NEXOAUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

Cuenca, 03 de Abril de 2017.

Ingeniero
Frank Tosi Torres
GERENTE GENERAL
CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.
Ciudad

Estimado Ingeniero Tosi:

Mediante la presente le hacemos llegar un ejemplar del informe de los auditores independientes, sobre los estados financieros cortados al 31 de Diciembre de 2016, de la compañía **CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**, para su respectivo cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías.

Además comunico que el archivo digital del mismo ha sido enviado al correo electrónico: contabilidad@renaciente.com

Cualquier información adicional al respecto, quedo a sus órdenes. Gracias por su gentil atención.

Atentamente.

Ing. Com. CPA. Saúl Vázquez León, MGF
GERENTE

c.c. file

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS PERIODOS 2016 y 2015

INDICE

CONTENIDO	Página
Siglas y abreviaturas utilizadas	
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE	
Dictamen profesional de los Auditores Independientes	1
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8 en adelante

RELACION DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

CONTENDIO	SIGNIFICADO
La Compañía	Curtiembre Renaciente S.A.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
IVA	*Impuesto al valor agregado*
IRF	Impuesto de retención en la fuente
IR	Impuesto a la renta
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NCI	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
N°	Número
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólares de los Estados Unidos de América

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Cuenca, 17 de Marzo de 2017

A la Junta General de Accionistas de:
CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.
INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión modificada con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

   En nuestra opinión, a excepción de los efectos de la situación descrita en la sección de Fundamentos de la Opinión Modificada con Salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.** Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

Fundamento de la opinión modificada con salvedades

2. La compañía no registra en el presente período la provisión correspondiente para la Jubilación Patronal por el valor de USD 41.643 y Desahucio por el valor de USD 53.600, según lo determina el estudio actuarial. Lo que da como resultado la subvaloración del pasivo y si se hubiesen incluido dichos gastos el resultado del ejercicio después de impuestos sería de USD (254.307).

   Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Incertidumbre material relacionada con la preocupación de negocio en marcha

3. Como se aprecia en los estados financieros la compañía, registra pérdidas acumuladas por el valor de USD 430.801, que la ponen en causal de disolución, según lo establece el artículo 361 de la Ley de Compañías numeral 6 *"Por pérdidas del cincuenta por ciento o más del capital social o, cuando se trate de compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, por pérdida del total de las reservas y de la mitad o más del capital".*

   Por lo indicado, estos eventos generan una incertidumbre importante que puede arrojar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

4. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF y de los controles internos que considere relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

   En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones.

   Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

   Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

   Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

   - Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

   - Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

   - Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.
  Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y por lo tanto son los asuntos claves de la auditoria.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2016, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de Julio de 2017.

Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.
SC.- RNAE N° 942

Ing Com. Saúl Vázquez León, MCF
SOCIO
Registro Nacional No.28990

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	8.031	5.138
Activos financieros	3	725.517	994.965
Inventarios	4	950.749	1.290.566
Servicios y otros pagos anticipados		*18.782*	*11.415*
Activos por impuestos corrientes	5	138.202	284.683
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad planta y equipo (neto)	6	1.313.017	1.351.877
Otros activos no corrientes		84	555
TOTAL ACTIVOS		**3.154.382**	**3.939.199**
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	7	*554.629*	*763.119*
Obligaciones con instituciones financieras	8	606.113	550.672
Provisiones		5.581	10.917
Otras obligaciones corrientes	9	116.792	129.063
Otros pasivos corrientes	10	55.480	81.082
Anticipo de clientes		15.209	-
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	11	60.622	72.819
Obligaciones con instituciones financieras	8	266.506	540.827
Cuentas por pagar diversas relacionadas	12	454.220	587.933
Provisiones por beneficios a empleados	13	250.717	275.190
TOTAL PASIVOS		**2.385.869**	**3.011.622**
PATRIMONIO			
Capital social	14	548.640	548.640
Aportes para futura capitalización		244.142	264.142
Reservas		36.939	36.939
Resultados acumulados		97.856	306.470
Resultados del ejercicio		(159.064)	(228.614)
TOTAL PATRIMONIO		**768.513**	**927.577**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**3.154.382**	**3.939.199**

