

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Cuentadores Públicos - Auditores - Contadores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Trujillo 15, Ciudad Empresarial, Carapicúa, Montevideo

Chilecarrera 15, Montevideo

Suárez 10, Ciudad Empresarial, Montevideo

Banco de Comercio Exterior S.A. 15 de Agosto

15, Sector 18, Montevideo, Montevideo

Apertura: 1994 - 2004

Trujillo - 4000000

Teléfono: 0035-25 833-6678 / 0035-25 833-6679

0035-25 833-6677 / 0035-25 833-6678

www.willibamberger.com.uy

info@willibamberger.com.uy

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

CURTIDORÍA TUNGRAHUA S.A.

Al 31 de diciembre de 2011

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
Cartidería Tanguarubú S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Cartidería Tanguarubú S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales de comercio en el Patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestros auditorios. Nuestros auditorios fueron efectuados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Argumentación (NIAA), las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al obtener esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la premisa general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Cartidería Tanguarubú S.A.**, al 31 de diciembre de 2013, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro Asunto

7. Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron revisados por este auditor, en una forma limitada al 31 de mayo de 2013, contiene una opinión sin salvedades.

Informes Requeridos por Otras Regulaciones

8. Nuestra opinión, establecida en la Resolución No. NACDCEDE000-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **Centidera Tanagerhua S.A.** por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se emitió por separado.

Ambato - Ecuador, 28 de febrero de 2014

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R. N. A. E. No. 035



Mg. Marco Viquez O.
VICEPRESIDENTE

COMERCIAL TIENDAS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POSICION FINANCIERA FORMAS (S)
(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS

	Miles	2012	2011
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$	860,892.11	379,039.81
Cuentas por cobrar por ventas a crédito normales, por cobros	\$	1,319,831.43	2,329,483.61
Impuestos	\$	1,879,472.30	1,399,569.18
Cuentas por Impuestos Diferidos	\$	665,421.37	1,437,728.28
Otros activos	\$	319,993.41	28,388.29
Activos no corrientes (Propiedades por vender)	\$	254,430.34	164,387.51
Total activos corrientes		3,909,646.97	5,608,297.28
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades físicas y derechos reales	\$	6,970,035.38	3,039,407.42
Activos por impuestos diferidos	\$	29,313.67	14,999.87
Otros activos no corrientes		596.39	660.85
Total activos no corrientes		7,000,045.44	3,055,068.14
TOTAL ACTIVOS		10,909,692.41	8,663,365.42

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:			
Deudas bancarias y préstamos	\$	1,561,291.73	999,910.41
Cuentas de proveedores por pagar y otros pasivos por pagar	\$	2,037,315.37	2,231,919.19
Deudas por impuestos diferidos y depreciación acumulada	\$	179,595.81	159,975.15
Pasivos por provisiones acumuladas	\$	41,577.91	131,876.40
Total pasivos corrientes		4,809,780.82	3,523,681.15
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por provisiones por pagar y otros pasivos por pagar no corrientes	\$	39,880.40	145,470.31
Obligaciones financieras no corrientes	\$	299,786.43	766,225.40
Obligaciones financieras no corrientes	\$	2,051,284.69	2,289,449.30
Otros pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos			
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		2,390,951.52	3,195,145.01
TOTAL PASIVOS		7,200,732.34	6,718,826.16

PATRIMONIO

Capital social	\$	1,814,000.00	1,314,000.00
Reserva legal	\$	141,833.27	134,754.95
Reserva acumulada y retenidas	\$	381,315.20	385,971.29
Reserva de depreciación	\$	499,000.30	499,536.92
Reserva de depreciación	\$	129,512.11	129,512.11
Reserva de otros	\$	225,558.89	
Total patrimonio		3,209,419.57	2,463,785.27
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		10,410,151.91	9,182,611.43

Los datos financieros a la 31 de diciembre de 2012 son parte integrante de los estados financieros.

(Firma)
 Contador General

(Firma)
 Contador General
 Registro F. P. A. No. 10-002

COMISIÓN FUNDACION S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en dólares estadounidenses)

		AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	Notas	2018	2017
Ingresos	20	12,541,621.53	8,477,088.87
Costo de ventas	22	(10,183,317.28)	(7,860,773.48)
Utilidad en ventas		2,358,304.25	1,616,315.39
Gastos de administración	23	(1,099,098.24)	(871,308.28)
Gastos de ventas	24	(480,506.38)	(382,763.88)
Gastos Financieros	25	(279,989.74)	(352,622.98)
Participación Intelectuales	27	(739,864.88)	(160,429.20)
Utilidad Operacional		158,845.11	209,201.05
Otros ingresos no operacionales	28	155,270.09	70,513.84
Otros Gastos no operacionales		(54,376.34)	(54,122.51)
Utilidad antes de impuestos		259,738.86	225,592.38
Impuesto a la renta	27	(139,204.31)	(34,845.09)
Resultado del ejercicio neto		120,534.55	190,747.29
Otros resultados integrales			
Otros integrales (Adquisición de reservas)	29	(18,276.11)	(115,967.83)
Resultado Integral, neto		102,258.44	74,779.46

Las notas financieras 1 a la 34, que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Gerardo Guevara


Gerardo Guevara
Presidente C.F.A. No. 30-002

CURTIDURÍATUNGURAHUA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

Se constituyó en la ciudad de Ambato mediante escritura pública del 26 de octubre de 1953 ante el notario público de este cantón, e inscrita en el registro mercantil el 12 de diciembre del mismo año, bajo el nombre de Curtiduría Tungurahua S.A., con un capital social de US\$3 700.000,00 de suaves.

Antecedentes Históricos

El inicio de esta empresa data del año 1939, bajo el mando del señor Demosthenes Pizarro siendo uno de los pioneros de la cufiertería en el Ecuador, luego de 2 años de ensayo y emprendimiento en la empresa, al tener que trasladarse a la Ciudad de Ibarra su propietario el señor Demosthenes Pizarro, la industria es comprada por miembros de la familia Callejas Vasconez en el año de 1948.

