

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

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. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB).

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:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,27%
2014	3,67%
2015	3,38%

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

(i). Costo histórico: El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la Compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo las partidas de: caja, depósitos en bancos.

Activos financieros.- Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de anticipos y cuentas por cobrar, cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes y a relacionados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente:

- Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (no generan intereses).
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas, estas cuentas corresponden a los montos adeudados originados por ventas de bienes y servicios, se registra su valor nominal y no generan intereses.

Provisión por cuentas incobrables.- La Compañía, en base a sus análisis de morosidad estima la provisión anual para las cuentas incobrables; el importe de esta cuenta se reduce mediante una provisión para efectos de su presentación en estados financieros.

Inventarios.- Están constituidos por materia, productos en proceso y terminados son medidos al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo se determina por el método promedio.

Activos por impuestos corrientes.- Registra los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara.

- Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La base imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos 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 impositivas.

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

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

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.

Propiedades, planta y equipo

- **Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedades, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo 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, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

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

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 incrementando o disminuyendo 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 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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

resultados.

Pasivos financieros.- 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 en el curso ordinario del negocio. Se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos.

Obligaciones 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. Los vencimientos iguales o menores a doce meses se presentan como corto plazo.

Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas.- Corresponden a obligaciones por compras de bienes y servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor nominal, devengando intereses unos relacionados y otros no y se liquidan sustancialmente en el largo plazo.

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.

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

- 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.

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.

La Compañía durante los períodos 2014 y 2015 no ha realizado los respectivos registros de provisiones.

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.

Reconocimiento de ingresos.- Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Ventas.- Se registran los ingresos procedentes de las ventas nacionales de bienes gravados con tarifa 12% de impuesto al valor agregado y exportaciones con tarifa 0% de impuesto al valor agregado, son reconocidos y registrados cuando cumplen todas las siguientes condiciones:

- (a) la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- (b) la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- (c) el importe de los ingresos de actividades ordinarias se miden con fiabilidad;
- (d) es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- (e) los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y contabilizados simultáneamente con el ingreso.

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,

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

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 2015 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 2015 y 2014, 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 CRÍTICOS

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.

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.

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

- **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 2015 tasa activa efectiva para el sector productivo empresarial referencial del Banco Central del Ecuador es 9,76%).
- **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 agilizar 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	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco Promerica S.A.	AA+	AA+
Banco de Machala S.A.	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 minimizan los riesgos de recuperación de crédito, además su cartera se maneja con lista de clientes frecuentes, con historial a través de los años.

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

2.- EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	366	296
Banco del Austro S.A.(cuenta cerrada)	-	1
Banco Bolivariano S.A. cta. N° 4015000556	3.456	114
Banco de Machala S.A. cta. N° 1150082370	-	271
Banco del Pacífico cuenta cerrada	-	16
Banco Pichincha C.A. cta. N°3088438704	-	11.043
Banco de Guayaquil S.A. cta. N° 7560	801	-
Banco Promerica S.A. cuenta cerrada	-	7
Banco Pichincha C.A. cta. N° 3367673604	-	7
Banco Pichincha C.A. cta. N° 33714409404	-	1.496
Banco Bolivariano Panamá cta. N° 01303004429	45	3.624
Banco Bolivariano S.A. cta. N° 4005024447	107	1.292
Banco del Pichincha C.A. cuenta cerrada	21	21
Banco Pichincha Panamá cta. N° 2311004179	342	0
Fondo rotativo	-	464
Total	<u>5.138</u>	<u>18.653</u>

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes nacionales no relacionados (1)	178.601	217.769
Clientes del exterior no relacionados (2)	278.896	240.073
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas (3)	532.595	611.004
Otras cuentas por cobrar	21.567	126.969
Provisión incobrables (4)	(16.695)	(19.331)
Total	<u>994.965</u>	<u>1.176.484</u>

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

	<u>2015</u>
Ahcorp Ecuador Cía. Ltda.	37.097
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	30.370

