

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**



AUDITORES INDEPENDIENTES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Hallazgos

4. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 inversiones permanentes corresponden a inversión con participación del 100%, la compañía receptora de la inversión no dispone de los estados financieros definitivos que nos permita cuantificar el efecto sobre el patrimonio y activo de Curtiembre Renaciente S.A. por la valoración de la inversión al valor patrimonial proporcional. En adición la Administración de Curtiembre Renaciente S. A. no considera relevante la consolidación de los estados financieros de conformidad con la NEC 19.
5. Al 31 de diciembre de 2010, la provisión para desahucio refleja insuficiencia de US\$ 39.892 en relación al estudio actuarial calculado a esa fecha; siendo el efecto sobre los estados financieros la disminución del pasivo y del gasto por ese valor.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto para los años 2011 y 2010 por el efecto sobre los estados financieros de lo mencionado en el párrafo 4 y de lo mencionado en el párrafo 5 para el año 2010, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

7. La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Curtiembre Renaciente S. A. reunida el 24 de febrero de 2011 resolvió la fusión por absorción con las compañías: Reciclajes Ecológicos Green Thumb C. A., Isoholding Cía. Ltda., y Frank Tosi Cía. Ltda; a la fecha de emisión de este informe la Superintendencia de Compañías mantiene pendiente la aprobación de la mencionada fusión. La Administración de la Compañía manifiesta que el efecto contable por la fusión será registrado en los estados financieros de Curtiembre Renaciente S. A. en la fecha en la que el organismo de control autorice la fusión.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2011, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Bestpoint Cía. Ltda.

RNAE - No. 737



Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, 30 de marzo de 2012

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES		(US dólares)	
Caja y bancos	2	15.768	30.223
Cuentas por cobrar	3	485.045	563.019
Inventarios	4	1.580.630	1.291.434
Impuestos y pagos anticipados		<u>248.228</u>	<u>255.398</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.329.671	2.140.074
Activos fijos	5	1.572.680	1.628.016
Inversiones permanentes	6	577.201	599.569
Otros activos		<u>131.539</u>	<u>126.313</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4.611.091</u>	<u>4.493.972</u>
PASIVOS			
Obligaciones bancarias y vencimiento corriente	7	87.168	62.166
Cuentas por pagar	8	964.746	895.922
Gastos acumulados por pagar	9	129.816	99.390
Impuestos y retenciones por pagar		<u>29.901</u>	<u>44.672</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.211.631	1.102.150
Obligaciones a largo plazo	7	834.792	823.997
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	<u>387.995</u>	<u>400.281</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.434.418</u>	<u>2.326.428</u>
PATRIMONIO			
Capital social	11	1.003.205	748.656
Aportes para futura capitalización		304.617	304.617
Reservas		37.931	36.735
Superávit por valuación		810.968	1.065.511
Resultados acumulados		<u>19.952</u>	<u>12.025</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.176.673</u>	<u>2.167.544</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4.611.091</u>	<u>4.493.972</u>


Ing. Frank Tosi Torres
Gerente General

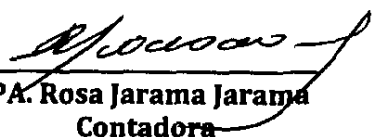

CPA. Rosa Jarama Jarama
Contadora

Ver notas a los estados financieros

CURTIEMBRE RENACIENTES S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	NOTAS	2011	2010
		(US dólares)	
INGRESOS:			
Ventas netas	12	2.800.743	2.518.634
Otros ingresos		<u>7.358</u>	<u>16.569</u>
Total ingresos		<u>2.808.101</u>	<u>2.535.203</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas	13	1.913.077	1.677.671
Gastos administrativos	14	255.810	292.088
Gastos de ventas	15	431.946	447.596
Gastos financieros		127.329	105.823
Otros gastos		<u>60.547</u>	<u>0</u>
Total costos y gastos		<u>2.788.709</u>	<u>2.523.178</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES		<u>19.392</u>	<u>12.025</u>


Ing. Frank Tosi Torres
 Gerente General

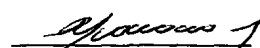

CPA. Rosa Jarama Jarama
 Contadora

Ver notas a los estados financieros

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	Capital Social	Aportes fut. capitaliz.	... Reservas ... legal	... Reservas ... facultativa	Superávit por valuación	Resultados acumulados	Patrimonio Total
							(US dólares)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	497.186	215.923	11.323	25.412	533.111	(353.435)	929.520
Aporte en efectivo y compensación del pasivo		340.164					340.164
Capitalización	251.470	(251.470)					0
Revalorización de terrenos					904.818		904.818
Ajuste por depreciación						83.272	83.272
Absorción de pérdida					(270.163)	270.163	0
Provisión para jubilación patronal					(102.255)		(102.255)
Utilidad del ejercicio						12.025	12.025
Saldos al 31 de diciembre de 2010	748.656	304.617	11.323	25.412	1.065.511	12.025	2.167.544
Apropiación			1.202			(1.202)	0
Liquidación impuesto a la renta, 2010						(10.263)	(10.263)
Capitalización	254.549		(6)		(254.543)		0
Utilidad del ejercicio						19.392	19.392
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>1.003.205</u>	<u>304.617</u>	<u>12.519</u>	<u>25.412</u>	<u>810.968</u>	<u>19.952</u>	<u>2.176.673</u>


