

# *Curtiduría "Tungurahua" S. A.*

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

*José E. Salvador S.*  
Contador Público Autorizado

SALVADOR & ASOCIADOS S.C.



**CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S. A.**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**CONTENIDO:**

	<u>Página</u>
<b>OPINIÓN</b>	1 - 2
<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujo de Fondos en Efectivo	6
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	7-13

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas de:

**CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S. A.**

**Informe sobre los Estados Financieros:**

He practicado la auditoria del Balance General adjunto de **CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S. A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 que se acompañan y que comprenden: el Balance General y los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros:**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros, en concordancia con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno que es pertinente a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de forma que éstos no contengan errores importantes causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor Externo:**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, en base de procedimientos de auditoría, que fueron efectuados de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, las misma que requieren el cumplimiento de requisitos éticos, y la planificación y ejecución de esos procedimientos, para lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de distorsiones importantes.

Una auditoria tambien comprenden la realización de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los saldos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Dichos procedimientos dependen del juicio del Auditor , e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros puedan contener distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar la evaluación del riesgo, el Auditor toma en consideración el Control Interno de la Compañía que es relevante para la preparación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en la circunstancias, aunque no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. Una auditoria incluye también la evaluación de que los principios de contabilidad observados son apropiados y que las estimaciones contables se ajustan a los principios de equidad y razonabilidad, así como también incluye la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada y proporciona una base para expresar mi opinión.

**Opinión:**

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S. A., al 31 de diciembre del 2011 y de 2010, los resultados de sus operaciones y el flujo de sus fondos en efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con Regulaciones Vigentes.

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S.A., correspondiente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011, que es requerida por disposiciones legales vigentes, se presenta por separado.

Ambato, Abril 13 del 2012



**C.P.A. José E. Salvador S.**  
**Contador Público Autorizado**  
**Lic. Profesional FNCE N° 1411**  
**Reg. de Auditor Externo N°. SC-RNAE N°.294**

**CURTIDURIA "TUNGURAHUA" S. A.**

**BALANCE GENERAL**  
(Expresado en US dólares)

	Años terminados en		Notas	Años terminados en	
	Dic 31 2011	Dic 31 2010		Dic 31 2011	Dic 31 2010
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					
Caja y Bancos	127,137.00	415,696.39	3		
Cuentas por cobrar			4		
Clientes	1,902,456.10	1,736,742.73			
Menos: Prov. para Cts. Incobrables	-48,497.56	-38,575.65			
Otras Clas. por Cobrar	1,853,958.54	1,698,167.08			
	22,543.04	669,792.02			
	1,876,601.58	2,367,959.10			
Inventario	2,604,222.62	1,856,331.38	5		
Impuestos y Pagos Anticipados	241,188.42	118,217.92	6		
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>4,849,149.62</b>	<b>4,758,204.79</b>			
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:</b>			7		
Terrenos	122,534.96	137,090.95			
Edificio en construccion	1,479,129.83	791,390.78			
Maquinaria en montaje	792,335.06	281,661.05			
	2,393,999.85	1,210,142.78			
Otros Activos Depreciables					
Costo de Adquisición	1,545,394.92	1,583,414.81			
Amortización Acumulada	-935,806.69	-813,061.16			
	609,588.23	770,353.65			
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>3,003,588.08</b>	<b>1,980,496.43</b>			
<b>INVERSIONES LARGO PLAZO</b>					
Inversiones por acciones	360.00	360.00			
	360.00	360.00			
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>3,003,948.08</b>	<b>1,980,856.43</b>			
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>7,853,097.70</b>	<b>6,739,061.22</b>			
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
Sobregiros Bancarios	14,808.50	7,949.54			
Proveedores locales	1,092,647.86	887,192.18			
Proveedores del exterior	958,084.55	877,564.82			
Préstamos Bancarios C. Plazo	2,065,540.91	1,772,706.54			
Otras Cuentas por Pagar	764,121.66	833,452.85			
Varias Cuentas por Pagar	175,486.57	167,058.30			
Impuestos por pagar	39,833.03	22,557.89	8		
Provis. de Obligaciones Patronales	133,570.09	136,110.48	9		
Préstamos de quimicos	6,562.31	6,456.98			
	179,965.43	164,125.35			
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3,185,114.57</b>	<b>2,937,343.04</b>			
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>					
Operaciones Financieras					
Prést. De Instituciones financieras	1,987,738.65	1,289,739.66	10		
Prést. De Accionistas	231,193.07	196,193.07			
	2,218,931.72	1,485,932.73			
Provisiones laborales:					
Prov. jubilación patronal	306,924.60	274,880.80			
Prov. Bonif. Desahucio	51,866.58	53,909.51			
	358,791.18	328,790.31			
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2,577,722.90</b>	<b>1,814,723.04</b>			
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>5,762,837.47</b>	<b>4,752,066.08</b>			
<b>CONTINGENCIAS</b>			14		
<b>PATRIMONIO</b>					
	2,090,260.23	1,986,995.14	11		
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7,853,097.70</b>	<b>6,739,061.22</b>			