Años más tarde bajo la dirección del Lic. Ricardo Callejas Vasconez, su hijo del mismo nombre llega de la Escuela de tenería de Rautingen Alemania para asumir la dirección técnica de la misma.

En los años 70 y 80 la Industria del Cuero está en auge, se instalan varias empresas en el país y otras crecen por su crecimiento, entre las que podemos mencionar: Plásticos de Indiochea, Calzaquero, Manufacturas Buenán, Cezado Cáceres, y varios otros, sobresaliendo como: don Jaime Hidalgo. Curtiduría Tungurahua logró satisfacer las necesidades de la mayoría de estas fabricantes y cambió a su ritmo durante muchos años, logrando un crecimiento sostenido con el pasar de los años.

Para el año 1995, asume la dirección el señor Ricardo Callejas Chiriboga, donde su administración dura alrededor de 40 años. En la actualidad la dirección se encuentra en manos de la tercera generación de la familia Callejas. Como Gerente General se encargaría a cargo del ingeniero Gonzalo Callejas Hualdeza, y la Gerencia Técnica bajo el mando del Técnico Ricardo Callejas Cobo.

Bajo estos paradigmas, Curtiduría Tungurahua, mira optimista su futuro, cuando en el horizonte ya se percibe en que las responsabilidades de su gestión deben asumir.

Objetivos:

El objeto de la compañía es la implantación y explotación de cufierterías y tenerías, la fabricación y elaboración o procesamiento de toda clase de pieles o cueros, curtidos o no; la manufacturación de artículos de cuero, correa, plástico para uso personal, publicitario y de oficina, la elaboración de toda clase de productos, subproductos o derivados de cuero.

Misión:

Ofrecer productos que satisfagan las necesidades de la industria del cuero, cefezado y shewes, utilizando el mejor recurso humano, la más alta tecnología y actuando responsablemente con el ambiente.

Visión

Cortiduría Turgurahu su idea es la producción y comercialización de productos de cuero, ofreciendo innovación, calidad y servicios que la hacen merecedora de la lealtad de sus clientes.¹⁷

Situación Actual de la Empresa

Uno de los iconos empresariales que posee Ecuador, Cortiduría Turgurahu, inauguró su nueva planta de producción. La cortimería está ubicada en el parque Industrial Ambato y posee en sus 5.000 cuadrados, moderno equipamiento para la producción y un eficiente sistema de procesamiento de sus cueros.

Cortiduría Turgurahu es, hace décadas, una de las principales industrias ecuatorianas. Genera desarrollo para su país y su trabajo logra el reconocimiento como un valioso jugador en el mercado internacional del cuero curtido.

Con más de 70 años en el mercado siendo los principales productores de cuero, han forjado un legado de lucha y trabajo constante, cristalizando cada etapa que se han propuesto a lo largo de su trayectoria, para posicionar su marca como una de las principales y más importantes proveedoras de pieles que actualmente posee el país. Gracias a la calidad de su producto y a la experiencia que han adquirido, las pieles que se producen en Cortiduría Turgurahu se exportan a Hong Kong, Portugal, España, Guatemala, El Salvador, Perú y Colombia.

La evolución y el desarrollo de nuevas tecnologías han generado que la empresa esté a la par de las exigencias actuales para proveer de un nivel más alto de calidad a sus productos, implementando y dotando a su planta de producción de maquinarias con tecnología de punta, importadas de Italia y Brasil realizando una inversión importante para su crecimiento.

El crecimiento vertiginoso que han experimentado, exige que sus instalaciones también crezcan y puedan dotar de un espacio más cómodo, amplio y adecuado para la implementación de una nueva cadena de producción más tecnificada. Hace dos años atrás se inició la construcción de su nueva planta de producción ubicada en la tercera etapa del parque industrial Ambato, edificación construida en una superficie de 5.000 m² cubiertos.

Esta moderna planta se encuentra equipada con todas las condiciones de seguridad, limpieza y correcto tratamiento de desechos industriales, donde se ha dispuesto sus nuevas y modernas maquinarias únicas en Ecuador.

En Cortiduría Turgurahu el compromiso con el medio ambiente lo muestran con los programas de gestión de producción más limpia, para tener el menor impacto medioambiental. Ser amigables con el medio ambiente es uno de los objetivos fundamentales y una prioridad por el cual juntan esfuerzos y gracias a la tecnología de punta que poseen, disminuyen la carga de desperdicio que generan en el proceso de producción.

¹⁷ Información tomada de Tesis de "Diseño del manual de procedimientos para la controlación de niveles internos de la empresa "Cortiduría Turgurahu S.A." de Mónica Lorena Ferré Mazaola, mayo de 2011, páginas 1 y 2.

Sus modernas instalaciones cuentan con áreas específicas donde los desperdicios son tratados para ser reutilizados y en el caso de ser desechados tienen un adecuado proceso de eliminación.

Cruceros Turísticos desarrolla esta tarea en conjunto con dos empresas locales que juntas tienen el objetivo de velar por las buenas prácticas ambientales. Ecoturística y Forestal Turística son dos compañías dedicadas a crear alternativas que contribuyan a la protección del medio ambiente.

Varios han sido los proyectos que ya se han puesto en marcha para devolver al verdor que la ciudad necesita, con el objetivo de demostrar que la industria de turismo es sustentable y que está en capacidad de cumplir con las normativas ambientales que rigen a nivel local y con las exigencias ambientales de los empresarios internacionales con los que se vincula comercialmente.²

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Base Fundamental

Los estados financieros corresponden al periodo terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 así se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF).

2.2 Base de medición y presentación

Los estados financieros se encuentran presentados en cumplimiento con la NIC 1. El Estado de Resultados Integral se presenta clasificado por función. El Estado de Flujo de Efectivo se presenta por el método directo.

Se presentan estados financieros comparativos para los periodos 2013 y 2012.

