

Econ. Ramiro Solano Núñez
SC RNAE 530 Auditor Externo
rasonu@rasonu.org

**IMPRODECU
IMPORTADORA DE PRODUCTOS DE CUERO S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

INDICE

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de
IMPRODECU IMPORTADORA DE PRODUCTOS DE CUERO S.A.

1. Opinión

He auditado los Estados Financieros de la compañía IMPRODECU IMPORTADORA DE PRODUCTOS DE CUERO S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2017, Estado de Resultado, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía IMPRODECU IMPORTADORA DE PRODUCTOS DE CUERO S.A. al 31 de diciembre del 2017; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES).

2. Fundamento de la Opinión

He realizado mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Soy independiente de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de Estados Financieros en Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

3. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en

funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicaré mi juicio profesional y mantendré una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de mi responsabilidad manifiesto:

- Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y, apliqué procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evalué la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluí sobre el uso adecuado por parte de la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y determinamos en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, estoy obligado a exponer en mi informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expreso una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una empresa en funcionamiento.
- Evalué la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de IMPRODECU IMPORTADORA DE PRODUCTOS DE CUERO S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Guayaquil, 27 de Abril del 2018.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530


Econ. Ramiro Solano Noñez
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020001

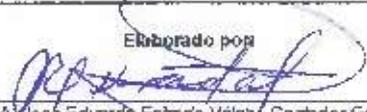
IMPRODECU IMPORTADORA PRODUCTOS DE CUERO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2017	2016
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	578,563.61	507,141.25
Activos Financieros	6	3,276,395.97	1,479,290.83
Activos por Impuestos Corrientes	7	0.00	3,684.34
Inventarios	8	98,015.73	1,763,425.60
Gastos Pagados por Anticipado	9	9,743.07	8,966.84
Otros Activos Corrientes	10	1,012.58	14,412.58
Total Activos Corrientes		3,781,730.96	3,797,191.44
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	11	1,436,856.52	1,907,492.90
Propiedades de Inversión	12	0.00	27,200.00
Otros Activos No Corrientes		0.00	0.00
Total Activos No Corrientes		1,436,856.52	1,934,692.90
TOTAL DE ACTIVOS		5,198,587.48	5,131,884.34

IMPRODECU IMPORTADORA PRODUCTOS DE CUERO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2017	2016
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar	13	279,734.53	885,194.78
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	2,648,762.78	2,285,398.50
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	15	56.27	0.00
Beneficios a los Empleados	16	195,443.92	110,792.78
Total Pasivos Corrientes		3,112,067.50	3,281,386.06
Pasivos No Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar		0.00	0.00
Obligaciones con Instituciones Financieras		0.00	0.00
Ingresos Diferidos		0.00	0.00
Otros Activos Corrientes		0.00	0.00
Total Pasivos No Corrientes		0.00	0.00
TOTAL DE PASIVOS		3,112,067.50	3,281,386.06
PATRIMONIO			
Capital Social	17.1	150,800.00	150,800.00
Reservas	17.2	72,077.66	59,400.00
Resultados Acumulados	17.3	1,838,540.21	1,726,285.99
Resultado del Ejercicio	17.4	195,101.79	-76,967.71
TOTAL DE PATRIMONIO NETO		2,086,519.98	1,859,498.28
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO NETO		5,198,587.48	5,131,884.34

Elaborado por


 C. P.A. Jose Eduardo Estrada Vélez, Contador General
 IMPRODECU IMPORTADORA PRODUCTOS DE
 CUERO S.A.

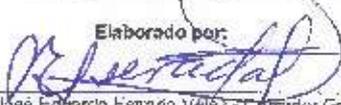
Aprobado por


 Sr. Camelo Cameroverde Tapia - Representante Legal
 IMPRODECU IMPORTADORA PRODUCTOS DE CUERO S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