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
(Expresado en US dólares)

		Años terminados en	
	NOTAS	Dic-31-2011	Dic-31-2010
<b>INGRESOS POR VENTAS</b>			
Ventas netas	12	-7.522.266,58	-7.997.001,24
Menos: Costo de ventas		6.495.023,57	6.456.101,81
<b>UTILIDAD EN VENTAS</b>		<u>-1.027.243,01</u>	<u>-1.540.899,43</u>
<b>EGRESOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos en ventas			
Sueldo Ventas		154.307,80	186.125,34
Otros Gastos de Venta		139.928,15	148.866,30
Gastos Almacen		3.271,14	8.843,03
		<u>297.507,09</u>	<u>343.834,67</u>
Gastos administrativos			
Sueldos administrativos		154.621,26	171.120,80
Movilización y viaticos		23.198,90	13.482,83
Materiales y suministros		18.449,66	27.184,87
Mantenimiento		35.802,92	11.016,38
Entidades Públicas			37.060,74
Pagos a profesionales		205.057,77	217.889,28
Arriendo mercantil			0,00
Depreciaciones y amortizac.		67.990,27	82.038,23
Varios gastos administrativos		125.421,98	137.519,79
<b>TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES</b>		<u>630.542,76</u>	<u>697.312,92</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>		<u>-99.193,16</u>	<u>-499.751,84</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
		-295.444,01	0,00
Utilidad venta de activos fijos		0,00	-777,35
Interés en cuentas bancarias		0,00	0,00
Interés cobrado a clientes		-1.411,58	-217,30
Diferencial cambiario		-280,39	-3.866,93
Arriendos ganados		-8.400,00	-14.400,00
Otros ingresos		-15.399,99	-13.427,89
		<u>-320.935,97</u>	<u>-32.689,47</u>
<b>EGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
Intereses financieros		23.110,45	21.733,07
Gastos y servicios bancarios		190.182,16	142.925,94
		<u>213.292,61</u>	<u>164.659,01</u>
<b>(UTILIDAD) PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<u>-206.836,52</u>	<u>-367.782,30</u>
<b>PROVISIONES FINALES:</b>			
15 % Participación a Trabajadores		31.025,48	55.969,81
Impuesto a la Renta (anticipo)		70.820,19	50.614,17
Reserva Legal		17.408,53	27.198,32
Reserva Facultativa		85.856,56	0,00
Salario Digno		1.725,76	0,00
		<u>206.836,52</u>	<u>133.782,30</u>
<b>(UTILIDAD) PERDIDA NETA DESPUES DE IMPUESTOS</b>		<u>0,00</u>	<u>-234.000,00</u>

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
(Expresado en US dólares)

Descripción	Capital Social	Aportes fut. capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria	Resultados Acumulados Años Anter.	Ejerc. Corte	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DIC. DEL 2010	1.580.000,00	0,00	80.794,71	140.505,62	8.031,98	-56.337,17	234.000,00	1.986.995,14
Incremento capital social	234.000,00						-234.000,00	
Utilidad ejercicio 2010							206.836,52	206.836,52
15% trabajadores							-31.025,48	-31.025,48
Impuesto a la Renta (anticipo)							-70.820,19	-70.820,19
Reserva Legal			17.408,53				-17.408,53	
Reserva Facultativa				85.856,56			-85.856,56	
Salario Digno							-1.725,76	-1.725,76
SALDOS AL 31 DE DIC. DEL 2011	<u>1.814.000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>98.203,24</u>	<u>226.362,18</u>	<u>8.031,98</u>	<u>-56.337,17</u>	<u>0,00</u>	<u>2.090.260,23</u>



LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**CURTIDURIA " TUNGURAHUA" S. A.**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO**

**Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2011**

(Expresado en US dólares)

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Utilidad del Ejercicio			0,00
Fondos que no requieren movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	97.256,72		
Provisión para Incobrabilidad	9.921,91		
Jubilacion Patronal	37.057,25		
Provisiones Finales	175.811,04		
<b>VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO:</b>			
a) Aumento de Activos:			
Clientes		165.713,37	
Inventarios		747.891,24	
Impuestos anticipados		193.790,69	
b) Disminucion de Activos:			
Otras cuentas por Cobrar	351.704,97		
c) Disminución de Pasivos:			
Provis. Y Obligaciones Patronales		3.266,15	
d) Aumento de Pasivos:			
Prestamos Quimicos	105,33		
Proveedores	285.975,41		
Varias cuentas por pagar	8.428,27		
Impuestos por pagar	17.275,14		
	<b>983.536,04</b>	<b>1.110.661,45</b>	<b>-127.125,41</b>
<b>FONDOS NETOS PROVENIENTES DE OPERACIONES</b>			<b>-127.125,41</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
e) Aumento de Pasivos:			
Prestamos Instituciones Financieras	628.667,80		
Sobregiros Bancarios	6.858,96		
f) Disminucion de Pasivos:			
Jubilacion Patronal- pago pensiones		7.056,38	
	<b>635.526,76</b>	<b>7.056,38</b>	<b>628.470,38</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
g) Aumento de Activos:			
Terrenos		377.739,05	
Maquinaria en montaje		510.674,01	
Varios Activos Fijos	63.508,70		
h) Disminucion de Pasivos:			
Prestamo de Accionistas	35.000,00		
	<b>98.508,70</b>	<b>888.413,06</b>	<b>-789.904,36</b>
<b>MOVIMIENTO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO</b>			<b>-288.559,39</b>
<b>FONDOS DISPONIBLES AL COMIENZO DEL EJERCICIO</b>			<b>415.696,39</b>
<b>FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO</b>			<b>127.137,00</b>

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**VER NOTA 13- CONCILIACION DEL FLUJO DE CAJA DE  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
(Cantidades expresadas en US\$ dólares)**

**NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA.**

CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S. A., es una Sociedad Anónima constituida al amparo de las leyes ecuatorianas en la ciudad de Ambato, el 26 de Octubre de 1983 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de Diciembre del mismo año. La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua.

Su objetivo principal es la implantación y explotación de curtiembres o tenerías; la fabricación, elaboración o procesamiento de toda clase de pieles o cueros, curtidos o no; la manufactura de artículos de cuero, corosil, plástico para uso personal, publicitario y de oficina; la elaboración de toda clase de productos, subproductos o derivados de cuero. La Compañía podrá distribuir y comercializar sus productos en el mercado interno y exportar su producción, al amparo de las disposiciones legales aplicables. Podrá importar materia prima; bienes intermedios; y bienes de capital necesarios para su industria, y toda clase de elaborados de cuero, corosil y plástico para comercializar y distribuir los mismos en el mercado interno. Del mismo modo podrá comercializar y distribuir productos similares de industrias afines y exportar toda clase de pieles y cueros, curtidos o no, y manufacturas de cuero o sus derivados.

La Junta General de Accionistas, ha resuelto aumentar el capital de la Compañía, en la siguiente forma:

El 4 de Julio del 2004, a la suma de: (Escritura inscrita en esa fecha para el cambio del valor nominal de las acciones y aumento de capital)	US\$	480,000.00
El 28 de Marzo del 2004, a la suma de: (Escritura Registrada el 4 de Septbre. del 2005)	US\$	700,000.00
El 15 de Agosto del 2004, a la suma de: (Escritura inscrita en esa fecha ante el Registrador de la Propiedad del Cantón Ambato)	US\$	875,000.00
El 22 de Marzo del 2005, a la suma de: (Escritura inscrita ante el Registrador de la Propiedad del Cantón Ambato el 15 de Noviembre del 2005)	US\$	980,000.00

