.171,67	369.806,23

Nota 22 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE, PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2016	2015
Utilidad del Ejercicio	18.055,75	130.337,99
Otros Ajustes NIIF		
Utilidad Participación Trabajadores	18.055,75	130.337,99
15% Participación Trabajadores	2.708,36	19.550,70
(Menos):		
Deducciones Por pago a Trabajadores con Discapacidad	0,00	0,00
Rentas Exentas		
Amortización Perdidas Años Antelores		
(Más):		
Gastos no deducibles	5.787,26	14.064,42
Gastos para generar ingresos exentos		
Participación Trabajadores Atribuibles a Ingresos Exentos		
Base Imponible:	21.134,65	124.851,71
Impuesto a la Renta Corriente (i)	4.649,62	27.467,38

(i) Al 31 de diciembre de 2016, la determinación del saldo a pagar, fue la siguiente:

Descripción		2016	2015
Impuesto a la Renta Causado	US\$	4.649,62	27.467,38
Anticipos Pagados			
Retenciones Recibidas		(6.972,13)	(8.042,78)
Saldo a Pagar(a Favor)		-1.322,51	19.424,60

Nota 23 Administración de Riesgos

Factor de Riesgo Financiero.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la empresa está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

Riesgo de Mercado.-Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o

indexación de estos a dichas variables. La compañía realiza análisis de mercado para mitigar este riesgo.

Riesgos de investigación y desarrollo: La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

Riesgos cambiarios: La compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés: El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene obligaciones con instituciones financieras a una tasa de interés que puede ser manejada dentro de nuestros gastos y no causarnos problemas.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación:

	CAPITAL DE TRABAJO	997,845,75	Dólares
I. LIQUIDEZ	1.- LIQUIDEZ CORRIENTE	4,44	Dólares
	2.- PRUEBA ACIDA	2,51	Dólares
II. SOLVENCIA	1.- ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	62,03	%
	2.- ENDEUDAMIENTO PATRIOMIAL	2	veces
	3.- ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	1,75	Dólares
	4.- APALANCAMIENTO	2,63	Dólares
	5.- APALANCAMIENTO FINANCIERO	2,63	veces
III. GESTION	1.- ROTACION DE CARTERA	1,86	veces
	2.- ROTACION DE ACTIVO FIJO	3,55	Dólares
	3.- ROTACION DE VENTAS	0,77	veces
	4.- PERIODO MEDIO DE COBRANZA	196,18	Días
	5.- PERIODO MEDIO DE PAGO	140,41	Días
	6.- IMPACTO GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS	0,24	%
	7.- IMPACTO CARGA FINANCIERA	0,03	%
	8.- ROTACION DE INVENTARIO	1,26	Veces
	9.- PLAZO PROMEDIO DE REPOSICION DE INVENTARIOS	290,08	Días
IV. RENTABILIDAD	1.- RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	0,65	%
	2.- MARGEN BRUTO	27,47	%
	3.- MARGEN OPERACIONAL	1,42	%
	4.- RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	0,84	%
	5.- RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	0,03	%
	6.- RENTABILIDAD FINANCIERA	1,70	%

TENERIA DIAZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Nota 24 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de Marzo del 2017) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos, por lo cual fueron aprobados en unanimidad por los Socios.

Ing. Jenny Redrobán
CONTADOR GENERAL
RUC: 1804371886001