Ing. Frank Tosi Torres
Gerente General

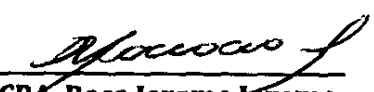

CPA. Rosa Jarama Jarama
Contadora

Ver notas a los estados financieros

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

	NOTAS	2011	2010
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		2.882.542	2.627.699
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(2.773.321)	(2.595.653)
Efectivo pagado por gastos financieros		(127.329)	(105.823)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación		(18.108)	(73.777)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Venta de activos fijos		5.018	1.000
Compra de activos fijos	5	(59.530)	(68.218)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(54.512)	(67.218)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Aportes en efectivo		0	303.459
Préstamos pagados - recibidos, neto		58.165	(141.346)
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		58.165	162.113
Variación neta del efectivo		(14.455)	21.118
Efectivo al inicio del año		30.223	9.105
Efectivo al final del año	2	15.768	30.223


Ing. Frank Tosi Torres
Gerente General


CPA. Rosa Jarama Jarama
Contadora

Ver notas a los estados financieros.

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
RESULTADO DEL EJERCICIO		19.392	12.025
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	5	114.241	122.482
Ajustes contra gastos		0	1.576
Provisión para desahucio	10	31.813	12.000
Provisión para cuentas incobrables	3	<u>3.533</u>	<u>3.855</u>
Subtotal		<u>168.979</u>	<u>151.938</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución en cuentas por cobrar		74.631	92.496
Aumento en inventarios		(289.196)	(366.939)
Aumento en impuestos y gastos anticipados		(1.288)	(33.158)
Aumento en otros activos		(5.226)	(45.916)
Aumento en cuentas por pagar		68.824	186.903
Aumento en gastos acumulados por pagar		30.426	828
Aumento (disminución) en imp. y retenc. por pagar		(10.897)	19.219
Liquidación impuesto a la renta		(10.262)	0
Pago por jubilación patronal		(<u>44.099</u>)	(<u>79.148</u>)
Subtotal		(<u>187.087</u>)	(<u>225.715</u>)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(<u>18.108</u>)	(<u>73.777</u>)


Ing. Frank Tosi Torres
Gerente General


CPA. Rosa Jarama Jarama
Contadora

Ver notas a los estados financieros

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.- Fue constituida el 5 de diciembre de 1959 en la ciudad de Cuenca - Ecuador; su objeto social es la manufactura de toda clase de cueros para cuyo propósito compra materias primas y mercadería en el país además de ciertas importaciones; las ventas las realiza en el mercado local y exportaciones al por mayor y menor.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

Flujo de efectivo.- Los flujos por "actividades de operación" incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio.

Inventarios.- Están valorando por el método promedio y el costo no excede el valor del mercado. Extracontablemente la Administración maneja la valoración de sus inventarios y costos de producción aplicando el método TOC (Teory of constraints).

Activo fijo.- Están registradas al costo; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta; las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación y Software	33,33%

Inversiones permanentes.- Representan acciones que están registradas al costo revaluado.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal para aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio en la misma empresa, y por desahucio el 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado.

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Superávit por valuación.- Registra principalmente el efecto del ajuste del reavalúo de los inmuebles realizado en el año 2010.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades (25% en el año 2010), la cual disminuye diez puntos porcentuales sobre la utilidad reinvertida y capitalizada parcial o totalmente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Caja	1.162	552
Bancos	<u>14.606</u>	<u>29.671</u>
Total	<u>15.768</u>	<u>30.223</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****3. CUENTAS POR COBRAR (continuación)**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Clientes nacionales	(a)	312.921	192.969
Clientes del exterior	(a)	166.936	380.326
Otros deudores		<u>41.133</u>	<u>22.231</u>
Subtotal		520.990	595.526
(-) Provisión para cuentas incobrables		(<u>35.945</u>)	(<u>32.507</u>)
Total		<u>485.045</u>	<u>563.019</u>