El 16 de Junio del 2009, a la suma de: (Escritura inscrita ante el Registrador de la Propiedad del Cantón Ambato el 20 de Agosto del 2009)	US\$	1.280.000,00
El 18 de Octubre del 2010, se aumenta el Capital ,con reservas de la Compañia a la suma de:	US\$	1.580.000,00
El 26 de Diciembre del 2011, se aumenta el capital, Con utilidades del ejercicio (Accionistas) en la Suma de:	US\$	234.000,00

El Capital de la Compañía se halla compuesto de 1.814.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

## **NOTA 2.- PRINCIPALES PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:**

### **a. Preparación de los Estados Financieros:**

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes en las fechas en que ocurrieron las transacciones. Los Estados financieros que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, se presentan en US\$ dólares, en concordancia con regulaciones actuales.

Dichas cuentas se han preparado, hasta el 31 de Diciembre del 2011, de acuerdo con los principios y criterios contables vigentes en el Ecuador (NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD –NEC- Y DISPOSICIONES FISCALES VIGENTES). En observancia de las resoluciones de la SUPERINTENDENCIA DE COMPANIAS DEL ECUADOR (Reglamento para la aplicación de las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – Octubre 11 del 2011- Y DE OTRAS RESOLUCIONES ANTERIORES), la Compañia ha decidido la adopcion de las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF, práctica que se aplicara desde el 1 de enero 2012.

El ejercicio económico observado por la Compañía transcurre de enero a diciembre de cada año.

### **b. Inventarios:**

Las compras de materias primas, suministros y materiales y de productos químicos, se registran al costo de adquisición. Los inventarios finales de los mismos se valoran al costo promedio ponderado.

El inventario de productos terminados se valora al precio de la materia prima más una estimación objetiva de los costos de suministros y materiales, productos químicos, mano de obra y gastos indirectos de fabricación, asignados en función proporcional a los volúmenes fabricados cada semestre. El inventario de productos en proceso de valora en la misma forma que el producto terminado pero asignando los costos de fabricación directos e indirectos, en función del porcentaje de avance del proceso de terminación.

Las importaciones en tránsito se mantienen en cuentas de acumulación en tanto la mercadería se halla en bodega y se valoran al costo de la factura del proveedor más los gastos relacionados con cada importación.

**c. Cuentas por Cobrar Comerciales:**

Los saldos de clientes por facturas aún no pagados se muestran bajo esta denominación de cuenta, en el Balance General. La Compañía segrega el 1% de los Créditos Comerciales otorgados y no cobrados en cada Ejercicio Fiscal, como una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad, en concordancia con las disposiciones legales vigentes, cuya provisión acumulada no excederá del 10% de la cartera total.

**d. Propiedad, Planta y Equipos:**

Los bienes de uso de la Empresa se muestran contablemente al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación es calculada utilizando el método de Línea Recta en función de la vida útil estimada de los bienes y las tasas de depreciación están basadas en las disposiciones legales en vigencia.

Edificios y Construcciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículos	20%
Equipos de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Sistema MBA	33%
Equipos de Computo	33%

Cuando se vende o se retira un bien, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos son capitalizados.

**e. Participación de Utilidades a Empleados y Trabajadores:**

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes (Código de Trabajo), la Compañía reconoce una participación del 15% de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados acumulados del ejercicio, luego de la aprobación de la Junta General de Accionistas.

**f. Impuesto a la Renta:**

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 24%, en caso de ser distribuida, y del 14% en el caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades acumuladas en el ejercicio.

**g. Reserva Legal:**

La Ley de Compañías exige que las Sociedades Anónimas transfieran a Reserva Legal, de las Utilidad Líquidas de cada Ejercicio Económico, un porcentaje no menor del 10% de las mismas, hasta que dicha reserva represente por lo menos el cincuenta por ciento del capital social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones y deberá ser reintegrada si después de constituirse resulta disminuida por cualquier causa.