Ing. Frank Tosi Torres
Gerente General

CPA. Rosa Jarama Jarama
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Notas	2016	2015
Ventas (netas)	15	2.514.248	3.906.325
Costos de venta		(1.858.346)	(2.917.796)
Ganancia bruta		**655.902**	**988.528**
Gastos de venta	16	(500.913)	(689.249)
Gastos de administración	17	(308.168)	(381.174)
Gastos financieros	18	(100.836)	(142.145)
Otros ingresos no operacionales		124.294	67.583
Otros gastos no operacionales		(223)	(36.449)
Resultado antes de Impuestos		**(129.944)**	**(192.906)**
15% Participación laboral	19	-	-
Impuesto a la renta (anticipo mínimo)	19	(29.120)	(35.708)
Resultado del ejercicio		**(159.064)**	**(228.614)**

Ing. Frank Tosi Torres
Gerente General

CPA. Rosa Jarama Jarama
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CURTIEMERE RENACIENTE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Capital	Aporte Fut. capital.	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superávit por valuación activos fijos	resultados acumulados adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados por pérdidas y ganancias	Resultado del ejercicio	Total
Saldo 01 Enero 2015	**548.640**	**264.142**	**11.527**	**25.412**	**1.129.341**	**(776.055)**	**(56.999)**	**10.183**	**1.156.191**
Transferencia					(776.055)	776.055	10.183	(10.183)	-
Resultado del ejercicio								(228.614)	(228.614)
Saldo 31 Diciembre 2015	**548.640**	**264.142**	**11.527**	**25.412**	**353.286**	**-**	**(46.816)**	**(228.614)**	**927.577**
Transferencia		(20.000)					(208.614)	228.614	-
Resultado del ejercicio								(159.064)	(159.064)
Saldo 31 Diciembre 2016	**548.640**	**244.142**	**11.527**	**25.412**	**353.286**	**-**	**(255.430)**	**(159.064)**	**768.513**

Ing. Frank Tosi Torres
Gerente General

CPA. Rosa Jarama Jarama
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	2016	2015
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	**2.893**	**(13.515)**
***FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE* OPERACIÓN**	**409.724**	**(378.103)**
Clases de cobros por actividades de operación	**3.050.331**	**4.155.427**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.890.769	4.065.417
Otros cobros por actividades de operación	159.562	90.010
Clases de pagos por actividades de operación	**(2.513.988)**	**(4.336.371)**
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.663.813)	(3.918.624)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(417.896)	(381.317)
Otros pagos por actividades de operación	(432.280)	(36.430)
Intereses pagados	**(90.911)**	**(142.145)**
Impuestos a las ganancias pagados	**(35.708)**	**(55.014)**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(34.393)**	**(24.519)**
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(34.393)	(25.751)
Ventas de propiedad planta y equipo	-	1.232
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(372.438)**	**389.107**
Financiación por préstamos a largo plazo	20.634	389.107
Pagos de préstamos	(274.322)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(118.751)	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**2.893**	**(13.515)**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	**5.138**	**18.653**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO *AL FINAL DEL* PERIODO	**8.031**	**5.138**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	2016	2015
PÉRDIDA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**(129.944)**	**(192.906)**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**47.958**	**49.022**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	77.078	84.730
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(29.120)	(35.708)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	**491.710**	**(234.219)**
Disminución en cuentas por cobrar clientes	252.227	181.519
Incremento en anticipos de proveedores	(2.755)	-
Variación en inventarios	*335.992*	*(66.604)*
Variación en otros activos	159.561	(89.854)
Disminución en cuentas por pagar comerciales	(208.490)	(230.379)
Variación en otras cuentas por pagar	7.352	(14.343)
Variación en beneficios empleados	(52.177)	4.748
Disminución en otros pasivos	-	(19.306)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**409.724**	**(378.103)**

Ing. Frank Tosi Torres
Gerente General

CPA. Rosa Jarama Jarama
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

1.- INFORMACION GENERAL

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.- Fue constituida según escritura pública el 05 de Diciembre de 1959 en la ciudad de Cuenca – Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 09 de Diciembre de 1959, bajo el N° 20.

El último cambio a sus estatutos se realizó el 21 de Octubre de 2014, en donde además se amplió el plazo social de la compañía, hasta el 16 de Agosto de 2064.

El objeto social es el ejercicio general de actividades industriales, mercantiles y civiles permitidas por la ley: en especial el dedicarse al procesamiento y comercialización de toda clase de cueros, productos y subproductos, pudiendo realizar todo acto o contrato permitido por la ley y relacionado con su objeto principal, incluyendo la inversión en otras compañías. Fabricación de cueros y productos conexos. Actividades de descarnadura, tundido, depilado, engrase, curtido, blanqueo, teñido, adobo de pieles y cueros de pieles finas y cueros con pelo.

1.1. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Los principios y políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF completas, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- 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.