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

2.4 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.5 Uso de Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

² Información tomada de <http://www.prensamexica.com/actualidad/2012/08/08/la-industria-turistica-va-por-convertirse-en-empresa-verde/>

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. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

2.4 Aprobación de los estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera y aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 5 de abril del 2013.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica dentro del rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, por su naturaleza son adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

Cuentas y Documentos por cobrar comerciales

Corresponden principalmente aquellas cuentas pendientes de cobro, por los bienes vendidos o los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de la cartera; se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los límites originales de estas cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, (pólizas de acumulación, certificados de depósito)

Se valoran al costo amortizado, corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlos hasta su vencimiento.

Activos financieros disponibles para la venta (acciones, bonos, opciones, forwards).

Se incluyen aquellos valores adquiridos que se mantienen con propósito de negociación y que no son clasificados como inversión al vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría. Estos activos se muestran como no corriente a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por pagar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en 12 meses o menos se clasifican como pasivos corrientes de la cuenta; si se clasifican como pasivos no corrientes.

- **Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o pagar**

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar a cobrar empleados, anticipos, impuestos y retenidos etc.

- **Pasivos Financieros (obligaciones financieras, instrumentos de deuda, préstamos accionistas)**

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo. Se reconocen a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

3.3 Inventarios

Las materias primas e insumos para la producción se registran al costo de adquisición así como otros costos indirectos hasta que esos insumos se encuentran en bodega y están disponibles para ser utilizados en la producción. Los inventarios están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos.

Dicha materia prima e insumos se cargan al costo de producción al momento de su utilización, mediante la identificación de la consumo por órdenes de producción, costos que se asigna al costo promedio de las existencias en bodega.

Dicha insumos no forman parte del producto terminado y que es asignado al costo de órdenes de producción en forma proporcional a la producción total para mes.

Determinación de Costo de Producción en proceso

El costo preexistente y que tiene de base para la asignación del costo de cada orden de producción es el costo del a materia prima utilizada en cada orden de producción. Los costos son valorados al momento de salir de bodega que se convierte en producto terminado. Los costos indirectos de producción, incluyendo mano de obra directa e indirecta, mantenimiento, servicios públicos, depreciación de los bienes relacionados con

el proceso productivo y otros gastos indirectos al proceso productivo, son distribuidos mensualmente en proporción a cada nivel de producción terminada.

La administración de la producción define y determina la base de preparación de cada orden.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 60 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

14 Propiedad, planta y equipo

Reconocimiento y medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner el activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la ampliación o retro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconocidos en cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Depreciación acumulada.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimado de cada uno de los elementos.

Años de vida útil estimada

Edificio, 40 años
 Instalaciones, 10 años
 Maquinaria industrial, 14-20 años
 Maquinaria y Equipos, 10 años
 Muebles de oficina, 10 años
 Equipo de computación, 3-02 años
 Vehículos, 5 años

3.5 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto, en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.6 Activos no corrientes Disponibles para la venta

La compañía ha medido los activos no corrientes (o grupos de activos para su venta) clasificados como mantenidos para la venta, (i) a valor libro, o bien (ii) a valor razonable, menos los costos de venta, el que resulte menor entre ambos.

En aquellos casos en que la Compañía haya clasificado un activo como mantenido para la venta, pero deja de cumplir con los requerimientos respectivos para ser clasificados como tal, se deberán valorizar al menor valor entre:

- Su valor libro antes de que el activo (o grupo de activos para su disposición) fuera clasificado como mantenido para la venta, ajustado por cualquier depreciación, amortización o revaluación que se hubiera reconocido al activo (o grupo de activos para su disposición) no se hubiera clasificado como mantenido para la venta; y
- Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valorarán por el menor entre el valor en libros y el valor razonable, menos los gastos de venta. Durante el tiempo que permanezca como activo mantenido para la venta no se podrá amortizar, aunque si se podrá registrar el deterioro. Los rendimientos que se obtengan mientras no se formalice la venta se imputarán a Pérdidas y Ganancias, en el apartado B) Resultado neto de actividades interrumpidas.

3.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

El gasto por impuestos sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa del impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se convertean en el año se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta¹, la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta calculado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en pérdidas deducibles). Un pasivo diferido por impuestos representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuestos representa una diferencia temporal deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingresos o gastos y son excluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o, en la forma separada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocen en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.5 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades, este proveen se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

- **Valcões:** se registra o custo correspondente a las vacaciones del personal según la base devengada.
- **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo:** se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Benefícios de largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completan 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador, después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.9 Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre del los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expresa neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.



Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la compañía. Los ingresos netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.11 Reconocimiento de Costos y gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se incluyen los gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.12 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la compañía.

3.13 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% en caso de sociedad anónima de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.14 Normas de Contabilidad recientemente emitidas

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la empresa

No hay NIF o interpretaciones CINIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir del 1 de enero del 2013 que se espera que tengan un efecto significativo sobre la empresa.

entre las normas que la entidad ha aplicado cuya vigencia es a partir del 01 de enero del 2013 tenemos:

Nuevas Normas

Norma	Título	Efectiva a partir
NIF 13	Medición a Valor Razonable	Enero 1, 2013
NIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Normas Revistas

Norma	Modificación	Efectiva a partir
NIF 7	Información a Revelar – Compensación de Activos y Pasivos Financieros	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de Activos y Pasivos Financieros	Enero 1, 2013
NIC 1	Presentación de Estados Financieros – Estado del	Enero 1, 2013

	Resultado del Periodo y Otro Resultado Integral y Clasificación del OIR	
NIC 1	Presentación de Estados Financieros – Clasificación de la Información Comparativa	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a Empleados	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a Empleados	Enero 1, 2013
NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo – Clasificación del Equipo Acetate	Enero 1, 2013

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comienzan a partir de 1 de enero del 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente.