**Se detalla a continuación los pormenores de cada grupo importante de cuentas de los Estados Financieros en la siguiente forma:**

**NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2011	Dic. 31- 2010
<b>CAJA</b>		
Caja	364,15	364,15
	<u>364,15</u>	<u>364,15</u>
<b>BANCOS</b>		
Pacífico	0,00	82.301,26
Internacional	7.219,81	6.490,35
Produbanco	0,00	33.592,26
Guayaquil	1.633,84	17.153,76
M.M.Jaramillo Arteaga	4.772,72	4.772,72
Pichincha	107.746,39	270.779,28
Pichincha	998,34	0,00
Banco Santander	4.401,75	242,61
	<u>126.772,85</u>	<u>415.332,24</u>
<b>TOTAL CAJA Y BANCOS</b>	<u>127.137,00</u>	<u>415.696,39</u>

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR**

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2011	Dic. 31- 2010
Clientes	1.465.482,01	1.224.265,11
Cheques Protestados	30.507,77	31.736,67
Depósitos en Tránsito	406.466,32	614.903,73
	<u>1.902.456,10</u>	<u>1.870.905,51</u>
Menos: Prov. para Cts. Incobrables	-48.497,56	-38.575,65
	<u>1.853.958,54</u>	<u>1.832.329,86</u>
<b>Otras Ctas. Por cobrar:</b>		
Préstamos a Empleados	12.492,68	12.126,39
Entidades Financieras	0,00	992,86
Otras Ctas. Por cobrar	10.150,36	397.666,93
Anticipos Proveedores	0,00	124.843,06
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<u>22.643,04</u>	<u>535.629,24</u>

**NOTA 5 - INVENTARIOS**

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2011	Dic. 31- 2010
Inventario de Pieles	154.367,12	52.574,87
Productos en Proceso	1.193.335,74	655.763,74
Productos Terminados	783.532,89	637.978,18
Inventario de Productos Químicos	417.791,45	297.088,16
Inventario suministros	6.971,83	0,00
Inventario de repuestos y materiales	29.794,30	0,00
Otras Mercaderías	9.207,74	160.667,21
Vinos	6.986,32	23.177,90
	<u>2.601.987,39</u>	<u>1.827.250,06</u>
Importaciones en Tránsito	2.235,23	29.081,32
	<u>2.604.222,62</u>	<u>1.856.331,38</u>

**NOTA 6 - IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2011	Dic. 31- 2010
Crédito Tributario IVA	145.372,03	55.828,84
Impto. Renta 2010	47.302,11	47.302,11
Impto. Renta 2011	33.427,31	0,00
Impto. Renta Años Anteriores	13.798,91	13.798,91
Anticipo impuesto a la renta	1.288,06	1.288,06
	<u>241.188,42</u>	<u>118.217,92</u>

**NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

	% Deprec.	Costo de Adquisición	Deprec. Acumulada	NETO	
				Dic.31- 2011	Dic.31 -2010
<b>NO DEPRECIABLES:</b>					
Terreno		122.534,96		122.534,96	137.090,95
Edificio en construcción		1.479.129,83		1.479.129,83	791.390,78
Maquinaria en montaje		792.335,06		792.335,06	281.661,05
		<u>2.393.999,85</u>		<u>2.393.999,85</u>	<u>1.210.142,78</u>
<b>DEPRECIABLES:</b>					
Edif. e instalaciones indust	20%	69.832,40	-67.464,35	2.368,05	4.076,97
Maquinaria y equipo	5%	914.121,03	-510.938,29	403.182,74	408.392,84
Vehículos	20%	405.243,41	-246.816,31	158.427,10	313.182,39
Equipo de oficina	33%	87.105,21	-69.449,58	17.655,63	22.239,90
Mobiliario y enseres	10%	39.163,87	-22.588,89	16.574,98	17.885,86
Software SQUARENET		29.929,00	-18.549,27	11.379,73	4.575,69
		<u>1.545.394,92</u>	<u>-935.806,69</u>	<u>609.588,23</u>	<u>770.353,65</u>
<b>TOTAL PROP. MAQ. Y EQUIPOS</b>				<u>3.003.588,08</u>	<u>1.980.496,43</u>

**NOTA 8 - IMPUESTOS POR PAGAR**

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2011	Dic. 31- 2010
Impuestos a Pagar IVA	32.362,61	16.726,51
Impto. Renta - Retención	7.470,42	5.831,38
	<u>39.833,03</u>	<u>22.557,89</u>

