

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.

INFORME DE AUDITORIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Curtiduría Tungurahua S.A.

1. Opinión

*Hemos auditado los estados financieros de **Curtiduría Tungurahua S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.*

*En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Curtiduría Tungurahua S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

*Somos independientes de **Curtiduría Tungurahua S.A.**, de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.*

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

4. **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

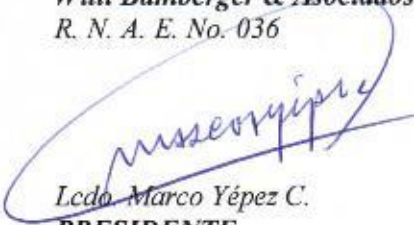
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

5. **Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**

*Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias y la Opinión sobre el cumplimiento como sujeto pasivo de los impuestos establecidos en la "Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial 759 del viernes 20 de mayo de 2016 de **Curtiduría Tungurahua S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.*

Quito - Ecuador, febrero 17 de 2017

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.
Estados de Situación Financiera
(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS

	Notas	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	486.800,16	382.894,87
Cuentas comerciales por cobrar	5	2.247.356,88	2.261.298,35
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	6	(252.033,65)	(230.638,86)
Inventarios	7	2.047.984,92	2.836.106,74
Activos por Impuestos Corrientes	8	299.180,83	328.361,62
Otras Cuentas por Cobrar	9	371.894,83	203.231,96
Total activos corrientes		5.201.163,97	5.781.254,68
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades planta y equipo netos	10	6.540.090,89	6.534.764,75
Menos: Depreciación Acumulada	10	(2.492.893,18)	(2.068.991,65)
Cuentas por Cobrar Fiscales		249.526,75	253.478,23
Otros activos financieros		360,00	360,00
Activos no corrientes disponibles para la venta	11	98.276,48	101.788,10
Total activos no corrientes		4.395.360,94	4.821.379,43
TOTAL ACTIVOS		9.596.524,91	10.602.634,11

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras y sobregiros	12	1.872.243,18	1.961.098,97
Cuentas comerciales por pagar	13	1.436.648,76	1.429.525,00
Otras Cuentas por Pagar	14	33.984,32	105.618,03
Obligaciones laborales corrientes y beneficios sociales	15	121.275,81	158.555,73
Pasivos por impuestos corrientes	16	28.411,44	26.539,52
Total pasivos corrientes		3.492.563,49	3.681.337,25
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones laborales no corrientes	17	880.124,59	867.921,95
Obligaciones financieras no corrientes	12	1.009.535,98	1.924.784,67
Total pasivos no corrientes		1.889.660,57	2.792.686,62
TOTAL PASIVOS		5.382.224,06	6.474.023,87
PATRIMONIO			
Capital social	18	3.314.000,00	1.814.000,00
Capital Suscrito y No Pagado	18	(124.296,56)	-
Reserva legal		198.409,59	186.319,48
Aportes para futuras capitalizaciones		-	1.340.385,22
Reserva facultativa y Estatutaria	19	169.594,10	169.594,10
Resultado adición NIIF	20	489.590,30	489.590,30
Resultados acumulados		58.191,42	-
Resultado del ejercicio		108.811,00	128.721,14
Total patrimonio		4.214.300,85	4.128.610,24
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		9.596.524,91	10.602.634,11

Las notas financieras 1 a la 31 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Gerardo Callejas
Gerente General

Ing. Enka Espinoza
Contadora General
Registro C.P.A No. 34-492

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.
Estados de Resultados Integrales
(Expresados en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2016	2015
Ingresos	21	8.616.527,06	12.625.996,52
Costo de ventas	22	(7.020.127,28)	(10.664.657,29)
Utilidad en ventas		1.596.399,78	1.961.339,23
Gastos de administración	23	(1.024.312,31)	(1.160.007,51)
Gastos de ventas	24	(266.184,23)	(334.413,68)
Gastos Financieros	25	(277.279,52)	(389.107,18)
Utilidad Operacional		28.623,72	77.810,86
Ingresos no operacionales	26	197.625,50	241.363,95
Utilidad antes de Impuestos		226.249,22	319.174,81
Participación Trabajadores	27	(33.937,38)	(47.876,22)
Impuesto a la Renta	27	(118.408,70)	(128.275,10)
Reserva Legal	27	(12.090,11)	(14.302,35)
Diferencia entre Anticipo Determinado e Impuesto Renta Causado		46.997,97	-
Resultado del ejercicio		108.811,00	128.721,14

Las notas financieras 1 a la 31 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Gonzalo Callejas
Gerente General