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable. Los requerimientos de reconocimiento y medición conforme a las NIIF se aplican si su efecto es significativo para los estados financieros.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

Años	Inflación
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad.
Al 31 de Diciembre de 2016, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar clientes: Se reconocerán inicialmente al costo. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos para financiar capital de trabajo y por ventas realizadas pendientes de cobro. No genera costos financieros.

Provisiones

Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

(a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
(b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
(c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

Provisión para cuentas incobrables.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.
La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para la provisión anual para las cuentas incobrables.

Inventarios
Inventarios son activos:
(a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
(b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
(c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

El costo se determina por el método promedio.
El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra local, costos de importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.
Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta que los inventarios estén en la bodega.

Servicios y otros pagos anticipados
Se registrarán los seguros, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Activos por impuestos corrientes
Corresponde a todos los créditos tributarios contemplados en la normativa legal que la Compañía recuperará en el corto plazo.

Impuesto a la renta.- Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto diferido.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos se somete a la revisión al final de cada período sobre el que se informa y se reduce, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y considerando las restricciones tributarias vigentes.

Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe.

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activos	Vida útil años	Deprec. %
Edificios	18	5,55
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria y equipo	9 a 24	11 y 4
Vehículos	5	20
Equipos de computación	3	33,33

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 estado de situación financiera, 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 propiedades y equipo.

Revaluación.-El activo es cargado a la cantidad revaluada, siendo éste su valor razonable a la fecha de revaluación, menos la depreciación subsiguiente.
El activo se registra inicialmente al costo, pero posteriormente su valor en libros se

incrementa para dar cuenta de cualquier apreciación en el valor. Es permitido un ajuste tanto a la baja y al alza en el valor de un activo. Las revaluaciones se realizan de manera regular, de manera que la cantidad cargada del activo no difiera materialmente de su valor razonable a la fecha del balance.
Si la revaluación resulta en un incremento en el valor, se debe acreditar el patrimonio a "superávit por revaluación" a menos que represente la reversa de un decremento en la revaluación del mismo activo que anteriormente se reconoció como gasto, caso en el cual se debe reconocer como ingresos (resultados).

Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.- La entidad estará obligada a dar de baja el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo del que se haya dispuesto, en la fecha en que el receptor obtiene el control de ese elemento de acuerdo con los requerimientos para determinar cuándo se satisface una obligación. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Pasivos financieros a corto plazo
Cuentas y documentos por pagar: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales locales y del exterior, de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras: En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente, y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés. En esta cuenta se incluyen los sobregiros bancarios.

Pasivo a largo plazo
Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas y documentos por pagar proveedores.- Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a proveedores locales y del exterior, en el curso ordinario del negocio. Se clasifican como pasivo no corriente si los pagos tienen vencimiento a más de doce meses, no generan intereses.

Obligaciones con instituciones bancarias.- Representan los créditos, los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción para la obtención de los créditos, y después se miden al costo amortizado, utilizando tasas efectivas de interés. Con vencimientos mayores a doce meses.

Cuentas por pagar a diversas/relacionadas.- Que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción, posteriormente se medirán a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos los pagos realizados.
No todas las transacciones entre relacionados, devengan intereses y se liquidan en el largo plazo.

Provisiones
Se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes como resultado de

sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos.

Provisión para jubilación patronal.- Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura. En el presente período la compañía no registra la provisión por Jubilación y Desahucio, según establece el estudio actuarial realizado por la compañía Actuaria Consultores Cía. Ltda.

Reserva legal
La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva Facultativa
La ley faculta o permite que de las utilidades liquidas del ejercicio la empresa destine un valor para formar la reserva especial o facultativa. La Junta General decide el valor y el fin específico de este fondo.

Superávit por revaluación
El superávit de revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo. Esto podría implicar la transferencia total del superávit cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del periodo.

Ganancias acumuladas
Contiene las utilidades netas acumuladas, sobre las cuales los socios o accionistas no han dado un destino definitivo.

Pérdidas acumuladas:
Se registran las pérdidas de ejercicios anteriores, que no han sido objeto de absorción por resolución de junta general de accionistas o socios.

Ingresos
Incluye tanto a los ingresos de actividades ordinarias como las ganancias. Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad, y corresponden a una variada gama de denominaciones, tales como ventas, honorarios, intereses, dividendos, alquileres y regalías. Son ganancias otras partidas que, cumpliendo la definición de ingresos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias llevadas a cabo por la entidad. Las ganancias suponen incrementos en los beneficios económicos, como tales, no son diferentes en su naturaleza de los ingresos de actividades ordinarias. Los ingresos se registrarán en el período en el cual se devengan.