La empresa no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

Norma	Título	Efectiva a partir
Aplicación de la NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2016
Nueva Interpretación	Gravámenes	Enero 1, 2014
CINIF 21		
Enmiendas NIC 38	Desmonstración del Valor de los Activos – Información a Revelar con el Valor Razonable	Enero 1, 2014
Enmiendas NIC 19	Beneficios a Empleados – Aportaciones de Empleados	Enero 1, 2014
Enmiendas NIIF 9	Instrumentos Financieros – Contabilidad de Clientes	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la empresa en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los impactos de los activos y pasivos y las revelaciones de la empresa. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

c) Aspectos sobre las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 9 de septiembre de 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC/DC/CPA/FRS G.11.507, publicada en el Registro Oficial No. 506 del 29 de octubre de 2011, en dicha resolución se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación (i) superavit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superavit por valuación, utilidades de compañías Holding y controladoras, y designación e informe de pérdidas.

Siendo el balanceo el siguiente:

Artículo primero.- destino del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones y reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones.-

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, y el resto en abarcar pérdidas o devaluado en el caso de liquidación de la compañía.

Artículo segundo.- saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que correspondió, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Resultados.

Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que generaron un saldo acreedor, aún podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en abarcar pérdidas o devaluado en el caso de liquidación de la compañía. De registrarse un saldo deudor en la subcuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, este podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Artículo tercero.- ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF".-

Los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deberán ser consultados y aprobados por la junta general de accionistas o socios que aprueba los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con las normativas antes referidas.

Artículo cuarto.- saldos acreedores de las subcuentas "superávit por valuación".-

Los saldos acreedores de los superávits que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

Artículo quinto.- utilidades de las compañías holding y controladoras.-

Las compañías constituidas como Holding al amparo de lo dispuesto en el artículo 429 de la Ley de Compañías y las compañías controladoras conforme a la normativa contemplada en la Norma Internacional de Contabilidad 27 y Sección 3 de la Norma Internacional de Información

Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIF para las PYMES): "Estado Financiero Consolidado y Separado", para fines de control y distribución de utilidades a trabajadores, accionistas o socios y el pago de impuestos, elevarán y mantendrán estados financieros individuales por cada compañía. Igualmente, las compañías Holding o Corredoras reconocerán como ingresos, los dividendos de sus vinculadas y subsidiarias, una vez que se establezca el derecho a recibirlos por parte de las juntas generales de socios o accionistas, o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejecuten actividades en el país.

Artículo sexto.- designación de peritos.-

Para determinar el valor razonable de los activos que de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIF" compañías y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIF para las PYMES), en los casos que se requiera de la valoración de un profesional en el tema, la junta general de socios o accionistas designará el perito o los peritos independientes que deben realizar el avalúo de los mismos. La designación, calificación y registro de tales peritos; y, los requisitos mínimos que deben contener los informes de peritos, se efectuará de acuerdo con el reglamento relativo a esa materia, expedido por la Superintendencia de Compañías.

Artículo séptimo.- informes de peritos.-

Los informes de los peritos serán conocidos por la junta general de socios o accionistas, que oportunamente hubiere ordenado su elaboración y los aprovechará de considerar adecuado el avalúo. Los auditores externos, en sus informes, harán constar sus opiniones respecto de la razonabilidad de la valoración de los activos que de conformidad con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIF" compañías y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIF para las PYMES), se efectúan.

Artículo octavo.-

Con la finalidad de no dejar abierta la posibilidad de interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIF", ya que su aplicación es de estricto cumplimiento, se deroga la Resolución No. 5C.G.JCI-CPA/FRS.11.03 de 15 de marzo del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 415 de 4 de abril del presente año.

Artículo noveno.-

Deróguense todas las resoluciones que se contrapongan a esta resolución.

Nota 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere a:

Descripción	2013	2012
Caja	992.96	992.96
Bancos	385.367.55	230.665.91
Total US\$	386.360.51	231.658.87

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, sus activos financieros libres de uso y sin restricciones.

Nota 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

Descripción	2012	2011
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes Locales	2.161.442,18	2.375.779,32
Clientes del Exterior	55.050,75	47.559,84
Total Clientes Comerciales	2.216.492,93	2.423.339,16
Provisión para cuentas dudosas	(60.737,46)	(51.533,04)
Cuentas Comerciales, netas	2.155.755,46	2.371.806,12
Otras cuentas por cobrar	46.826,27	104.733,32
Cuentas por cobrar empleados	25.429,11	25.279,06
Total	2.228.010,84	2.497.818,50

(i) La composición de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes es la siguiente:

Antigüedad	Año 2012		Año 2011	
Por vencer (*)	625.528,40	37,34%	547.754,19	36,89%
De 0 a 30 días	750.961,73	31,62%	783.617,10	32,83%
De 31 a 60 días	382.240,14	17,25%	522.539,00	13,39%
De 61 a 90 días	171.180,88	7,72%	222.161,01	9,38%
De más de 91 días	185.917,62	7,38%	180.984,05	7,73%
(-) Reservas	(24.552,84)	-1,10%	(31.232,22)	-1,29%
Total USD\$	2.216.492,93	100%	2.423.339,16	100%
Locales	1.607.478,08	73,25%	1.875.385,50	77,35%
Del exterior	55.050,75	2,48%	47.559,84	1,96%
Cheques Postfechos	553.963,10	24,32%	480.387,73	20,41%
Total USD\$	2.216.492,93	100,00%	2.423.339,16	100,00%

(*) Incluye Cheques postfechos

(ii) El movimiento de la provisión de incobrables es el siguiente:

Se refiere a: Descripción	2012	2011
Saldo Inicial	(51.533,04)	(50.112,03)
Requiemro	5.917,46	-
Baja de Provisión	11.434,90	-
Provisión del año	(15.127,75)	(11.720,41)
Total USD\$	(69.712,43)	(61.832,44)

(i) La composición de las Otras cuentas por cobrar es la siguiente:

Descripción	2013	2012
Cuentas por cobrar - PMA	19.850,55	2.589,94
Cobros	19.242,29	-
Distritos	-	3.469,94
Cuentas por Cobrar - Fianzas	6.483,83	4.405,17
Reserva Seguros	-	184.348,87
Total US\$	44.836,37	184.733,32

Nota 7. INVENTARIOS

Se refiere a:

Descripción	2013	2012
Mercaderías	64,82	9.315,07
Materia prima	291.191,33	497.301,42
Productos terminados	857.376,17	744.106,61
Productos en proceso	878.488,81	840.502,30
Suministros y materiales	62.813,97	67.205,17
Otros inventarios	1.488,81	1.720,76
Importaciones en tránsito	(0,00)	985,91
Total US\$	1.876.375,70	1.845.648,18

Nota 8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere a:

Descripción	2013	2012
Crédito tributario impuesto a la renta	-	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA	102.698,36	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	100.617,40	-
Impuesto a la salida de divisas	74.287,46	-
Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Otros Retenciones IRI	-	1.355,01
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (otros aranceles)	1.698,24	140.973,37
Total US\$	288.421,57	142.628,08

Nota 9. OTROS ACTIVOS

Se refiere a:

Descripción	2013	2012
Anticipo a proveedores	22.582,02	3.406,36
Pagos Anticipados	91.985,91	-
Otros pagos anticipados	29.595,88	26.006,88
Total USD\$	144.163,81	29.413,24

Nota 10. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLE PARA LA VENTA

Se refiere a:

Descripción	2013	2012
Terreno	35.427,32	35.427,32
Edificaciones	69.832,40	69.832,40
Maquinaria	49.547,79	40.547,79
Total USD\$	154.807,51	145.807,51

Corresponden al terreno y edificio en la Av. Bolívariana, donde la compañía operó hasta el año 2011. (Los terrenos corresponden a bienes entregados en calidad de garantías de préstamos).

En el caso de la maquinaria corresponde a aquella no utilizada y que se estima encontrar un comprador durante el año.

Nota 11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Se refiere a:

Descripción	2020					
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Propiedad y Equipos y Gastos de Mantenimiento						
Propiedad	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00
Equipos	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00
Gastos de Mantenimiento	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00
Total	321.300,00	321.300,00	321.300,00	321.300,00	321.300,00	321.300,00
Propiedad y Equipos y Gastos de Mantenimiento						
Propiedad	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00
Equipos	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00
Gastos de Mantenimiento	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00
Total	321.300,00	321.300,00	321.300,00	321.300,00	321.300,00	321.300,00

Nota 12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Diferido inicial	14.006,87	11.379,07
Reversión efectos amortización	14.006,87	3.515,00
Total US\$	28.013,74	14.894,07

Nota 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Partes no corrientes:		
Obligaciones Financieras, totales (B)	1.011.745,23	345.055,52
Total US\$	1.011.745,23	345.055,52
Partes corrientes:		
Obligaciones Financieras (B)	1.793.878,79	2.589.454,73
Obligaciones Adicionales (B)	225.000,00	221.163,67
Otros Cuentas por Pagar Financieras (B)	324,09	30.751,75
Total US\$	2.019.942,88	2.841.369,15

(i) La composición de las obligaciones con accionistas son las siguientes:

Descripción	2013	2012
Obligaciones		0.193,27
Reserva Gubernativa	200.000,00	200.000,00
Reserva Social	25.000,00	25.000,00
Total Obligaciones	225.000,00	225.193,27

(ii) Corresponde a un préstamo realizado por un tercero a diciembre de 2012, que ha sido pagado en forma significativa en el ejercicio 2013.

(iii) Obligaciones Financieras corrientes y largo Plazo

COMPOSICION PASIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

No. Operación	C. Emisor	Tipo	F. Vencimiento	Moneda	Comenzó	No Comenzó
1201289-05	26/11/2011	8.50%	05/11/2016	USD 980,00	26.12.11	26.12.11
320502-00	15/08/2010	8.50%	08/08/2011	USD 980,00	15.08.10	15.08.10
101504-00	16/11/2010	8.50%	12/11/2011	USD 980,00	16.11.10	16.11.10
1001412-00	24/01/2013	8.50%	20/01/2014	USD 980,00	24.01.13	24.01.13
1014713-01	16/11/2013	8.50%	12/04/2014	USD 980,00	16.11.13	16.11.13
1004527-00	00/12/2013	8.50%	01/11/2016	USD 980,00	01.12.13	01.12.13
TOTAL BANCO PICHINCHA				USD 4.900,00	4.900,00	4.900,00
321142	26/11/2011	8.50%	04/10/2013	USD 980,00	26.11.11	26.11.11
200500	26/11/2011	8.50%	15/11/2014	USD 980,00	26.11.11	26.11.11
201502	26/08/2012	9.00%	21/08/2013	USD 980,00	26.08.12	26.08.12
271510	05/15/2011	8.50%	19/05/2014	USD 980,00	05.15.11	05.15.11
340501	04/08/2011	8.50%	20/08/2013	USD 980,00	04.08.11	04.08.11
340502	05/07/2011	8.50%	04/07/2013	USD 980,00	05.07.11	05.07.11
340503	05/07/2011	8.50%	21/07/2013	USD 980,00	05.07.11	05.07.11
TOTAL INTERNACIONAL				USD 4.900,00	4.900,00	4.900,00
CAR 10000001	25/09/2013	11%	25/09/2017	USD 980,00	25.09.13	25.09.13
CAR 10000002	25/09/2013	11%	25/09/2017	USD 980,00	25.09.13	25.09.13
CAR 10000003	01/07/2013	11%	01/07/2017	USD 980,00	01.07.13	01.07.13
TOTAL PRODUCTO				USD 2.940,00	2.940,00	2.940,00
CREDITO AGRICOLA				USD 2.940,00		
Total obligaciones financieras				USD 10.780,00	1.700,00	9.080,00

GARANTIAS

Las garantías entregadas corresponden a hipotecas respecto de los bienes inmuebles de la compañía así como documentos de prenda de ciertas maquinarias y equipos adscritos en los años 2012 y 2013.

