NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2017

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**
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	-0.20%

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 2017 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	40	2.5
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 2017 la Compañía registra ganancias por un valor de $ 35,498.17 y el reparto de utilidades a los trabajadores por un valor de $ 5,324.73.

Impuesto a la renta
La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2017, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre los activos de alta liquidez, están conformados de la siguiente manera:

	2017
Caja Chica	854.24
Banco de Machala	44.61
Banco de Guayaquil S.A. cta. N° 7560	1,183.57
Banco Pichincha C.A. cta. N° 3367673604	59.18
Banco Pichincha C.A. cta. N° 33714409404	2,723.09
Banco Bolivariano S.A. Cta. 4005024447	1,831.98
Banco del Pichincha C.A. CTA Ahorros N° 5469765500	125.59
Banco Bolivariano Panamá cta. N° 01303004429	160.43
Fondo Rotativo	510.06
Total	**7,492.75**

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

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

	2017
Clientes nacionales (1)	635,943.75
Clientes del exterior no relacionados (2)	105,312.32
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas (3)	41,901.99
Otras cuentas por cobrar	9,981.43
Provisión incobrables (4)	-14,282.58
Total	**778,856.91**

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

	2017
CLIENTES LOCALES RELACIONADOS	
CLIENTES	**VALOR**
Wetblue Industries S.A.	308,204.45
Q-eros S.A.	146,296.38
Corporacion siete al nueve S.A.	153.47
Ochoa Aviles Maria Fernanda	141.12
Curtiembre Renaciente S.A.	133.13
Tosi Roman Giulio	107.25
Tosi Torres Frank Carlos	56.00
Subtotal	**455,091.80**

CLIENTES LOCALES NO RELACIONADOS	
CLIENTES	**VALOR**
Autosharecorp S.A.	48,057.32
Corporacion Nexum Nexum Corp S.A.	26,661.44
Auto Design Audessa S.A.	19,229.68
Quito Motors S.A.C.I.	15,608.00
Autoexpress Cia Anonima (Quito)	15,520.23
Varios Clientes	13,018.61
Atu Articulos de Acero S.A.	10,664.06
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	6,144.30
Ahcorp Ecuador Cia. Ltda	4,952.71
Distrivehic Distribuidora de Vehiculo (Quito)	2,829.24
Agrace S.A.	2,738.48
Macias Boloña Fernando Alejandro	2,417.76
Automotores Continental S.A.	2,317.68
Fisum S.A.	2,109.25
Distrivehic Distribuidora de Vehiculo (Cuenca)	2,075.22
Bursal	2,060.93
Autoexpress Cia Anonima (Cuenca)	1,699.70
Fiallos Cordova Hector Ivan	1,248.12
Almeida Espinoza Grace Elizabeth	1,069.35
Importadora Martinez Cueva S.A.	429.87
Subtotal	**180,851.95**
Total	**635,943.75**

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

	2017
CLIENTES EXTERIOR NO RELACIONADOS	
CLIENTES	**VALOR**
American Car System S.A.C	43,177.55
Autoselect S.A.	15,494.43
Sofanovat	23,428.50
Encueros Tapiceria y Accesorios S.A.	22,100.87
Denver Flooring Finishes	398.00
Vc Leather S.A.C.	712.97
Total	**105,312.32**

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

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

CLIENTES	2017 VALOR
Wetblue Industries S.A.	3,154.40
Q-eros S.A.	1,349.93
Organización Comercial Pumapungo S.A.	35,897.66
Servicios Industriales Cohete Servicohete S.A.	1,500.00
Total	**41,901.99**

(4) En el Año 2017 el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

DETALLE	2017 VALOR
Saldo inicial	16,548.95
Baja de cuentas	-2,266.37
Saldo final	**14,282.58**

4.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre los inventarios se presentan así:

INVENTARIOS	2017
Materia prima	184,809.94
Productos en proceso	106,523.49
Suministros y materiales	51,232.09
Productos terminados y mercaderías producido por la Cía	339,864.17
Prod. term. y mercad. en almacén - producido por tercer	57,012.93
Repuestos, herramientas accesorios	58,583.35
Otros inventarios	232.00
Importaciones en tránsito	261.46
Total	**798,519.43**

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre la compañía presenta los siguientes saldos:

	2017
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	54,876.43
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	40,584.67
Anticipo de impuesto a la renta	464.28
Crédito tributario I.S.D.	7,272.04
Total	**103,197.42**