- (a) Constituyen ventas a crédito a 30, 60 y 90 días plazo, no generan intereses; al 31 de diciembre de 2011 principalmente a: Procanec S.A. por US\$ 102.100, Autoselect S.A. por US\$ 45.872, Sofanovat por US\$ 38.218, Casabaca S.A. por US\$ 28.288, American Car System S.A.C. por US\$ 26.320, Protemax S.R. Ltda. por US\$ 21.531, Ahcorp Ecuador por US\$ 20.342.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	32.507	28.645
Castigos y ajustes	(95)	7
Provisión	<u>3.533</u>	<u>3.855</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>35.945</u>	<u>32.507</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	429.557	275.892
Productos en proceso	799.003	626.531
Inventario de piel	53.552	26.177
Productos químicos	166.570	217.964
Inventario tapicería	26.433	27.509
Materiales, suministros, repuestos, accesorios y otros	98.020	69.258
Otras mercaderías	<u>7.495</u>	<u>48.103</u>
Total	<u>1.580.630</u>	<u>1.291.434</u>

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****5. ACTIVOS FIJOS**

Durante el año 2011, el movimiento de los activos fijos fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>ventas</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-11</u>
	(US dólares)			
Terreno	589.364			589.364
Edificio	334.931			334.931
Maquinarias y equipos	1.046.979	15.145		1.062.124
Equipos de laboratorio	24.761	5.150		29.911
Instalaciones	43.769	2.016		45.785
Equipos de oficina	27.340			27.340
Mobiliario y enseres	15.241			15.241
Vehículos	105.856	36.539	(27.685)	114.710
Equipos de computación	<u>66.160</u>	<u>680</u>	<u> </u>	<u>66.840</u>
Subtotal	2.254.401	59.530	(27.685)	2.286.246
Depreciación acumulada	(<u>626.385</u>)	(<u>114.241</u>)	<u>27.060</u>	(<u>713.566</u>)
Total	<u>1.628.016</u>	(<u>54.711</u>)	(<u>625</u>)	<u>1.572.680</u>

El terreno y edificio garantizan los créditos mantenidos con: Banco Bolivariano C.A. y Corporación Financiera Nacional (nota 7).

6. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

	<u>Participación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Green Thumb C. A.	100%	577.201	577.201
Procanec S. A.		<u>0</u>	<u>22.368</u>
Total		<u>577.201</u>	<u>599.569</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las inversiones permanentes no fueron ajustadas por el método de participación al valor patrimonial proporcional (VPP); en adición a esas fechas Curtiembre Renaciente S.A. no consolidó sus estados financieros con los de éstas compañías.

La inversión en Procanec S.A. fue entregada como parte de pago al Ing. Frank Tosi Torres, por los pasivos que mantenemos vigentes.

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están conformados como sigue:

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****7. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE (continuación)**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Corporación Financiera Nacional	(a)	822.000	822.000
Banco Bolivariano C.A.	(b)	68.859	45.495
Banco de Machala S.A.		1.166	15.072
Banco Pichincha C.A.		4.070	0
Ing. Frank Tosi Torres	(c)	12.792	0
Sobregiro bancario		<u>13.073</u>	<u>3.596</u>
Total		921.960	886.163
Porción corriente		(<u>87.168</u>)	(<u>62.166</u>)
Porción largo plazo		<u>834.792</u>	<u>823.997</u>

(a) Constituye tres operaciones (novación) con pagos trimestrales desde julio de 2012, vencen hasta el año 2017, causa interés anual del 9,13% y 9,64%. Los terrenos y edificios (nota 5) garantizan estas operaciones.

(b) Constituyen:

- Tres operaciones hipotecarias que vence en hasta julio de 2012, causan interés del 11% anual.
- Varias operaciones de factoring que vencen hasta marzo de 2012, causan interés del 11% anual.

(c) No tiene fecha de vencimiento, tampoco causa costo financiero.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Proveedores de productos químicos	249.462	320.511
Proveedores de pieles	208.631	166.459
Proveedores de otros artículos	25.990	30.398
Cuentas por pagar servicios	248.782	260.367
Corporación siete al nueve	195.676	71.183
Ing. Frank Tosi Torres	32.629	31.294
Anticipo de clientes	0	2.592
Otros pasivos corto plazo	<u>3.576</u>	<u>13.118</u>
Total	<u>964.746</u>	<u>895.922</u>

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****9. GASTOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presentan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos por pagar	49.445	33.055
Gastos por pagar	30.211	15.000
Beneficios sociales	<u>50.160</u>	<u>51.335</u>
Total	<u>129.816</u>	<u>99.390</u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años 2011 y 2010, fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	51.335	51.346
Provisiones	83.356	83.109
Pagos	<u>(84.531)</u>	<u>(83.120)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>50.160</u>	<u>51.335</u>

10. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

La provisión para jubilación patronal y desahucio fue registrada en base a estudio actuarial calculado al 31 de diciembre de 2011. El movimiento de estas cuentas, durante el año 2011 fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldo inicial, enero 1	388.281	12.000	400.281
Provisión	0	31.813	31.813
Pagos	<u>(44.099)</u>	<u>0</u>	<u>(44.099)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>344.182</u>	<u>43.813</u>	<u>387.995</u>

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 1.003.205 y 748.656, respectivamente de acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**11. CAPITAL SOCIAL (continuación)**

	<u>% de</u> <u>participación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Procanec S. A.	53,62	537.980	401.477
Green-Thumb C. A.	45,44	455.806	340.153
Otros menores al 1%	<u>0,94</u>	<u>9.419</u>	<u>7.026</u>
Total	<u>100 %</u>	<u>1.003.205</u>	<u>748.656</u>

12. VENTAS NETAS

Durante los años 2011 y 2010, las ventas netas fueron originadas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Exportaciones	1.074.214	1.190.043
Ventas nacionales	951.425	846.384
Ventas tapicerías	713.381	678.256
Otras ventas	<u>350.906</u>	<u>305.995</u>
Subtotal	3.089.926	3.020.678
Devolución y descuentos en ventas	(<u>289.183</u>)	(<u>502.044</u>)
Ventas netas	<u>2.800.743</u>	<u>2.518.634</u>

13. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, la determinación del costo de ventas fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	244.141	176.194
Ajuste al saldo inicial	0	25.281
(+) Compras del año	<u>1.582.828</u>	<u>1.363.278</u>
Disponible para consumir	1.826.969	1.564.753
Consumo y ventas	0	(35.797)
(-) Inventario final de materias primas	(<u>220.122</u>)	(<u>244.190</u>)
Costo de la materia prima utilizada	1.606.847	1.284.766
(+) Mano de obra	<u>312.484</u>	<u>376.148</u>
Costo primo /pasan	<u>1.919.331</u>	<u>1.660.914</u>

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****13. COSTO DE VENTAS (continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Costo primo /vienen	1.919.331	1.660.914
(+) Gastos de fabricación	319.883	356.477
(+) Inventario inicial, productos en proceso	626.531	414.634
(-) Inventario final, productos en proceso	(799.003)	(626.531)
(+) Inventario inicial, productos terminados	275.892	148.069
(-) Inventario final, productos terminados	(429.557)	(275.892)
Costo de ventas	<u>1.913.077</u>	<u>1.677.671</u>

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2011 y 2010, los gastos administrativos fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	90.611	52.606
Honorarios a profesionales y consultoría	63.273	95.698
Guardianía	12.216	25.583
Gastos no deducibles	17.525	21.396
Provisión para desahucio	31.813	12.000
Viajes	11.128	18.756
Impuestos y contribuciones	18.016	12.547
Materiales	7.055	7.566
Otros gastos menores	<u>4.173</u>	<u>45.936</u>
Total	<u>255.810</u>	<u>292.088</u>

15. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de venta fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	151.596	141.549
Garantías bancarias	22.218	6.357
Viajes	12.112	10.106
Honorarios y comisiones	<u>55.158</u>	<u>57.296</u>
Subtotal/pasan	<u>241.084</u>	<u>215.308</u>

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****15. GASTOS DE VENTAS (continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Subtotal/vienen	241.084	215.308
Arriendos	44.809	46.439
Publicidad y propaganda	16.074	15.818
Servicios básicos	26.452	42.626
Mantenimiento	24.560	27.333
Materiales	2.366	4.169
Depreciaciones	9.939	21.794
Otros	<u>66.662</u>	<u>74.109</u>
Total	<u>431.946</u>	<u>447.596</u>

16. PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación de los empleados sobre la utilidad e impuesto a la renta por el año 2011, será realizado conjuntamente con la declaración de impuesto a la renta en el siguiente año.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre y durante los años 2011 y 2010 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros; los saldos están referidos en las notas 3, 6, 7 y 8; y las transacciones fueron las siguientes

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Compras	10.026	105.428
Ventas	1.175	25.738

18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del R.O. No. 565 del 26 de abril de 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre de 2011, impugnamos glosa emitida por el SRI, por auditoría tributaria realizada al año 2006, el proceso judicial se encuentra en la tercera etapa. Adicionalmente no existen otros activos ni pasivos contingentes que la Administración los conozca y requieran ajustes o revelaciones adicionales en los estados financieros.

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
(continuación)

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 30 de marzo de 2012 (fecha de culminación de la auditoría), no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 o que requieran ajustes o revelación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