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Esprom-Pur Cía. Ltda.	21.211
Atu artículos de Acero S.A.	12.930
Toyocosta S.A.	10.793
Casabaca S.A.	8.704
Autosharecorp S.A.	7.745
Toyota del Ecuador S.A.	4.995
Telemática Equinoccial Telequinox S.A.	4.329
Agrance S.A.	3.649
Cuenca Chamba y Cía. Lojacar	3.315
Dumas Prado Elvia	3.284
Recordmotor S.A.	3.241
Automotores Continental S.A.	3.090
Kmotor S.A. Kmot	3.033
Otros clientes con saldos menores	<u>20.815</u>
Total	<u>178.601</u>

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

	<u>2015</u>
Autoselect S.A.	67.465
Encueros Tapicería y Accesorios S.A.	4.005
Grupo SGF Sac	162.715
Imapar Cía. Ltda.	20.704
Sofanovat	23.429
Otros clientes con saldos menores	<u>578</u>
Total	<u>278.896</u>

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

	<u>2015</u>
Wetblue Industries S.A.	338.608
Q-eros S.A.	152.989
Deborah Tosi Torres	3.600
Organización Comercial Pumapungo S.A.	35.898
Servicios Industriales Cohete Servicohete S.A.	<u>1.500</u>
Total	<u>532.595</u>

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

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial 01 de Enero	19.331	20.624
Baja de cuentas	(2.636)	(1.293)
Saldo final 31 de Diciembre	<u>16.695</u>	<u>19.331</u>

4.- INVENTARIOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	236.883	238.019
Productos en proceso	372.001	263.285
Suministros y materiales	41.731	34.083
Productos terminados y mercaderías producido por la Cía.	527.376	543.870
Prod. term. y mercad. en almacén - producido por terceros	36.646	31.011
Repuestos, herramientas accesorios	75.375	62.090
Otros inventarios	232	232
Importaciones en tránsito	<u>321</u>	<u>51.371</u>
Total	<u>1.290.566</u>	<u>1.223.961</u>

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre la compañía presenta los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	212.205	134.705
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	34.174	49.567
Anticipo de impuesto a la renta	24.693	14.348
Crédito tributario I.S.D.	<u>13.611</u>	<u>619</u>
Total	<u>284.683</u>	<u>199.239</u>

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>Saldo inicial al</u> <u>31 Dic 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo final al</u> <u>31 Dic 2015</u>
Terrenos	589.364			589.364
Edificios	334.931			334.931
Muebles y enseres	32.570			32.570

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

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	<u>1.412.089</u>	<u>(59.205)</u>	<u>(1.007)</u>	<u>1.351.877</u>

	<u>Saldo inicial al</u>			<u>Saldo final al</u>
	<u>31 Dic 2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>31 Dic 2014</u>
Terrenos	589.364			589.364
Edificios	334.931			334.931
Muebles y enseres	32.570			32.570
Maquinaria y equipo	1.118.803	11.680	(435.993)	694.490
Equipo de Computación	8.035	2.899		10.933
Vehículos	61.075	13.479	(1.879)	72.675
Equipos de oficina	29.910	-	-	29.910
Subtotal	2.174.688	28.058	(437.872)	1.764.873
Dep. acumulada	(357.440)	(114.700)	119.356	(352.784)
Total	<u>1.817.248</u>	<u>(86.642)</u>	<u>(318.516)</u>	<u>1.412.089</u>

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre está constituido por los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales (*)		
Proveedores de productos químicos	104.948	165.630
Proveedores de pieles	253.289	317.502
Proveedores de otros artículos	32.379	29.840
Cuentas por pagar servicios	339.697	278.299
Otras cuentas por pagar	(488)	-
Notas de crédito de proveedores	-	(3)
Proveedores extranjeros		
Proveedores de productos químicos	-	126.087
Proveedores de otros artículos	<u>33.294</u>	<u>-</u>