Venta de bienes.- Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios.- Se registran los ingresos por la prestación de servicios (arriendos), cuando estos pueden ser estimado con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

Costos y gastos
Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.
Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

Impuesto a las ganancias.- Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas la Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes. En el período 2016 la Compañía registra pérdidas, motivo por el cual no realiza el reparto de utilidades a los trabajadores.

Impuesto a la renta
La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2016 y 2015, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

1.2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.
A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.
Provisión para cuentas incobrables.- En base al estudio de morosidad de cartera, como se encuentra definido en las políticas contables.

Estimación de vidas útiles de edificios, vehículos, maquinaria y equipo.- La estimación de las vidas útiles y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las provisiones para obligaciones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

1.3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- Riesgos de mercado nacional.- Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, calidad e innovación de sus productos, posicionamiento de la marca.

- Riesgo de tasa de interés.- Debido a las políticas de Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas efectivas referenciales de interés ecuatoriano (Diciembre 2016 tasa activa efectiva para el sector productivo empresarial referencial del Banco Central del Ecuador es 8,31%).

- Riesgo de liquidez.- las principales fuentes de liquidez de la compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía utiliza flujos de caja proyectados por un período de doce meses, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de agilitar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

- Riesgo de capital.- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

- Riesgo de crédito.- Surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente al mismo, con las siguientes entidades financieras:

Entidad financiera	2016	2015
Banco Bolivariano S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-/ AA-	AA-/AA-

Banco Promerica S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+/AA+	AA+/AA+

La calificación de riesgo de las entidades financieras es tomada de la página virtual de la Superintendencia de Bancos.

Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, que mininuizan los riesgos de recuperación de crédito, además su cartera se maneja con lista de clientes frecuentes, con historial a través de los años.

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Representan activos de alta liquidez, al 31 de Diciembre y están conformados como sigue:

	2016	2015
Caja	867	366
Banco Bolivariano S.A. cta. N° 4015000556	-	3.456
Banco de Guayaquil S.A. cta. N° 7560	5.446	801
Banco Pichincha C.A. cta. N° 3367673604	1	-
Banco Pichincha C.A. cta. N° 33714409404	371	-
Banco Bolivariano Panamá cta. N° 01303004429	-	45
Banco Bolivariano S.A. cta. N° 4005024447	423	107
Banco del Pichincha C.A. cuenta cerrada	21	21
Banco Pichincha Panamá cta. N° 2311004179	214	342
Banco Internacional S.A.	597	-
Fondo Rotativo	92	-
Total	**8.031**	**5.138**

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre están constituidos por los siguientes saldos contables:

	2016	2015
Clientes nacionales (1)	602.739	670.198
Clientes del exterior no relacionados (2)	90.929	278.896
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas (3)	41.515	40.998
Otras cuentas por cobrar	6.883	21.568
Provisión incobrables (4)	(16.549)	(16.695)
Total	**725.517**	**994.965**

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

(1) Al 31 de Diciembre, quedaron los siguientes saldos:

	2016
Wetblue Industries S.A (Relacionada)	315.504
Q-eros S.A. (Relacionada)	151.989
Corporacion Nexum Nexumcorp S.A.	30.966
Quito Motors S.A.C.I	26.089
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	17.318
Autosharecorp S.A	10.771
Lampdesing Cia. Ltda.	6.843
Corporacion Siete Al Nueve	5.629
Osalcorp S.A.	3.264
Coronel Piña Jonas Esberto	3.128
Ahcorp Ecuador Cia. Ltda	3.087
Atu Articulos De Acero S.A.	2.553
Avila Andrade Ivon Jacqueline	2.266
Otros clientes con saldos menores	23.332
Total	**602.739**

(2) El saldo de los clientes extranjeros no relacionados, quedo así al 31 de Diciembre:

	2016
Autoselect S.A.	49.874
Encueros Tapicería y Accesorios S.A.	4.005
Grupo SGF SAC	9.849
Sofanovat	23.429
Otros clientes con saldos menores	3772
Total	**90.929**

(3) Los documentos y cuentas por cobrar relacionados, los mismos que no generan costo financiero, al 31 de Diciembre:

	2016	2015
Wetblue Industries S.A.	3.154	-
Q-eros S.A.	963	-
Deborah Tosi Torres	-	3.600
Organización Comercial Pumapungo S.A.	35.898	35.898
Servicios Industriales Cohete Servicohete S.A.	1.500	1.500
Total	**41.515**	**40.998**

(4) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial 01 de Enero	16.695	19.331
Baja de cuentas	(146)	(2.636)
Saldo final 31 de Diciembre	**16.549**	**16.695**