Ing. Erika Espinoza
Contadora General
Registro C.P.A No. 34-492

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Capital Suscrito No Pagado	Reserva Legal	Reserva de Facultativa	Reserva de Estatutaria	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Utilidades Acumuladas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,814,000.00	0.00	186,319.48	161,562.12	8,031.98	1,340,385.22	0.00	489,590.30	128,721.14	4,128,810.24
Aumento de Capital según escritura pública	1,500,000.00	(159,614.78)	-	-	-	(1,340,385.22)	-	-	-	-
Pago Capital suscrito y no pagado	-	35,319.22	-	-	-	-	-	-	(6,169.15)	(6,169.15)
Pago Obligación con el SRI	-	-	-	-	-	-	-	-	(64,360.57)	(64,360.57)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	(58,191.42)	-
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	-	58,191.42	-	225,249.22	225,249.22
Resultado del ejercicio 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,937.38)	(33,937.38)
Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	(118,408.70)	(118,408.70)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,090.11)	-
Reserva Legal	-	-	12,090.11	-	-	-	-	-	48,997.97	48,997.97
Cuentas por Cobrar Servicio de Rentas Internas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,314,000.00	(124,295.56)	188,409.59	161,562.12	8,031.98	-	58,191.42	489,590.30	108,811.00	4,214,300.85

Las notas financieras 1 a la 31 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Sánchez Calleros
 Gerente General

Ing. Erika Espinoza
 Contadora General
 Registro C.P.A. No. 34-492

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo recibido de clientes	8.630.468,53	12.631.286,60
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad	139.272,09	207.438,35
Menos:		
Pagos a proveedores	(5.842.110,40)	(12.952.413,09)
Pagos a remuneraciones y beneficios sociales	(1.306.733,08)	(202.517,82)
Impuesto Pagados	(42.575,59)	(703.626,13)
Intereses Pagados	(277.279,52)	(389.107,18)
Efecto neto proveniente de actividades de operación	1.221.041,93	(1.418.959,07)
<u>Conciliación de las actividades operativas</u>		
Utilidad del Ejercicio	108.811,00	128.721,14
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos	506.077,80	543.237,32
Provisión de Incobrables	21.384,79	176.051,78
Participación Trabajadores	33.937,38	47.876,22
Impuesto a la Renta	118.408,70	128.275,10
Reserva Legal	12.090,11	14.302,35
Jubilación Patronal y Desahucio	53.465,89	79.174,55
Baja y Ajuste por Deterioro Inventarios	-	24.076,32
Efecto venta de activos	-	(33.925,80)
Anticipo por Cobra Impuesto a la Renta S.R.L.	(46.997,97)	-
	817.187,70	1.107.789,18
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en activos		
(Aumento) Disminución Cuentas comerciales por cobrar	13.941,47	144.007,78
(Aumento) Disminución Inventarios	788.141,82	(138.737,70)
(Aumento) Disminución Activos por Impuestos Corrientes	73.961,09	(328.361,62)
(Aumento) Disminución Otras Cuentas por Cobrar	(168.652,87)	43.743,54
	707.381,51	(278.348,00)
Variaciones en pasivos		
(Aumento) Disminución Cuentas comerciales por pagar	7.123,78	(1.669.618,12)
(Aumento) Disminución Obligaciones laborales corrientes y Beneficios Sociales	(122.480,55)	(69.444,83)
(Aumento) Disminución Pasivos por impuestos corrientes	(116.536,78)	(375.254,51)
(Aumento) Disminución Otras Cuentas por Pagar	(71.633,71)	(133.072,79)
	(303.527,28)	(2.247.400,25)
Efecto neto proveniente de actividades de operación	1.221.041,93	(1.418.959,07)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Propiedades, planta y equipo, netos	(84.010,79)	(41.021,27)
Otros activos financieros no corrientes	-	(156.509,23)
Producto de la venta de activos fijos	-	56.045,14
Otros para inversiones	-	1.340.385,22
Producto de la venta maquinaria disponible para venta	-	3.491,62
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(84.010,79)	1.202.391,48
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Obligaciones Financieras, netas	(1.004.084,50)	247.908,75
Otros para Financiamiento	35.319,22	9.000,00
Dividendos Pagados	(84.380,57)	-
Efectivo neto proveniente actividades de financiamiento	(1.033.125,85)	256.908,75
(Aumento) nota en efectivo	103.905,29	40.341,16
Efectivo al inicio del año	382.894,87	342.553,71
Efectivo al final del año	US \$ 453.674,31	382.894,87

Las notas financieras 1 a la 31 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Gonzalo Callejas
Gerente General

Ing. Erika Espinoza
Contadora General
Registro C.P.A No. 34-492

Visión

Curtiduría Tungurahua es líder en la producción y comercialización de productos de cuero, ofreciendo innovación, calidad y servicios que la hacen merecedora de la lealtad de sus clientes.