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Total	<u>763.119</u>	<u>917.355</u>
--------------	-----------------------	-----------------------

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

	<u>2015</u>
Ordoñez Chimbo Oscar Orlando	110.889
Empresa Pública Municipal de Aseo de Cuenca Emac-Ep	72.765
Espinoza Padrón José Camilo	62.385
Q-Eros S.A. (relacionado)	56.518
Quimicur Cía. Ltda.	56.061
Wetblue Industries S.A. (relacionado)	<u>51.427</u>
PASAN	410.045
 VIENEN	 410.045
Curtidos de Colombia Group SAS (extranjero)	33.294
Espinoza Guzmán Javier Guillermo	32.540
Hernán Darquea S. E Hijos Representaciones	22.666
Mastercard Banco De Guayaquil (F.C.T.)	17.440
García Montero Carlos Enrique	13.742
Dyesandina S.A	13.707
Latina Seguros y Reaseguros C.A.	13.631
Vepamil S.A.	10.683
Bolivariano Bankard (F.C.T)	10.526
Sepricarga Cia. Ltda.	10.027
Diners Club Del Ecuador S. A. Sociedad Financiera	10.027
Alvarado Vasquez Crox Ricardo	9.214
Pacificard S.A (Visa F.C.T.)	8.986
Empresa Municipal de Aseo de Cuenca	8.493
Banco Bolivariano C.A.	7.740
Banco Pichincha Prestige Fct	7.147
Servicios Industriales Cohete Servicohete S.A. (relacionada)	6.868
Ecuaf franquicias S.A.	6.837
Alvarado Vázquez Romel Enrique	6.292
Narváez Peralta Vicente Filadelfio	5.783
Salazar Icaza Juan Carlos	5.615
Corporación Siete Al Nueve S.A. (relacionada)	4.930
Ortiz Hugo Rodrigo Vinicio	4.837
Orellana Tosi Iván Andrés (relacionado)	4.643

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Suproquim S.A.	4.266
Cuenkclean S.A.	3.979
Isotcorp Cia. Ltda.	3.775
Amex Banco De Guayaquil CRSA	3.762
Guamán Solano Gerardo Froilán	3.404
Compañía Interprovincial De Transporte Yungasaca Cia. Ltda.	3.380
Saldos de proveedores con saldos menores	<u>54.840</u>
Total	<u>763.119</u>

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

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
Corporación Financiera Nacional BP	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 Bolivariano S.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	

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

<u>Institución financiera 2014</u>	<u>N° operac.</u>	<u>Inicio</u>	<u>Final</u>	<u>% interés</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Garantías</u>
Corporación Financiera Nacional BP		30008394	10/28/2010	9/21/2017	9,65%	-	229.636 Hipotecario
Corporación Financiera Nacional BP		30008411	10/28/2010	9/21/2017	9,65%	-	116.727 Hipotecario
Banco Bolivariano S.A.		400.014.493	11/02/2014	05/02/2015	11,08%	-	4.697 Hipotecario
Banco Bolivariano S.A.		230699	09/07/2014	19/01/2015	11,08%	-	59.690 Hipotecario
Banco Bolivariano S.A.		236391	30/10/2014	21/09/2015	11,08%	-	49.504 Hipotecario
Banco Bolivariano S.A.		238256	04/12/2014	01/12/2015	11,08%	-	26.000 Hipotecario
Banco Pichincha C.A.		2083226	31/07/2014	27/01/2015	11,20%	-	67.681 Hipotecario
Banco Pichincha C.A.		21951290	23/12/2014	21/06/2015	11,20%	-	36.000 Hipotecario
Banco Pichincha C.A.			06/10/2014		11,20%	-	20.000 Hipotecario
Banco de Machala S.A.		401509	2/16/2012	2/16/2015	11,23%	-	1.299 Hipotecario
Banco de Machala S.A.					1.483	-	Hipotecario
Banco de Machala S.A.		503232	21/05/2014	05/04/2015	9%	33.947	- Hipotecario
Banco Pichincha C.A.		201521600	02/04/2014	02/04/2015	9,73%	19.178	- Hipotecario
Banco Bolivariano S.A.	P.000000023691	236912	07/11/2014	24/02/2015	11,08%	9.191	- Factoring
Banco Bolivariano S.A.	P.0000000238305-238305		17/12/2014	24/02/2015	11,08%	20.683	- Factoring
Banco Bolivariano S.A.		39752	18/02/2014		11,08%	1.890	- Hipotecario
Banco de Guayaquil (TC AMEX F)	Avances de efectivo				4.786	-	Pagaré
Total					91.158	611.234	