4.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre los inventarios de la compañía se presentan así:

	2016	2015
Materia prima	215.985	236.883
Productos en proceso	130.826	372.001
Suministros y materiales	35.807	41.731
Productos terminados y mercaderías producido por la Cía.	431.113	527.376
Prod. term. y mercad. en almacén - producido por terceros	58.013	36.646
Repuestos, herramientas accesorios	77.085	75.375
Otros inventarios	232	232
Importaciones en tránsito	1.688	321
Total	**950.749**	**1.290.566**

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre la compañía presenta los siguientes saldos:

	2016	2015
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	86.102	212.205
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	44.128	34.174
Anticipo de impuesto a la renta	4.662	24.693
Crédito tributario I.S.D.	3.310	13.611
Total	**138.202**	**284.683**

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre el movimiento de los activos fijos se presenta como sigue:

	Saldo inicial al 31 Dic 2015	Adiciones	Ajustes	Saldo final al 31 Dic 2016
Terrenos	589.364			589.364
Edificios	334.931			334.931
Muebles y enseres	32.570			32.570
Maquinaria y equipo	693.258			693.258
Equipo de Computación	10.933			10.933
Vehículos	97.376	34.290		131.666
Equipos de oficina	29.910			29.910
Otros activos en curso	1.050	103	3.825	4.978
Subtotal	**1.789.392**	**34.393**	**3.825**	**1.827.610**
Dep. acumulada	(437.515)	(78.390)	1.312	(514.593)
Total	**1.351.877**	**(43.997)**	**5.137**	**1.313.017**

	Saldo inicial al 31 Dic 2014	Adiciones	Ventas	Saldo final al 31 Dic 2015
Terrenos	589.364			589.364
Edificios	334.931			334.931
Muebles y enseres	32.570			32.570
Maquinaria y equipo	694.490		(1.232)	693.258
Equipo de Computación	10.933			10.933
Vehículos	72.675	24.701		97.376
Equipos de oficina	29.910			29.910
Otros activos en curso	-	1.050		1.050
Subtotal	**1.764.873**	**25.751**	**(1.232)**	1.789.392
Dep. acumulada	(352.784)	(84.956)	225	(437.515)
Total	**1.412.089**	**(59.205)**	**(1.007)**	**1.351.877**

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre está constituido por los siguientes saldos:

	2016	2015
Proveedores nacionales (*)		
Proveedores de productos químicos	84.472	104.948
Proveedores de pieles	149.904	253.289
Proveedores de otros artículos	32.572	32.379
Cuentas por pagar servicios	284.450	339.697
Otras cuentas por pagar	-	*(488)*

Proveedores extranjeros		
Proveedores de productos químicos	3.231	-
Proveedores de otros artículos	-	33.294
Total	554.629	763.119

(*) Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	2016
Ordoñez Chimbo Oscar Orlando	78.264
Empresa Pública Municipal de Aseo de Cuenca Emac-Ep	72.063
Quimicur Cia. Ltda.	48.382
Q-EROS S.A. (Relacionado)	44.183
Autohyun S.A.	31.793
Espinoza Padron Jose Camilo	26.601
Wetblue Industries S.A.	25.690
Espinoza Gusman Javier Guillermo	23.536
Hernan Darquea S. E Hijos Representaciones	15.239
Garcia Montero Carlos Enrique	13.505
Visa Bankard CRSA.	12.919
Sepricarga Cia. Ltda.	11.764
Banco Pichincha Prestige Fet	9.207
Empresa Municipal de Aseo de Cuenca	8.493
Abc Leder Ecuador	7.051
Dyesandina S.A.	6.973
Ecuafranquicias S.A.	6.837
Diners Club Del Ecuador S. A.	6.345
Banco Bolivariano C.A.	6.288
Servicios Industriales Cohete Servicohete S.A.	5.894
Orellana Tosi Iván Andrés	5.833
Otros proveedores con saldos menores	87.769
Total	554.629

8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre los saldos por pagar por préstamos bancarios se presentan como sigue:

Institución financiera	N° de operación	Inicio	Final	% interés	Corto Plazo	Largo Plazo	Garantías
Corporación Financiera Nacional BP	30015182	12/02/2015	27/01/2018	9,84%	-	179.915	Hipotecario
Corporación Financiera Nacional BP	30008394	4/10/2010	2/10/2017	10,49%	-	57.409	Hipotecario
Corporación Financiera Nacional BP	30008411	28/10/2010	9/21/2017	10,49%	-	29.182	Hipotecario
Corporación Financiera Nacional BP	167893	12/10/2016	10/01/2017	8,01%	50.000		Pagaré
Corporación Financiera Nacional BP	168354	20-16-16	20/03/2017	8,01%	50.000		Pagaré
Corporación Financiera Nacional BP	168076	16/11/2016	14/02/2017	8,01%	50.000		Pagaré
Corporación Financiera Nacional BP	168306	14-121-6	14/03/2017	8,01%	50.000		Pagaré
Banco Bolivariano S.A.	15649	15/09/2016	17/03/2017	10,21%	88.889		Pagaré
Banco Bolivariano S.A.	400015080	25/06/2015	26/06/2017	11,83%	5.648		Vehículo comercial
Banco Pichincha C.A.	2415834	25/01/2016	21/01/2017	9,76%	6.097		Pagaré
Banco Pichincha C.A.	255897600	13/10/2016	13/10/2017	10,21%	84.001		Pagaré
Banco Pichincha C.A.	248898900	04/07/2016	23/06/2016	9,76%	17.925		Pagaré
Banco Pichincha C.A.	254287100	19/09/2016	14/03/2017	9,76%	4.310		Pagaré
Banco Pichincha C.A.	242620200	19/02/2016	27/01/2017	9,76%	2.464		Pagaré
Banco Pichincha C.A.	2584002	05/12/2016	27/05/2017	9,76%	32.750		Pagaré
Banco de Machala S.A.	1516102626	14/12/2016	14/03/2017	11,02%	27.307		Pagaré
Banco de Machala S.A.	1510101000	11/05/2015	11/05/2018	11,82%	10.287		Pagaré
Banco de Machala S.A.	1610002200	7/3/2016	06/03/2017	10,19%	3.041		Pagaré
Banco de Machala S.A.	16101382	19/2/2016	14/05/2018	9,42%	30.000		Pagaré
Banco Internacional S.A.	800309518	15/12/2016	10/12/2017	9,76%	25.000		Pagaré
Banco de Guayaquil S.A.	Tarjetas de crédito	2016	2017	11,83%	44.090		Vouchers
Sobregiros bancarios					24.304	-	Firmas
Total	**Total**				**606.113**	**266,506**	

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

Institución financiera 2015	N° de operación	Inicio	Final	% interés	Corto Plazo	Largo Plazo	Garantías
Corporación Financiera Nacional BP	30015182	12/02/2015	27/01/2018	9,84%	-	309.918	Hipotecario
Corporación Financiera Nacional BP	30008394	28/10/2010	2/10/2017	10,49%	-	153.091	Hipotecario
Corporación Financiera Nacional BP	30008411	28/10/2010	9/21/2017	10,49%	-	77.818	Hipotecario
Corporación Financiera Nacional BP		6/10/2015	4/01/2016	7,30%	50.000	-	Hipotecario
Corporación Financiera Nacional BP	165012	12/11/2015	10/02/2016	8,00%	50.000	-	Hipotecario
Corporación Financiera Nacional BP	30015986	10/12/2015	9/03/2016	8,00%	50.000	-	Hipotecario
Banco Bolivariano S.A.	400015218	29/09/2015	10/03/2016	11,83%	108.601	-	Hipotecario
Banco Bolivariano S.A.	400015080	25/06/2015	26/06/2017	11,83%	16.154	-	Vehículo comercial
Banco Pichincha C.A.	223641600	4/03/2015	3/03/2016	11,20%	9.071	-	Hipotecario
Banco Pichincha C.A.	234023800	7/09/2015	5/03/2016	9,35%	30.591	-	Hipotecario
Banco Pichincha C.A.	235448000	30/09/2015	29/09/2016	9,35%	126.002	-	Hipotecario
Banco Pichincha C.A.	236162600	19/10/2015	16/04/2016	9,76%	25.574	-	Hipotecario
Banco Pichincha C.A.	239981500	21/12/2015	18/06/2016	9,76%	47.240	-	Hipotecario
Banco de Machala S.A.	15101010000	11/05/2015	11/05/2018	11,82%	16.611	-	Pagaré
Banco de Guayaquil S.A.	978316000	31/12/2015	2/02/2016	11,83%	20.000	-	Pagaré
Total	**Total**				550.672	540.827	

Nota: Los créditos de la Corporación Financiera Nacional (CFN), tienen pagos trimestrales y están garantizados con hipoteca abierta y prohibición de enajenar sobre un lote de terreno N° 9 de propiedad de la Corporación Sietealnueve S.A. .Adicionalmente tiene garantías personales y solidarias del Ing. Juan Carlos Tosi Torres.