Nota 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a:

Descripción	2013	2012
Proveedores locales	1.720.953,71	1.114.524,69
Proveedores del exterior	801.419,24	818.385,30
Proveedores Probatorio Górriz	5.127,60	6.298,23
	USD\$ 3.528.500,54 ⁱ⁾	1.940.946,22
Anticipos de clientes	2.925,88	74.110,33
Dividendos por pagar	-	80.000,00
Quintas por estar relacionadas	-	-
Otras cuentas por pagar	71.400,20 ⁱⁱ⁾	147.328,73
Total	USD\$ 3.602.915,72	2.221.978,15

i) Los valores correspondientes a proveedores tienen vencimientos en un plazo no mayor a 90 y 120 días.

ii) La composición de las otras cuentas por pagar es la siguiente:

Descripción	2013	2012
Otras por pagar	48.454,73	146.878,73
Otras por pagar empréstitos y otros	230,39	430,00
Provisiones intereses	21.715,08	-
	USD\$ 71.400,20	147.328,73

Nota 15. OBLIGACIONES LABORALES CORRIENTES Y BENEFICIOS SOCIALES

Se refiere a:

Descripción	2013	2012
Participación Tripartita	14.400,00	46.030,00
IGSS por Pagar	30.114,82	16.277,34
Fondos de Reserva	1.879,03	1.805,06
Presupuesto IGSS por pagar	3.891,87	3.083,00
Seguro grupo por pagar	-	2.873,44
Otros valores por pagar	2.548,13	4.858,51
	USD\$ 192.318,89	74.937,34
Obligación Cuarta Junta	21.556,19	17.825,50
Obligación tercer sueldo	7.723,85	7.740,64
Vacaciones	47.572,04	82.562,32
	USD\$ 77.852,08	108.132,46
Total	USD\$ 270.170,97	183.069,80

Note 16. PASSIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere a:

Descripción	2013	2012
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Impuesto al valor agregado IVA	-	-
Retenciones en la fuente I/A	5.512,90	10.501,97
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	21.255,07	123.384,60
Impuesto a la renta de dividendos (RDO)	11.618,14	5.453,88
Total USDS	41.377,91	139.340,45

Note 17. OBLIGACIONES LABORALES NO CORRIENTES

Se refiere a:

Descripción	2013	2012
Jubilación Patronal (i)	694.060,32	600.952,91
Indemnización Desahucio (ii)	100.092,88	98.873,89
Total USDS	794.153,21	700.226,80

(i) Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 26 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo en perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 358 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuados o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20) y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuado o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El movimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012, esta provisión fue:

Descripción	2013	2012
Saldo Inicial	608,882,91	608,434,28
Provisiones:		
Retiro	157,825,28	129,475,27
Ajustes y otras Provisiones	51,829,55	18,125,40
Ajustes y otras Reservas	11,342,70	16,130,25
Saldo Final	USD \$ 829,880,32	806,132,91

Información Estudio actuarial – Jubilación Patronal

Descripción	2013
Reserva acumulada 1/1/2013	917,280,51
Reserva Costo Laboral por Seguro	140,604,54
Costo Financiero Intereses	5,571,00
Costo Financiero Amortiz	21,500,88
Pagos Pagados	
Reversión Patronal Salidas	(81,825,51)

Reserva Acumulada USD \$ **981,659,32**

La Compañía ha registrado en su estado de resultados los valores correspondientes a las provisiones para empleados bajo relación de dependencia, en base a un estudio actuarial efectuado por esta empresa independiente, siendo deducible del impuesto a la renta los valores correspondientes a empleados con más de 10 años de servicio.

(iii) Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 158, en caso de que el empleado decida separarse y presentar su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El movimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012, esta provisión fue:

Descripción	2013	2012
Saldo Inicial	88,219,28	88,348,18
Provisión:		
Retiro	10,708,82	6,378,21
Reservas	115,118,82	14,478,40
Ajustes y otras Reservas	3,023,87	3,015,99
Saldo Final	USD \$ 217,080,79	111,820,78

Informação Estudo atuarial - Desatualiz

Descrição	2013
Reservas acumuladas 1-1-2013	88.688,40
Reservas Custo Laboral por Serviço	13.067,47
Custo Financiamento Interiores	430,08
Custo Financiamento Exterior	2.446,77
Pensões Pagadas	-
Reversão Pensões Salidas	(13.506,78)
Reservas Acumuladas	USD \$ 100.082,09

Sobre a base do estudo atuarial a provisão do ano se deduzirá de imposto e a renda.

Nota 18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 comprende a US\$18.14.000 acciones ordinarias de valor nominal (US\$) cada una.

Nota 19. RESERVAS

Se refieren a:

Descripción	2013	2012
Reserva legal	142.000,17	114.554,00
Reserva estatutaria	270.809,31	267.847,50
Reserva voluntaria	8.001,08	10.060,00
USD\$	420.810,56	392.461,50

Nota 20. RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de los resultados acumulados, mismo que al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, ascienden a US\$8469.590,20.

OL

Nota 21. INGRESOS

Se refiere a:

Descripción	2012	2011
Productos fabricados y vendidos	11.213.412,41	9.962.190,42
Subproductos y otros materiales	1.115.043,98	331.540,38
Servicios y activos	385.846,71	26.150,50
	<u>12.714.303,10</u>	<u>10.319.881,30</u>
Descuentos en ventas	(14.723,81)	(43.985,21)
Devoluciones en ventas	(281.967,31)	(512.801,68)
Total	US\$ <u>12.417.612,98</u>	<u>9.723.094,41</u>

Nota 22. COSTO DE VENTAS

Se refiere a:

Descripción	2012	2011
Productos fabricados	6.338.091,88	7.791.812,09
Subproductos y otros materiales	1.064.015,39	95.000,00
Servicios y activos	93.460,13	14.723,44
Total	US\$ <u>7.495.567,40</u>	<u>7.891.535,53</u>

Nota 23. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Se refiere a:

Detalle	US\$	2012	2011
Gastos de personal		251.019,48	149.336,98
Otros Gastos de personal		175.147,30	106.640,16
Provisiones y contingencias		4.452,34	-
Gastos de Servicios generales		68.169,77	38.252,06
Gastos de mantenimiento		31.885,72	21.548,84
Mantenimiento edificio y equipo		58.527,83	32.446,51
Viajes, dietas y comunicaciones		43.528,39	-
Seguros Fijados		126.419,43	66.818,29
Alquileres locales		3.721,54	5.582,15
Depreciaciones y amortizaciones		21.854,70	35.022,36
Otros gastos administrativos		215.154,41	261.456,38
Total		<u>1.088.616,29</u>	<u>671.206,15</u>