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 Sieteal nueve 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Con la administración tributaria	24.427	28.623
Obligaciones con el IESS	12.270	11.401
Vacaciones por pagar a empleados	43.319	35.025
Beneficios de ley empleados (*)	13.340	10.412
15% participación trabajadores	-	9.779
Impuesto a la renta (anticipo mínimo)	<u>35.708</u>	<u>45.234</u>
Total	<u>129.063</u>	<u>140.475</u>

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

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

10.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nóminas acumuladas	76.802	73.451
Aporte descuento comité empresa	-	158
Aporte descuento asociación empleados	10	11
Préstamos Banco Bolivariano de terceros (CREDIROL)	2.083	-
Proveedores de pieles inv. Préstamo	<u>2.188</u>	<u>2.188</u>
Total	<u>81.082</u>	<u>75.808</u>

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes movimientos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Agrocueros	20.000	20.000
Varios acreedores	4.894	5.362
Prime Leather Finishes Co.	-	5.749
Productos Stahl de Colombia S.A.	47.925	47.925

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

VI Import Export S.A.	-	69.927
Total	<u>72.819</u>	<u>148.962</u>

12.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS CON RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes acreedores.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>% interés anual</u>
Tosi Torres Frank Carlos	-	1.800	-
Gioia Tosi Torres	50.000	50.000	11
Deborah Tosi Torres	29.393	29.393	11
Corporación Sietealnueve S.A. (1)	439.923	392.934	-
Corporación Sietealnueve S.A. (T/C amexo)	27.158	30.105	-
Piedad Torres (Tosiholding)	1.295	46.718	-
F.T.I. del Ecuador S.A.	-	310	-
Giulio Tosi Roman	26.046	-	11
Otros acreedores relacionados	<u>14.118</u>	<u>44.948</u>	-
Total	<u>587.933</u>	<u>596.208</u>	

(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:

	<u>2015</u>
Saldo inicial al 31 Dic 2014	285.724
Pagos	<u>(10.534)</u>
Saldo final al 31 Dic 2015	<u>275.190</u>

La Compañía no provisiona valores para desahucio, los valores pagados en el año son cargados directamente al gasto.

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

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:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>% participaciones</u>
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	<u>2</u>	<u>0,00%</u>
Total	<u>548.640</u>	<u>100%</u>

15.- VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas producto terminado vacuno	1.272.235	1.060.501
Ventas Wetblue vacuno	-	213
Exportaciones producto terminado	1.424.605	1.385.822
Exportaciones de Pisos y Paredes	5.687	-
Ventas productos terminado tapicería	1.352.939	1.583.743
Ventas producto terminado muebles hogar	130.100	113.209

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Venta pisos de cuero	52.433	39.052
Venta de accesorios y complementos	11.632	3.208
Ventas de carnaza	85.633	101.196
Venta de activos fijos (1)	1.006	436.823
Venta de otros	35.468	26.993
Descuento en ventas	(26.941)	(38.533)
Devoluciones en ventas	(460.900)	(312.339)
Total	<u>3.883.898</u>	<u>4.399.887</u>

(1) En el año 2014 la compañía vendió a su compañía relacionada Wetblue Industries S.A. activos productivos por un valor de USD. 435.943,40; los cuales se mantienen pendientes de cobro como se presenta en la nota N° 3.