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

	Saldo inicial	Adiciones	Ajustes	Saldo final
ACTIVO	**1. ene. 2017**			**31. dic. 2017**
Terrenos (*)	589,364.33		-44,419.47	544,944.86
Edificios (*)	334,931.13		-34,779.23	300,151.90
Muebles y enseres	40,398.69	1,581.60		41,980.29
Maquinaria y equipo	685,428.14	22,895.37		708,323.51
Equipo de Computación	10,933.37			10,933.37
Vehículos	131,665.91			131,665.91
Equipos de oficina	29,910.55			29,910.55
Otros activos en curso (*)	4,976.61	41,473.13		46,449.74
Subtotal	**1,827,608.73**	**65,950.10**	**-79,198.70**	**1,814,360.13**
Dep. acumulada	-514,592.01		53,308.47	-461,283.54
Total	**1,313,016.72**	**65,950.10**	**-25,890.23**	**1,353,076.59**

(*) En Junio 2017, se realizó un avalúo de los Bienes Inmuebles de Terrenos y Edificios, detallando a continuación los valores revalorizados de acuerdo al avalúo del Arq. Edgar Ugalde:

Terrenos: De acuerdo al informe del avalúo se procedió a realizar un ajuste al costo del Terreno con una área de 6,893.15 m2 aprobado en la acta de junta general:

	Saldo inicial	Ajustes Reval.	Saldo final
ACTIVO	**1. ene. 2017**	**30/06/17**	**31. dic. 2017**
Terrenos	589,364.33	-44,419.47	544,944.86

Edificios: De acuerdo al informe del avalúo se procedió a realizar los respectivos ajustes al Costo del Edificio con una área de 3,404 m2 por la revalorización aprobada en la acta de junta general, ajustando al costo aplicando NIIF´s a la depreciación acumulada Edificios.
Adicionalmente el perito el Arq. Edgar Ugalde indica en su informe una vida útil del Edificio de 40 años y establece la depreciación del 2.5% anual.

	Saldo inicial	Ajustes	Ajuste	Saldo final
ACTIVO	**1. ene. 2017**	**baja dep. Acum**	**Revalorización**	**31. dic. 2017**
Edificios	334,931.13	-128,803.54	94,024.31	300,151.90

(*) Otros activos en Curso: El 31 de Agosto del 2017 se Adicionó a los activos de proyectos en curso la Maquinaria para Tratamiento de Aguas por un valor de $ 41,473.13

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre están constituidos por los siguientes saldos:

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	2017
Proveedores nacionales	
Proveedores de productos químicos	83,418.12
Proveedores de pieles	123,326.36
Proveedores de otros artículos	32,775.60
Cuentas por pagar servicios	349,442.52
Subtotal	**588,962.60**
Proveedores extranjeros	
Proveedores de productos químicos	3,231.28
Subtotal	**3,231.28**
Total	**592,193.88**

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(1)	161054	12/02/15	27/01/18	9,1325%	-	37,625.58	Hipotecario
Corporación Financiera Nacional BP	300016825	09/02/15	25/01/20	9,7521%	-	236,279.76	Hipotecario
Banco Bolivariano S.A.	15649	27/10/16	17/04/18	10,21%	22,222.16		Pagare
Banco Bolivariano S.A.	15874	31/05/17	30/11/18	10,21%	36,666.69		Pagare
Banco Pichincha C.A.	262898300	02/02/17	02/02/18	9.76%	12,440.93		Pagare
Banco Pichincha C.A.	273436700	31/07/17	27/01/18	9.76%	5,369.65		Pagare
Banco Pichincha C.A.	271017400	17/07/17	13/01/18	9.76%	4,166.47		Pagare
Banco Pichincha C.A.	282178500	11/12/17	11/12/18	9.76%	50,000.00		Pagare
Banco Pichincha C.A.	276205900	20/09/17	20/09/18	9.76%	53,132.64		Pagare
Banco Pichincha C.A.	279820500	14/11/17	14/11/18	9.76%	46,016.45		Pagare
Banco Pichincha C.A.	268081000	11/05/17	11/05/18	9.76%	21,425.47		Pagare
Banco de Machala S.A.	1516102626	14/12/16	15/05/18	11,02%	8,461.14		Pagare
Banco de Machala S.A.	1510101000	11/05/15	11/05/18	11,82%	3,199.17		Pagare
Banco de Machala S.A.	16101382	15/08/16	14/05/18	9,42%	30,000.00		Pagare
Banco Internacional S.A.	800309518	15/12/16	10/12/17	9,76%	5.20		Pagare
Banco de Guayaquil S.A.	Tarjetas de crédito	2016	2018	11,83%	25,386.94		Vouchers
Sobregiros bancarios					107,500.46	-	Firmas
	Totales				**425,993.37**	**273,905.34**	

(1) El préstamo con la CFN de la Op. 161054, se cancela en Enero del 2018.