IMPRODECU IMPORTADORA PRODUCTOS DE CUERO S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ingresos de Actividades Ordinarias	12.127.861,75	9.054.179,76
(-) COSTO DE VENTA		
Costo de Venta	-0.721.427,25	-7.530.215,13
(=) Utilidad Bruta en Ventas	2.406.734,50	1.523.963,63
(+) Otros Ingresos	31.010,46	22.448,49
(-) GASTOS		
(-) Gastos de Administración	-1.890.062,61	-1.364.127,50
(-) Costos Financieros		-168.116,16
Total de Gastos	-1.890.062,61	-1.532.243,74
(=) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a las Ganancias	427.682,35	14.168,32
(-) Participación a Trabajadores	-64.152,35	-2.124,56
(-) Impuesto a las Ganancias	-127.508,30	-89.009,13
(-) Amortización de pérdidas de años anteriores	-10.241,93	0,00
(-) Reserva Legal	-21.677,98	0,00
(=) Utilidad Neta del Ejercicio	195.101,79	-76.967,71
(+/-) Otros Resultados Integrales del Año	0,00	0,00
(=) Resultado Total Integral del Año	195.101,79	-76.967,71

Elaborado por:

 C.P.A. José Eduardo Estroza Velez - Contador General
 IMPRODECU IMPORTADORA PRODUCTOS DE CUERO S.A.

Aprobado por:

 Sr. Cornelio Campoverde Tapia - Representante Legal
 IMPRODECU IMPORTADORA PRODUCTOS DE CUERO S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

IMPRODECU IMPORTADORA Y PRODUCTOS DE CUERO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Aportes Futuro Capitalización	Reservas	Otros Resultados Integrales	Reservas Acumuladas	Reservado del Ejercicio	Total
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO ANTERIOR							
Saldo del Periodo Inmediato Anterior	150,800.00	0.00	50,400.00	0.00	1,728,265.90	75,997.71	1,950,483.28
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	160,800.00	0.00	60,400.00	0.00	1,728,265.90	75,997.71	1,965,488.28
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO							
Aumento de Capital:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Aportes Futuro Capitalización	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Distribución de Dividendos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias de Resultados a Otras Cuentas Patrimoniales	0.00	0.00	21,877.88	0.00	76,867.71	76,867.71	21,877.86
Otros Cambios	0.00	0.00	0.00	0.00	19,241.80	0.00	19,241.83
Utilidad Neta del Ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	366,121.79	366,121.79
Total Cambios del Año en el Patrimonio	0.00	0.00	21,877.88	0.00	87,728.78	366,121.79	208,021.79
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	160,800.00	0.00	72,077.88	0.00	1,686,540.21	166,101.29	2,008,519.80

Elaborado por:

 Juan F. Suarez - Gerente General
 IMPRODECU IMPORTADORA Y PRODUCTOS DE CUERO S.A.

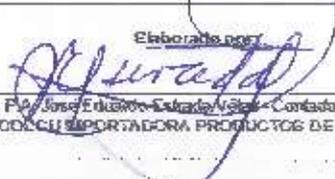

 Sr. Comelia Calipoverde Tapia - Representante Legal
 IMPRODECU IMPORTADORA Y PRODUCTOS DE CUERO S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

IMPRODECU IMPORTADORA PRODUCTOS DE CUERO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

311011

	2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(*) Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de la venta de bienes y/o prestación de Servicios	11.285.782,38	9.191.126,10
Otros Ingresos de actividades ordinarias	0,00	0,00
Otros cobros por actividades de operación	11.010,46	22.445,49
(-) Pagos por Actividades de Operación		
Pagos a proveedores por suministro de bienes y/o servicios	-8.612.787,35	-8.399.260,68
Pagos a empleados	-811.630,54	-528.677,71
Pagos por primas de seguro	-29.621,85	-23.939,31
Otros pagos por actividades de operación	-1.267.652,25	-862.207,68
(-) Dividendos pagados	0,00	0,00
(+) Dividendos cobrados	0,00	0,00
(-) Intereses pagados	-153.540,06	-157.240,26
(+) Intereses cobrados	0,00	0,00
(-) Impuesto a las ganancias pagados	-127.500,30	-69.009,73
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	-385.413,45	721.258,70
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de operación	84.639,74	-125.730,80
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(-) Venta de Acciones en Subsidiarias	0,00	0,00
(-) Adquisición Acciones en Subsidiarias	0,00	0,00
(-) Adquisición de Participaciones No Controladas	0,00	0,00
(+) Otros Cobros por la Venta de Acciones	0,00	0,00
(+) Venta de Propiedades, Planta y Equipos	30.348,21	47.467,89
(-) Adquisición de Propiedades, Planta y Equipos	-323.985,50	-499.421,83
(+) Venta de Activos Intangibles	0,00	0,00
(-) Adquisición de Activos Intangibles	0,00	0,00
(+) Venta de Otros Activos a Largo Plazo	27.200,00	0,00
(-) Adquisición de Activos a Largo Plazo	0,00	-27.200,00
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	40.919,01	147.625,78
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de inversión	-225.617,29	-31.228,12
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
(+) Aperto en efectivo por aumento de capital	0,00	0,00
(+) Financiación por préstamos a largo plazo	0,00	0,00
(-) Pago de préstamos	0,00	0,00
(-) Pago de pasivos por arrendamientos financieros	0,00	0,00
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	50.800,00
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de financiación	0,00	50.800,00
Incremento (variación) de Efectivos y Equivalentes al Efectivo	-130.877,54	-108.167,02
(+) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al inicio del Período	507.441,25	613.608,27
(-) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	376.563,61	507.441,25