16.- GASTOS DE VENTA

Durante los períodos los gastos acumulados fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	143.858	134.484
Aportes a la seguridad social	27.143	27.937
Beneficios sociales e indemnizaciones	33.526	88.564
Honorarios, comisiones y dietas	4.935	-
Mantenimiento y reparaciones	100.945	96.074
Comisiones	48.538	84.502
Promoción y publicidad	38.722	45.550
Gastos de gestión	15.460	28.122
Gastos de viajes	22.404	16.685
Seguros y reaseguros	12.609	10.566
Fletes y Transporte	13.805	25.830
Agua, energía, Luz y telecomunicaciones	24.578	27.129
Depreciaciones	12.408	7.667
Otros gastos de ventas menores	<u>192.723</u>	<u>62.323</u>
Total	<u>691.654</u>	<u>655.433</u>

17.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	137.566	105.120

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Aportes a la seguridad social	29.208	21.812
Beneficios sociales e indemnizaciones	25.296	13.208
Honorarios, comisiones y dietas a personas	29.132	27.551
Mantenimiento y reparaciones	2.894	3.980
Seguros y reaseguros	17.210	11.892
Impuestos, contribuciones y otros	15.563	8.490
Otros gastos administrativos	118.182	454.109
Gastos administrativos varios	<u>3.717</u>	<u>14.114</u>
Total	<u>378.769</u>	<u>660.276</u>

18.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes gastos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses tarjetas de crédito	6.760	3.528
Intereses Banco Bolivariano S.A.	18.040	13.716
Intereses varios	2.482	2.657
Intereses Banco Pichincha C.A.	18.118	20.079
Intereses Banco de Machala S.A.	3.059	5.966
Intereses y comisiones Banco de Guayaquil S.A.	72	-
Diferencia en cambio divisas	7.800	-
Intereses CFN	61.060	40.408
Intereses no deducibles	11.974	1.961
Comisiones bancarias	<u>12.780</u>	<u>13.663</u>
Total	<u>142.145</u>	<u>101.978</u>

19.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores, en el período 2015 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 2015, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2016, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

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 2015.

20.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del año del 2015 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.

Relacionados	Ventas	Compras	Préstamos recibidos	Préstamos entregados	Pagos	N° transacc.
Tosi Torres Deborah Aida	469		29.393(1)	3.600	7.000	11
Tosi Roman Giulio José	37		26.046		474	12
Tosi Torres Frank Carlos	9.084					16
Tosi Torres Gioia Yolanda	67		50.000(2)		5.061	15
Tosi Torres Lorie Grace	288					3
Q-Eros S.A.	10.029					2
Ochoa Avilés María Fernanda	65					5
Gerardo Ortiz E Hijos Cía. Ltda.		41.938				331
Orellana Andrés		6.500				13
Isot Corp Cía. Ltda.		36.697				6
Wetblue Industries S.A.				3.054		1
Organizc. Com. Pumapungo SA				35.898		1
Servicohete S.A.				1.771		2
Pumapungo S.A.				286		1
Corporación Siete al Nueve S.A.			439.923(3)			40
Piedad Torres			1.295			1
Total	<u>20.039</u>	<u>85.135</u>	<u>546.656</u>	<u>44.608</u>	<u>12.535</u>	<u>460</u>

(1) Saldo inicial USD 29.393

(2) Saldo inicial USD 50.000

(3) Saldo inicial USD 392.934

21.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002 efectuamos las siguientes revelaciones.

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

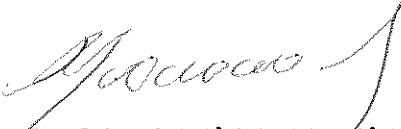
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Las recomendaciones efectuadas por auditoría externa preliminar están en proceso de implementación.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre 31 de Diciembre del 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y 25 de Marzo de 2016 (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.

ATENTAMENTE,


C.P.A. ROSA JARAMA JARAMA
CONTADOR