**NOTA 9 - PROVISIONES LABORALES**

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2011	Dic. 31- 2010
Décimo tercer sueldo	5.243,36	5.060,53
Décimo cuarto sueldo	14.000,00	13.722,21
Vacaciones	62.482,49	42.259,89
Fondo de Reserva	1.345,81	2.001,73
Multas	0,00	2.566,46
IESS Aportes	13.436,85	13.154,59
IESS Préstamos	2.302,45	0,00
Provisión 15% Particip. Utilidades	31.025,48	55.969,81
Cuentas por pagar empleados	2.007,89	375,26
Salario digno por pagar	1.725,76	0,00
	<u>133.570,09</u>	<u>135.110,48</u>

**NOTA 10 - OPERACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

	% interes	Corto Plazo	Largo Plazo	Años terminados en:	
				Dic. 31- 2011	Dic. 31- 2010
Banco Internacional - A	9,00%	198.997,69	212.416,88	411.414,57	407.884,32
Banco Pichincha - B	8,58%	565.123,97	1.275.321,77	1.840.445,74	1.715.308,19
Banco Santander - exterior	3,50%		500.000,00	500.000,00	0,00
TOTAL		<u>764.121,66</u>	<u>1.987.738,65</u>	<u>2.751.860,31</u>	<u>2.123.192,51</u>

A- Para garantizar el préstamo ,se encuentra prendado: Mercadería, Hacienda de los Accionistas y el Terreno del parque Industrial

B- Esta prendado Maquinaria

**NOTA 11 - CAPITAL Y RESERVAS**

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2011	Dic. 31- 2010
Capital Social	1.814.000,00	1.580.000,00
Aportes para futura Capitalización	0,00	0,00
	<u>1.814.000,00</u>	<u>1.580.000,00</u>
Número de Acciones Ordinarias	1.814.000	1.580.000
VALOR NOMINAL POR CADA ACC.	1,00	1,00
Reserva del Capital		
Reserva Legal	98.203,24	81.539,15
Otras reservas	234.394,16	148.537,60
	<u>332.597,40</u>	<u>230.076,75</u>
VALOR NOMINAL POR C/ACCIÓN	0,1834	0,1456
Resultados Acumulados		
Pérdida Neta Acumulada	-56.337,17	-57.081,61
Utilidad Neta del Ejercicio 2010	0,00	234.000,00
	<u>-56.337,17</u>	<u>176.918,39</u>
VALOR NOMINAL POR C/ACCIÓN	-0,0311	0,1120
Capital más reservas	2.090.260,23	1.986.995,14
Valor en libros de Cada Acción en circulación	1,1523	1,2576

**NOTA 12 - RESUMEN GENERAL DE VENTAS**

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2011	Dic. 31- 2010
Venta de Productos Fabricados	7.784.471,19	8.363.416,61
Venta de Subproductos	53.549,76	56.532,44
	<u>7.838.020,95</u>	<u>8.419.949,05</u>
Descuentos en Ventas	-17.702,45	-59.328,07
Devolución en Ventas	-298.051,92	-363.619,74
<b>VENTAS NETAS</b>	<u>7.522.266,58</u>	<u>7.997.001,24</u>

**NOTA 13 - CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN****FONDOS EN EFECTIVO**

	Aumentan	Disminuye	NETO
Ventas Netas	8.289.677,60		
Costo de Ventas		7.428.171,90	
Diferencial cambiario	1.411,58		
Arriendos cobrados	280,39		
Otros ingresos	23.799,99		
Gastos de ventas		271.506,79	
Gastos de Administración		498.298,19	
Intereses financieros		23.110,45	
Gastos y servicios bancarios		190.182,16	
Provisiones finales		31.025,48	
	<u>8.315.169,56</u>	<u>8.442.294,97</u>	<u>-127.125,41</u>

**FONDOS NETOS REQUERIDOS POR OPERACIONES**

-127.125,41

**NOTA 14 - CONTINGENCIAS****Situación Tributaria:**

En concordancia con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la Autoridad Fiscal por sus impuestos declarados desde hace tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto, el Servicio de Rentas Internas podrá disponer la revisión de los Impuestos declarados en 2011, 2010 y 2009 En caso de que se establecieren consideraciones del pago de impuestos, éstas y los recargos de multas e intereses por mora, afectarán las reservas patrimoniales de la Compañía.

**NOTA 15- EVENTOS SUBSECUENTES:**

Desde el 2 de Enero del 2012 a la fecha de emisión de los Estados Financieros, no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de CURTIDURÍA TUNGURAHUA S.A., pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los mismos.