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre incluye las siguientes obligaciones:

	2016	2015
Con la administración tributaria	22.929	24.427
Obligaciones con el IESS	10.283	12.270
Vacaciones por pagar a empleados	43.950	43.319
Beneficios de ley empleados (*)	10.510	13.340
Impuesto a la renta (anticipo mínimo)	29.120	35.708
Total	**116.792**	**129.063**

(1) Los beneficios de ley empleados, registra los siguientes movimientos.

Cuenta	Saldo inicial 31 Dic. 2015	Pagos	Provisiones	Saldo final 31 Dic. 2016
Décimo tercer sueldo	6.137	(38.410)	34.952	2.679
Décimo cuarto sueldo	7.203	(17.933)	18.561	7.831
Total	**13.340**	**(56.343)**	**53.513**	**10.510**

Cuenta	Saldo inicial 31 Dic 2014	Provisiones	Pagos	Saldo final 31 dic 2015
Décimo tercer sueldo	3.490	40.677	(38.030)	6.137
Décimo cuarto sueldo	6.922	17.589	(17.308)	7.203
Total	**10.412**	**58.266**	**(55.338)**	**13.340**

10.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	2016	2015
Nóminas acumuladas	53.271	76.801
Aporte descuento asociación empleados	21	10
Préstamos Banco Bolivariano de terceros (CREDIROL)	-	2.083
Proveedores de pieles inv. Préstamo	2.188	2.188
Total	**55.480**	**81.082**

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes movimientos:

	2016	2015
Agrocueros	7.993	20.000
Varios acreedores	4.704	4.894
Productos Stahl de Colombia S.A.	47.925	47.925
Total	**60.622**	**72.819**

12.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS CON RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes acreedores.

	2016	2015	% interés anual
Gioia Tosi Torres	14.000	50.000	11
Deborah Tosi Torres	9.316	29.393	11
Corporación Sietealnueve S.A. (1)	393.218	439.923	-
Corporación Sietealnueve S.A. (T/C anexo)	-	27.158	-
Piedad Torres (Tosiholding)	1.295	1.295	-
Pietro Tosi y Familia	4.125	4.125	-
Giulio Tosi Roman	22.273	26.046	11
Otros acreedores relacionados	9.993	9.993	-
Total	**454.220**	**587.933**	

(1) La obligación que se mantiene con la Corporación del Siete al Nueve S.A no genera costos financieros y no tiene fecha de vencimiento. Las otras deudas con relacionados no tiene documentos de respaldo y no establecen fecha de vencimiento.

13.- PROVISIONES POR BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes movimientos en la cuenta de jubilación patronal:

	Saldo inicial al 31 Dic 2015	Pagos	Saldo final al 31 Dic 2016
Jubilación patronal	275.190	(24.473)	250.717

La Compañía no provisiona valores para desahucio, los valores pagados en el año son cargados directamente al gasto. Durante el presente período la Compañía no registró los valores recomendados por la actuaria.

14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre, el capital de la Compañía está conformado por 548.640 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una y se distribuye como sigue:

Accionistas	Acciones	% participaciones
Gerardo Ortiz E Hijos C Ltda	2.841	0,52%
Tosiholding S.A.	544.470	99,24%
Orellana Tosi Iván Andrés	146	0,03%
Orellana Tosi Juan Carlos	146	0,03%
Orellana Tosi Pedro Xavier	146	0,03%
Portilla Tosi Gioia Alegría	438	0,08%
Serrano Tosi José Fernando	146	0,03%
Serrano Tosi Juan Andrés	146	0,03%
Serrano Tosi Santiago Xavier	146	0,03%

Tosi Roman Frank Carlos	4	0,00%
Tosi Roman Giulio José	4	0,00%
Tosi Torres Deborah Aida	2	0,00%
Tosi Torres Frank Carlos	1	0,00%
Tosi Torres Gioia Yolanda	2	0,00%
Tosi Torres Lorie Grace	2	0,00%
Total	**548.640**	**100%**

15.- VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS

Está constituido por los siguientes rubros, al 31 de Diciembre.