Nota 24. GASTOS DE VENDAS

Se refere a:

Detalhe	US\$	2013	2012
Gastos de pessoal		158.189,18	152.942,14
Outros Gastos de pessoal		40.007,77	-
Publicidade e propaganda		22.894,41	12.708,80
Gastos de Serviços e gerais		18.126,81	3.188,34
Sucessos e materiais		8.139,92	2.792,83
Manutenção edifícios e equipe		18.548,17	17.139,42
Impostos, taxas e contribuições		7.899,00	-
Seguros Empresa		9.501,38	9.891,31
Depreciações e amortizações		48.972,96	53.028,18
Outros gastos vendas		108.988,20	104.402,89
Total US\$		436.306,89	352.783,48

Nota 25. GASTOS FINANCEIROS

Se refere a:

Detalhe	US\$	2013	2012
Juros sobre empréstimos bancários		240.022,28	209.910,00
Juros sobre empréstimos bancários		27.475,70	23.489,63
Imposto sobre o lucro (Financeiro)		3.396,78	6.190,30
Outros gastos financeiros		90,10	12.188,26
Total US\$		270.984,76	251.778,19

Nota 26. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere a:

Detalle	2013	2012
Arrendos Pasivos	80.000,00	44.000,04
Asistencia Técnica	25.832,58	21.873,57
Otros Ingresos	20.819,57	3.917,20
Ingreso Ejecutor	21.716,60	412,70
Total Ingresos	USD\$ 158.370,69	70.211,51

Nota 27. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE, PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta a continuación:

- (a) La composición de la determinación del impuesto a la Renta Corriente, es el siguiente:

Detalle	2013	2012
Determinación de la Participación Trabajadores:		
Unidad Contable	497.724,61	306.726,64
Base Gravada de Participación Trabajadores	497.724,61	306.726,64
15% Participación Trabajadores	74.658,69	46.009,00
Determinación del Impuesto a la Renta:		
Unidad Contable	497.724,61	306.726,64
± 15% Participación Trabajadores	(74.658,69)	(46.009,00)
± Ingresos Exentos	(21.716,60)	(3.917,44)
± Dividendos atribuidos	-	-
± Otras Deducciones	(7.716,83)	(107.990,87)
(+) Gastos No Deductibles	233.669,40	273.196,39
(+) Gastos para general ingresos exentos	3.174,37	-
(+) Participación Trabajadores de los dividendos	2.790,54	-
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	-	-
Base Gravada de Impuesto a la Renta	633.203,77	423.649,69
Base Imponible Impuesto a la Renta (12%) (12%)	75.984,45	50.837,96
Base Imponible Impuesto a la Renta (22%) (22%)	139.304,83	93.199,43
(22%) y (22%) Impuesto a la Renta	139.304,83	93.199,43
Impuesto a la Renta Causado	139.304,83	93.199,43

Detalle	2013	2012
<u>Determinación del impuesto a pagar a Saldo a Favor</u>		
Impuesto a la Renta (a)	130.204,33	87.206,42
Análisis correspondiente al ejercicio (y)	89.164,03	72.800,30
Impuesto corriente mayor al impuesto (a) (z)	60.140,30	14.406,12
Saldo del impuesto pendiente de pago (a)	94.062,03	57.036,37
(-) Relevamiento en la fuente del ejercicio (b)	(100.817,49)	(94.082,99)
(-) Crédito Impuesto Renta Anticipado (c)	(136.881,13)	(81.170,20)
(-) Crédito tributaria (SD) (d)	(74.257,88)	(28.247,78)
Saldo a favor de la compañía (a-b-c-d)	(186.793,27)	(146.295,75)

Nota 28. OTRO RESULTADO INTEGRAL

En los años 2013 y 2012, se considera como resultado integral la reducción por los efectos de la apropiación de reserva legal, en tanto que en el año 2012, correspondió a los efectos de reserva legal, estatutaria y facultativa.

Nota 29. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones comerciales realizadas durante los años 2013 y 2012, con compañías relacionadas:

Detalle	US\$	2013
<u>Ventas</u>		
Cerinsa Cia. Ltda.	2.504.545,09	
Buaport S.A.	315.863,25	
<u>Salidas de Cuentas por Cobrar</u>		
Cerinsa Cia. Ltda.	315.863,25	
Buaport S.A.	53.469,33	

Nota 30. RECLASIFICACIONES PARA PRESENTACIÓN AÑO 2012.

La compañía ha considerado varias reclasificaciones para una adecuada presentación de los estados financieros aprobados en el informe de auditoría en el año 2012.

Detalle		2012 INFORME ANTERIOR	AJUSTES	2012 INFORME ACTUAL
ACTIVOS CORRIENTES	USOS	4.534.029,85	194.867,98	4.728.897,83
ACTIVOS NO CORRIENTES		4.082.970,55	(194.867,97)	3.888.102,58
TOTAL ACTIVOS		8.617.000,40	0,00	8.617.000,40
PASIVOS CORRIENTES		2.471.718,31	388.947,21	2.860.665,52
PASIVOS NO CORRIENTES		3.948.616,52	(348.558,22)	3.600.058,30
PATrimonio		2.197.275,57	(94.599,30)	2.102.676,27
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		8.617.000,40	0,00	8.617.000,40

Nota 31. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**i. Riesgo del mercado**

El Riesgo de Mercado está asociado a las incertidumbres asociadas a las variables de tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado que afectan los activos y pasivos de la Compañía.

a) Riesgo Tipo de cambio

El Riesgo de tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la compañía.

CurtidunaTungurahua S.A. Maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominados en dólares.