Nota: Los créditos de la Corporación Financiera Nacional (CFN), tienen pagos mensuales 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. Frank Carlos Tosi Torres.

9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre incluye las siguientes obligaciones:

	2017
Con la administración tributaria	13,751.33
Impuesto a la renta por Pagar del Ejercicio	20,074.85
Obligaciones con el IESS	9,196.11
Beneficios de ley a empleados (1)	29,238.72
Participacion Trabajadores por Pagar	5,324.73
Obigaciones con los Empleados (2)	43,900.84
Total	**121,486.58**

(1) Los beneficios de ley a empleados, se detallan de la siguiente manera:

Por Beneficios de Ley a empleados	2017
Vacaciones	19,470.27
Décimo Tercer Sueldo	2,387.11
Décimo Cuarto Sueldo	7,381.34
Total	**29,238.72**

(2) Las obligaciones con los empleados son las siguientes:

Por Obligaciones con los Empleados	2017
Nóminas Acumuladas	43,853.33
Aporte Descuento Asoc. Empleados	47.51
Total	**43,900.84**

10.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

Otros Pasivos Corrientes	2017
Proveedores de pieles inv. Préstamo	2,188.28
Otras Cuentas por Pagar Agrocueros	7,993.28
Varias Cuentas por Pagar de Menor Valor	18,541.80
Total	**28,723.36**

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes movimientos:

PASIVOS LARGO PLAZO	2017
Productos Stahl de Colombia S.A.	44,425.16
Total	**44,425.16**

12.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS CON RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes acreedores.

	2017
Tosi Torres Frank Carlos	6,773.89
Corporación Sietealnueve S.A. (1)	444,215.23
Piedad Torres (Tosiholding)	1,294.52
Giulio Tosi Roman	29,248.35
Total	**481,531.99**

(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.

13.- PROVISIONES POR BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

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

	Saldo Inicial al 01 Enero 2017	Pagos	Saldo Final al 31 Dic. 2017
Jubilacion Patronal	250,716.95	-4,651.00	246,065.95

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 $ 548,640.00 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una y se distribuye como sigue:

Accionistas	Acciones	% participaciones
Gerardo Ortiz E Hijos C Ltda	2,841.00	0.52%
Tosiholding S.A.	488,470.00	89.03%
Orellana Tosi Iván Andrés	146.00	0.03%
Orellana Tosi Juan Carlos	146.00	0.03%
Orellana Tosi Pedro Xavier	146.00	0.03%
Portilla Tosi Gioia Alegría	438.00	0.08%
Serrano Tosi José Fernando	146.00	0.03%
Serrano Tosi Juan Andrés	146.00	0.03%
Serrano Tosi Santiago Xavier	146.00	0.03%
Tosi Roman Frank Carlos	28,004.00	5.10%
Tosi Roman Giulio José	28,004.00	5.10%
Tosi Torres Deborah Aida	2.00	0.00%
Tosi Torres Frank Carlos	1.00	0.00%
Tosi Torres Gioia Yolanda	2.00	0.00%
Tosi Torres Lorie Grace	2.00	0.00%
Total	**548,640.00**	**100.00%**

15.- VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS

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

VENTAS	2017
Ventas producto terminado vacuno	622,663.08
Exportaciones producto terminado	416,525.01
Exportaciones de Pisos y Paredes	3,314.42
Ventas productos terminado tapicería	1,601,811.46
Ventas producto terminado muebles hogar	148,227.21
Venta pisos de cuero	45,608.57
Venta de accesorios y complementos	10,719.07
Ventas de carnaza	36,997.66
Venta de activos fijos (1)	1,763.39
Venta de otros	23,085.27
Descuento en ventas	-19,943.59
Devoluciones en ventas	-267,069.93
Prestación de servicios	50,662.96
Total	**2,674,364.58**

(1) Se Vendió una máquina nueva de coser Juki DNU- 1541 a Q-eros S.A. El día 31 de Agosto del 2017, con factura No. 001007000001972 por un valor de $ 1,763.39 más impuestos.