	2016	2015
Ventas producto terminado vacuno	1.121.005	1.272.235
Exportaciones producto terminado	390.593	1.424.605
Exportaciones de Pisos y Paredes	5.244	5.687
Ventas productos terminado tapicería	875.930	1.352.939
Ventas producto terminado muebles hogar	217.082	130.100
Venta pisos de cuero	39.554	52.433
Venta de accesorios y complementos	22.288	11.632
Ventas de carnaza	38.419	85.633
Venta de activos fijos (1)	-	1.006
Venta de otros	46.354	34.096
Descuento en ventas	(34.517)	(26.941)
Devoluciones en ventas	(232.894)	(460.900)
Prestación de servicios	25.190	23.800
Total	**2.514.248**	**3.906.325**

16.- GASTOS DE VENTA

Durante los períodos los gastos acumulados fueron:

	2016	2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	131.024	143.858
Aportes a la seguridad social	25.031	27.143
Beneficios sociales e indemnizaciones	21.808	33.526
Honorarios, comisiones y dietas	1.390	7.918
Arrendamiento operativo	85.166	71.811
Mantenimiento y reparaciones	18.022	29.134
Comisiones	24.767	48.538
Promoción y publicidad	30.797	33.082
Gastos de gestión	7.999	13.055
Gastos de viajes	9.730	22.404
Seguros y reaseguros	10.857	12.609

Fletes y Transporte	19.208	14.783
Agua, energía, Luz y telecomunicaciones	22.667	24.578
Gastos no deducibles	16.393	138.961
Gastos de ventas por servicios	45.070	26.888
Suministros y materiales	5.794	10.116
Depreciaciones	8.838	12.408
Otros gastos de ventas menores	16.352	18.437
Total	**500.913**	**689.249**

17.-GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración en los períodos se presentan como sigue:

	2016	2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	128.942	137.566
Aportes a la seguridad social	27.711	29.208
Beneficios sociales e indemnizaciones	31.203	25.296
Honorarios, comisiones y dietas a personas	23.008	23.069
Mantenimiento y reparaciones	4.406	2.894
Seguros y reaseguros	11.397	15.140
Impuestos, contribuciones y otros	9.921	15.563
Servicios básicos	5.277	1.059
Gastos de viajes	25.842	1.146
Suministros y materiales	4.063	8.534
Gastos por prestación de servicios	12.057	40.585
Gastos no deducibles	5.957	55.782
Otros gastos administrativos	18.384	25.332
Total	**308.168**	**381.174**

18.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes gastos:

	2016	2015
Intereses tarjetas de crédito	4.800	6.760
Intereses Banco Bolivariano S.A.	7.772	18.040
Intereses varios	213	2.482
Intereses Banco Pichincha C.A.	18.247	18.118
Intereses Banco de Machala S.A.	3.343	3.059
Intereses y comisiones Banco de Guayaquil S.A.	905	72
Diferencia en cambio divisas	208	7.800
Intereses CFN	54.475	61.060
Intereses no deducibles	1.157	11.974
Comisiones bancarias	9.716	12.780
Total	**100.836**	**142.145**

19.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debería proceder a determinar el 15% de participación a trabajadores. En el período 2016 la Compañía reporta pérdidas, motivo por el cual no realiza el cálculo y su reparto.

IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2016, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de julio del 2017, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.
A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2016.

TIPO IMPOSITIVO EFECTIVO

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC17-00000121, publicada el día 01 de Marzo de 2017, Registro Oficial N° 953, el Director General del Servicio de Rentas Internas, resuelve:
Establecer el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y fijar las condiciones, procedimientos y control para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016.

Art. 1.- Ambito de aplicación.- Se establece el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y las normas que regulen los límites, condiciones, mecanismos, procedimiento y control posterior para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016, conforme lo establecido en el literal i) del numeral 2 del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

20.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período 2016 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 N° 3, 7 y 12.

A continuación las transacciones realizadas en el período 2016.

Relacionados	Préstamos recibidos	Préstamos entregados	Ventas	Pago de préstamos	Pago de intereses	N° transacc.
Tosi Torres Gioia Yolanda	-		102	36.000	1.881	37
Tosi Torres Lorie			426			4
Tosi Roman Giulio José	3.175		519	6.948		22
Tosi Torres Frank Carlos			170			2
Tosi Torres Deborah			733	20.077	787	18
Q-Bros S.A.		963				1
Gerardo Ortiz e Hijos Cía. Ltda.			2.286			1
Orellana Andrés			820			2
Wetblue Industries S.A.		10430				1
Corpor. Siete al Nueve S.A.	20.868			67.573		16
Total	**24.044**	**11.393**	**5.056**	**130.598**	**2.668**	**104**

21.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11 con Registro Oficial No. 879 del Viernes 11 de Noviembre de 2016, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2016.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoria externa.

Comunicación de deficiencia de control interno.- Durante el período de auditoría hemos emitido recomendaciones como auditores independientes, las mismas que han sido implementadas parcialmente por la administración de la compañía.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre 31 de Diciembre del 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y 17 de Marzo de 2017 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

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.