Elaborado por

 C.P.A. Jose Eduardo Estrada Vela - Contador General
 IMPRODECU IMPORTADORA PRODUCTOS DE CUERO S.A.

Revisado por

 Sr. Camelo Campovente Tapia - Representante Legal
 IMPRODECU IMPORTADORA PRODUCTOS DE CUERO S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

IMPRODECU IMPORTADORA DE PRODUCTOS DE CUERO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares de los E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL

IMPRODECU IMPORTADORA DE PRODUCTOS DE CUERO S.A. fue constituida el 27 de Mayo de 1995 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a la venta al por mayor y menor de materias primas para la industria del cuero.

Los estados financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2017, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas en sesión del 18 de Abril del 2018.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE POLITICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía son expresadas en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros son expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del período corriente y los sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por pagar"; y, clasifica sus activos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes, esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2017.

2.4.4.- Baja de Activos y Pasivos Financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.- Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurran,

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Naves, Aeronaves, Barcazas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehiculos	5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 22% sobre las utilidades gravables y 12% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Para el año 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta el impuesto causado por el valor del 22% de las utilidades gravables que es mayor sobre el anticipo del impuesto a la Renta.

2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

2.9.- Beneficios a los empleados

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre las utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

2.9.2.- Beneficios de largo plazo

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos:

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.10.- Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.11.- Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta al por mayor y menor de materias primas para la industria del cuero.

3. ESTIMACIONES Y CRITEROS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas por los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.2.)
- **Propiedades, Planta y Equipos:** La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

4.5.- Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

		2017	2016
Caja Chica		1.206,01	6.896,59
Bancos	A	375.357,60	500.544,66
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo		376.563,61	507.441,25

A	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	376.563,61
	Caja	1.206,01
	Caja Chica- Oficina	1.000,00
	Caja Chica Ambato	206,01
	Bancos Locales	375.357,60
	Banco del Pichincha cta.cte.	119.897,70
	Banco Pichincha cta. Internacional	23.809,03
	Produbanco	5.522,04
	Banco Internacional Cta. Cte.	225.747,63
	Banco Internacional Cta. Ahorros #1700792539	381,20

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

		2017	2016
CxC Comerciales No Relacionados	B	2.144.681,67	1.282.566,00
CxC Comerciales Relacionados		0,00	36,80
Otras CxC a No Relacionadas	C	1.176.343,13	241.306,86
(-) Provisión por Cuentas Incobrables		-44.628,83	-44.628,83
Total Activos Financieros		3.276.395,97	1.479.280,83

B	Cuentas por cobrar clientes no relacionadas	2.144.681,67
	Díaz Montiel Geovanny Renato	134.889,47
	Jami Armas Joes Ondina	122.892,45
	Criollo Sailema Christian De Jesús	73.398,84
	Coelso Cia. Ltda.	52.293,31
	Vivanco Wiguez Henry Patricio	52.256,99
	Criollo Chaglia Luis Gonzalo	49.621,92
	Jami Jacho Francisco Sebastián	44.509,04
	Jami Armas Daysi	36.239,62