La compañía al momento efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, por los efectos de maquinaria y equipos, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en tipo de cambio.

b) Riesgo en las tasas de interés

CurtidunaTungurahua S.A. Actualmente mantiene pasivos con el sistema financiero como propósito destinar los fondos necesarios para Capital de Trabajo.

c) Gestión de riesgos de riesgo de mercado

CurtidunaTungurahua S.A. la compañía experimenta un crecimiento constante anclado en la exclusividad de las ventas a Placotauchin.

El riesgo de mercado es medido. Los factores externos que afectan a la empresa son de tipo macroeconómico, como las políticas económicas sociales de frontera entre Ecuador y Colombia.

Actualmente al contar con una de las plantas más modernas a nivel mundial, ha facilitado la presentación a través de distintos canales. CURTIDURIATUNGURAHUA S.A. es ser dada un claro sabor en los mercados de Europa, Asia y Centro América, manteniendo una marca conocida.

Las principales líneas de mercado corresponden a la elaboración de cueros de especialidad a efectos de estándares de calidad de seguridad y las líneas escolares.

4. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando principalmente en sus deudores por venta.

Para sus deudores por venta la compañía ha decretado políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente podemos indicar que CURTIDURIATUNGURAHUA S.A. no mantiene concentración de sus ventas al final del año 2013 el 68.86% de la cartera es corriente y el 31.14% está vencido, el riesgo es casi nulo debido a que la cartera está diversificada.

Dentro del grupo de Pasivos por pagar a proveedores se encuentran debidas en proveedores no relacionados, las facturas cumplen con los términos de crédito y no generan intereses.

Por los argumentos detallados se califica los riesgos en créditos como bajos.

ii. Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. CURTIDURIATUNGURAHUA S.A. logra mantener un equilibrio entre la continuidad fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos de operaciones normales recaudos en ventas y pagos a proveedores.

El riesgo de liquidez es bajo ya que las ventas se realizan de manera directa con un plazo de 30 a 45 días a través de la venta de distribución como la Pilevencia con créditos que garantizan liquidez permanente.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación:

Descripción	2013	2012
Margen de Liquidez	1,200	2,985
Puntoe de flujo	1,730	1,270

La compañía podrá en problemas cumplir sus obligaciones corrientes inmediatas en el caso de ser requeridas.

IV. Riesgo Ambiental

Dentro de los diferentes tipos de riesgos a los que puede estar sometida la actividad de una empresa, se encuentran los riesgos ambientales, estos riesgos tienen cada vez más relevancia para la sociedad pues, de su reducción o eliminación depende poder garantizar una adecuada calidad del entorno, elemento fundamental hoy en día. De conformidad con lo establecido en el Art. 18 de la ley de Gestión Ambiental, las obras públicas, privadas o mixtas y los proyectos de inversión públicos o privados que puedan causar impactos ambientales, deben previamente a su ejecución ser calificados por los organismos descentralizados de control, conforme al Sistema Único de Manejo Ambiental.

La compañía ha cumplido con los requerimientos legales respecto del manejo ambiental sostenible y con mínimo impacto.

Nota 22. CONTINGENCIAS

Revisión de autoridades tributarias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y del impuesto sobre las ventas de los años 2012, 2011-2010 y 2009 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales, por lo que existe una pasiva contingente por la incertidumbre que las autoridades fiscales pudieran hacer referentes a como la Compañía ha aplicado las leyes impositivas. La administración considera que ha interpretado y aplicado correctamente las regulaciones sobre impuestos durante esos años.

Así también existe un proceso legal pendiente entre la compañía por parte del Servicio de rentas internas.

Prestaciones legales laborales

Existe un pasivo contingente por el pago de Cesantías al personal de la Compañía según el tiempo de servicio y de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo, el cual podría ser pagado en caso de despido sin justa causa, por muerte o pensión de los empleados equivalente a 25% del último salario por cada año de trabajo.

Aportes a la Seguridad Social

Los pagos por aportes a la Seguridad Social y entidades relacionadas están sujetos a revisión por parte de estas entidades estatales.

Nota 23. OTROS ASPECTOS RELEVANTES

a) Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, del tamaño: 24% para el año 2011, 22% para el año 2012 y 21% a partir del año 2013.

- Exención del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Mediana Empresas".
- Exención de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exención del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exención del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

b) Precios de Transferencia

El Artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno dice lo siguiente referente a Precios de Transferencia:

"La determinación del impuesto a la renta se efectuará por declaración del sujeto pasivo, por actuación del sujeto activo, o de modo mixto. Los contribuyentes que celebren operaciones o transacciones con partes relacionadas están obligados a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables. Para efectos de control deberán presentar a la Administración Tributaria, en las mismas fechas y forma que este establezca, los anexos e informes sobre tales operaciones. La falta de presentación de los anexos e información referida en este artículo, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América".

La presentación de la información de operaciones con partes relacionadas se encuentra normada en el Artículo 80 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno y dice lo siguiente: "Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo al artículo correspondiente a la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Informe Integrado de Precios de Transferencia y los anexos que mediante Resolución General el SRI establezca, referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo correspondiente en este Reglamento."

Finalmente el Artículo 259 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno norma sobre la Responsabilidad de los Auditores Externos que dice "Los auditores están obligados, bajo juramento, a incluir en los dictámenes que emitan respecto de los estados financieros de las sociedades auditadas, un informe separado que contenga la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de las mismas, ya sea como contribuyentes o en su calidad de agentes de retención o percepción de los tributos; así como la opinión sobre la metodología y los ajustes practicados en precios de transferencia."

Con la Resolución la Resolución NAC DGERCGC12-00829 del 18 de diciembre del 2012 y publicada el 26 de diciembre se modificó el formulario 101, incorporando en los casilleros 503 al 506 las operaciones de activos, pasivo, ingresos y egresos por partes relacionadas locales. Esta modificación fue una introducción a los cambios en las obligaciones formales respecto del Régimen de Precios de Transferencia que se publicaron con la Resolución NAC DGERCGC13-00011 el cual adjuntamos, que indica lo siguiente:

"Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas".

"Respecto sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Nota 34. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (Febrero 26 de 2014) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.