16.- GASTOS DE VENTA

En el 2017 los Gastos de ventas fueron los siguientes:

GASTOS DE VENTA	2017
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	108,952.76
Aportes a la seguridad social	22,402.45
Beneficios sociales e indemnizaciones	20,868.80
Arrendamiento operativo	73,530.32
Mantenimiento y reparaciones	28,075.58
Comisiones	41,869.27
Promoción y publicidad	31,155.08
Gastos de gestión	15,715.58
Gastos de viajes	5,227.47
Seguros y reaseguros	10,534.27
Combustibles y Lubricantes	5,779.06
Fletes y Transporte	19,401.98
Agua, energía, Luz y telecomunicaciones	14,204.07
Gastos no deducibles	204.52
Gastos de ventas por servicios	45,676.87
Suministros y materiales	8,186.66
Depreciaciones	18,927.79
Otros gastos de ventas menores	11,232.35
Total	**481,944.88**

17.-GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración en el año 2017 fueron los siguientes:

GASTOS DE ADMINISTRACION	2017
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	89,025.01
Aportes a la seguridad social	18,131.04
Beneficios sociales e indemnizaciones	17,348.64
Honorarios, comisiones y dietas a personas	9,062.57
Mantenimiento y reparaciones	2,892.49
Seguros y reaseguros	14,656.89
Impuestos, contribuciones y otros	9,576.36
Agua, energía, Luz y telecomunicaciones	11,447.66
Gastos de gestión	3,164.39
Gastos de viajes	12,734.74
Suministros y materiales	7,790.67
Gastos por prestación de servicios	22,992.72
Gastos no deducibles	1,316.56
Notarios y Registradores de la Propiedad	1,223.48
Depreciaciones	1,039.56
Otros gastos administrativos	5,187.50
Total	**227,590.28**

18.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes gastos:

GASTOS FINANCIEROS	2017
Intereses tarjetas de crédito	3,507.58
Intereses Banco Bolivariano S.A.	8,221.27
Intereses varios	3.08
Intereses Banco Pichincha C.A.	16,744.25
Intereses Banco de Machala S.A.	5,884.59
Intereses Banco de Guayaquil S.A.	140.37
Diferencia en cambio divisas	3,351.82
Intereses CFN	37,131.41
Intereses Banco Internacional	1,396.27
Comisiones bancarias	9,825.08
Total	**86,205.72**

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 2017 la Compañía obtuvo Ganancias, motivo por el cual realiza el cálculo y el reparto a sus trabajadores por un monto de $ 5,324.73

El impuesto a la renta del ejercicio fue determinado siguiendo los procedimientos de conciliación tributaria establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento y para el año 2017 fue determinado con la tasa del 22%.

El Impuesto a la Renta para el año 2017 se determinó sin valor a pagar, mediante los cálculos obtenidos en la conciliación tributaria, se obtuvo un saldo a favor de la Compañia de $ 20,974.10, misma que se detalla a continuación:

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.
CONCILIACION TRIBUTARIA
DEL EJERCICIO ECONOMICO 2017

RESULTADO DEL EJERCICIO	35,498.17
15% TRABAJADORES	5,324.73
(-) AJUSTE DE INVERSIONES PERMANENTES	-
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	8,034.01
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES (DEP. POR REVALUO)	53,041.86
BASE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA	91,249.32
22% IMPUESTO A LA RENTA	20,074.85
22% IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	-
ANTICIPO DETERMINADO	21,433.74
REBAJA DEL 40% ANTICIPO IR	8,573.50
TOTAL ANTICIPO A PAGAR SRI	12,860.24
DETERMINACION DE LA UTILIDAD NETA	17,313.20
UTILIDAD DEL EJERCICIO	35,498.17
22% IMPUESTO A LA RENTA	20,074.85
UTILIDAD DISPONIBLE	15,423.32
PAGO DEL IMPUESTO A LA RENTA	
22% IMPUESTO A LA RENTA	20,074.85
(-) IMPUESTOS RETENIDOS (1450)	40,584.67
(-) ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA (2205)	464.28
SALDO A FAVOR	-20,974.10

20.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período 2017 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 2017:

Relacionados	Préstamos recibidos	Préstamos entregados	Ventas	Pago de préstamos	Pago de intereses	N° transacc.
Tosi Roman Giulio José	11,553.79		1,466.60	4,578.64		23.00
Tosi Torres Frank Carlos	29,933.99		64.25	23,160.10		15.00
Tosi Torres Deborah			225.60	9,315.84	1,707.95	9.00
Tosi Torres Gioia Yolanda				14,000.00	2,038.47	9.00
Q-Eros S.A.			1,975.00			1.00
Corpor. Siete al Nueve S.A.	172,951.97		25,344.91	210,440.55		39.00
Total	**214,439.75**		**29,076.36**	**261,495.13**	**3,746.42**	**96.00**

ATENTAMENTE

CPA. ROSA JARAMA JARAMA
CONTADOR