	Importadora Quimi Piel Aldnu Cia.Ltda.	36.131,38
	Moyolema Criollo Norma Rocio	36.073,67
	Senicueros S.A.	35.804,68
	Amas Hurtado Maria Esperanza	33.358,45
	Cajamarca Moracho Silvio Rodrigo	33.333,09
	Ferrearnijos S.A.	29.854,06
	Rosero Ocaña Laura	28.782,23
	Muñoz Mena Lucia Del Consuelo	28.384,85
	Gfm-Ecuador S.A.	28.235,64
	Villacis Zamora Abel Noé	27.136,62
	Sailema Moyolema Carlos Fausto	26.490,79
	Otros Clientes	1.234.994,57
C	Otras CxC a No Relacionadas	1.176.343,13
	Otras cuentas por cobrar	293,75
	Otras cuentas por cobrar empleados	4.022,47
	Anticipo a Proveedores del Exterior	1.171.812,80
	East Fortune Enterprise Co. Ltd	358.875,13
	Hangzhou Top Trade Cp Ltd	207.023,87
	Ding Yao International Co. Ltd	43.023,64
	Shaoxinghuayao Nail Manufacturing Plant	127.800,00
	Elastosul Filme Industria De Plasticos Ltda.	35.056,00
	Tecnisul Mecatronica Ltda.	24.715,98
	Skytep Trading Ltd	8.035,20
	Zhejiang Ronpeng Imp. & Exp. Co. Ltd	12.880,00
	International Suppliers Of Chemicals And Lab Pro.	20.200,00
	Shyh Yung Fe Fishery Equipment Inc.	37.190,00
	Suzhou Sialer Textile Technology Co. Ltd	266.241,00
	Sinai White Portland Cement Co. S.A.E.	30.672,00
	Anticipo a Proveedores del Locales	214,11

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Crédito Tributario Imp. A la Renta	0,00	3.664,34
Total Activos por Impuestos Corrientes	0,00	3.664,34

8. INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Mercaderías en Tránsito	0,00	366.097,22
Materia Prima	32.587,40	178.423,03
Productos en Proceso	0,00	26.977,31
Productos Terminados	65.428,33	1.211.928,04
Total Inventarios	98.015,73	1.783.425,60

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de los Gastos Pagados por Anticipado, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Primas de Seguros Prepagadas	6.434,14	7.405,47
Otros	3.306,93	1.561,37
Total Gastos Pagados por Anticipado	9.743,07	8.966,84

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición de los Gastos Pagados por Anticipado, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Depósitos en Garantía	0,00	13.400,00
Otros	1.012,58	1.012,58
Total Otros Activos Corrientes	1.012,58	14.412,58

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	Adiciones		Deducciones		2016
		Adquisiciones	Ajustes (fusión)	Ventas	Bajas y ajustes	
No Depreciables						
Terreno	205.517,00	191.000,00	0,00	0,00	0,00	26.511,00
Total de PPE No Depreciables	205.517,00	192.000,00	0,00	0,00	0,00	26.517,00
Depreciables						
Edificios	0,00	0,00	0,00	0,00	152.595,43	153.595,45
Mueblaria, Equipo, instalaciones y Adornos	1.356.363,54	30.030,40	0,00	0,00	0,00	1.386.393,94
Construcciones en Curso	465.798,78	11.059,74	0,00	0,00	0,00	476.858,52
Veículos y Camiones	31.787,06	0,00	0,00	0,00	0,00	31.787,06
Equipos de Computación	962.386,35	0,00	0,00	0,00	0,00	1.022.299,25
Veículos	460.546,92	41.955,26	0,00	30.345,21	0,00	478.941,77
Otros Propiedades, Planta y Equipo	154.002,56	0,00	153.565,43	0,00	0,00	407,73
Total de PPE Depreciables	2.362.077,21	143.045,66	153.565,43	30.345,21	152.595,43	2.280.949,94
(-) Depreciación y Deterioro						
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Costo	-1.151.237,71	0,00	-185.370,39	0,00	25.098,72	-961.964,01
(-) Depreciación y Deterioro Acumulados	-1.151.237,71	0,00	-185.370,39	0,00	25.098,72	-961.964,01
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	1.436.286,62	328.045,66	-31.774,95	30.345,21	126.492,71	1.327.482,96

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

La composición de las Propiedades de Inversión, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	Adiciones		Deducciones		2016
		Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Bajas y/o ajustes	
No Depreciables						
Terrazas	0,00	0,00	0,00	27.200,00	0,00	27.200,00
Total Propiedades de Inversión	0,00	0,00	0,00	27.200,00	0,00	27.200,00

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

		2017	2016
CxP Comerciales No Relacionados	D	130.750,83	706.404,00
CxP Comerciales Relacionados		0,00	1.416,60
Otras CxP a No Relacionadas	E	149.033,70	177.373,98
Total Ctas y Doc por Pagar		279.784,53	885.194,78

D	Cuentas y Documentos Por Pagar	130.750,83
	Locales	126.659,53
	Químpac Ecuador S.A. Químpacsa	30.910,90
	Corporación Nexum Nexumcorp S.A.	20.819,56
	Fábrica De Envases S.A. Fadesa	12.666,44
	Jara García Jorge Bolívar	12.500,00
	Corpetrolsa S.A.	11.186,18
	Resiquim S.A.	7.292,92
	Rapseron S. A.	7.197,30
	Seguros Equinoccial S. A.	6.786,33
	Hansaplast S.A.	4.234,55
	Asesores Y Proveedores De Productos Industri:	3.350,88
	Fábrica De Diluyentes Y Adhesivos Disther C.Lt	2.898,72
	Otros Proveedores	6.815,75
	Proveedores Varios	4.091,30
E	Otras Cuentas Por Pagar no Relacionados	149.033,70
	IVA en ventas a crédito	116.756,08
	IVA y Retenciones por pagar	12.244,36
	Otras Cuentas Por Pagar	20.033,26

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Locales	2.646.782,78	2.285.398,50
Total Obligaciones con Instituciones Financieras	2.646.782,78	2.285.398,50

Banco Pichincha

No. Operación	Valor	Fecha de Vencimiento
2736416-00	450.000,00	ene-18

Banco Internacional

No. Operación	Valor	Fecha de Vencimiento
170301224	300.000,00	mar-18
170301238	400.000,00	may-18
170301248	100.000,00	jun-18
170301249	300.000,00	jun-18
170301257	100.000,00	jul-18
170301258	100.000,00	jul-18
170301260	100.000,00	ene-18
170301267	200.000,00	ago-18
170301270	250.000,00	sep-18
170301280	200.000,00	oct-18
170301281	200.000,00	oct-18
170301286	200.000,00	oct-18
170301293	200.000,00	nov-18
170301300	200.000,00	dic-18
170301307	100.000,00	dic-18

15. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en el Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 22%. A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

	2017	2016
Utilidad antes PT e Imp. a la Renta	427.682,35	14.166,38
Participación a Trabajadores	-64.152,35	-2.124,96
(+/-) Diferencias Permanentes (1)	235.295,13	49.573,09
(+/-) Diferencias Temporales	0,00	0,00
(-) Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	-19.241,93	0,00
Utilidad Gravable	579.583,20	61.614,51
Impuesto a la Renta Causado	127.508,30	13.555,19
Anticipo Determinado	72.833,42	89.009,13
Anticipo Pendiente de Pago	67.130,72	88.635,85
(-) Retenciones en la Fuente que le Realizaron en el Ejercicio Fiscal	-89.734,99	-67.130,72
(-) Crédito Tributario por ISD	-32.214,34	-21.505,13
Saldo a Favor	0,00	0,00
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	56,27	0,00

(1) Las diferencias permanentes están compuestas principalmente por los Gastos No Deducibles Locales.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio	64.152,35	2.124,96
Part. a Trab. por Pagar años anteriores	331,20	863,18
Obligaciones con el IESS	16.276,50	14.104,40
Otros Beneficios a Empleados	104.633,87	93.700,24
Total Beneficios a Empleados	185.443,92	110.792,78

17. PATRIMONIO

17.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por 150.800 acciones cuyo valor nominativo es de USD \$ 1,00 cada una.

17.2.- Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2017 es de \$72.077,98.

17.4.- Resultados Acumulados

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez", está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de

dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc. Al 31 de diciembre del 2017 es de \$1.668.540,21.

17.5.- Resultados del Ejercicio

El resultado del ejercicio al 31 de diciembre del 2017 es de \$195.101,79.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2017 y el 18 de Abril del 2018, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.