Situación Actual de la Compañía

La curtiembre está ubicada en el parque industrial Ambato y posee en sus 5.000 metros cuadrados, un moderno equipamiento para la producción y un eficiente sistema de procesamiento de sus afluentes.

Curtiduría Tungurahua es, hace décadas, una de las principales industrias ecuatorianas. Genera desarrollo para su país y su trabajo logra el reconocimiento como un interesante 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 meta 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 Curtiduría Tungurahua se exportan a Hong Kong, Portugal, Guatemala, Estados Unidos, El Salvador y República Dominicana.

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, exigió 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.

La 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 Curtiduría Tungurahua 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 desperdicios que generan en el proceso de producción.

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

Curtiduría Tungurahua desarrolla esta tarea en conjunto con dos empresas aliadas que juntas tienen el objetivo de velar por las buenas prácticas ambientales. Ecotungurahua y Forestal Tungurahua 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 el verdor que la ciudad necesita, con el objetivo de demostrar que la industria de curtidora es sustentable y que está en capacidad de cumplir con las normativas ambientales que rigen a nivel local y con las exigencias ambientales de las empresas internacionales con las que se vincula comercialmente.

Nota 2. Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros

2.1 Base Fundamental

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2 Base de medición y presentación

Los estados financieros se encuentran presentados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera vigentes en el Ecuador.

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 en el Ecuador.

2.4 Uso de Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, 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.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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 período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.5 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.

2.6 Aprobación de los estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera y aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo del 2016.

Nota 3. Resumen de la 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 aquellos deudores 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 lo contrario 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 términos 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)

Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlas 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 calificados como inversión al vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría. Estos activos se muestran como no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados 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 lo contrario 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 o cobrar empleados, anticipos, impuestos y relevantes 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 ritmo de su utilización, mediante la identificación de lo consumido por órdenes de producción, costos que se asigna al costo promedio de las existencias en bodega.

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

Determinación de Costo de Producción en proceso

El costo prevaleciente y que sirve 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 las cuales son valoradas 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 orden 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 periodo en que se causan.

3.4 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 al 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 enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el 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 periodo anual y, si las expectativas difirieren 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 estimada de cada uno de los elementos.

Años de vida útil estimada

Edificio	40 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria Industrial	14.28 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles de oficina	10 años
Equipo de computación	3.03 años
Vehículos	5 años

3.5 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos que tienen una vida útil indefinida, como la Plusvalía o los activos intangibles que no estén en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor.

Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias que indiquen que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos de venta y el valor en uso.

En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, a efectos de calcular el valor de uso, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo netos estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento que refleja los riesgos de mercado con respecto al valor temporal del dinero y los específicos al que el activo pertenece.

Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros debe reconocerse una pérdida por deterioro para la unidad generadora de efectivo, que afecta inmediatamente al resultado del ejercicio (o al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo). La pérdida por deterioro del valor se distribuirá para reducir el importe en libros de los activos que componen la unidad (o grupo de unidades), en el siguiente orden:

- a) En primer lugar, se reducirá el importe en libros de cualquier menor valor atribuido a la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades).
- b) Después, a los demás activos de la unidad (o grupo de unidades), prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad (o grupo de unidades).

La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos de la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, 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 libros 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 si el 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 sí 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 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.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos 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 de impuesto a la renta corriente es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país 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 renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado 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 partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria 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 ingreso o gasto y son incluidos 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 esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Si la empresa presentara pérdidas tributarias debería pagar el equivalente a un impuesto mínimo por la aplicación del cálculo del anticipo de impuesto a la renta que, de acuerdo al artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno" el mismo que indica que la empresa deberá pagar un anticipo de impuesto a la renta, que constituye la suma matemática de los siguientes rubros:

- a) El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- b) El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- c) El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- d) El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo constituye crédito tributario para el pago de impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso. Si en el ejercicio fiscal, el contribuyente reporta un Impuesto a la Renta Causado superior a los valores cancelados por concepto de Retenciones en la Fuente de Renta más Anticipo; deberá cancelar la diferencia.

Adicional al impuesto a las ganancias (Impuesto a la Renta) la empresa está obligada a cumplir con el pago de una serie de tributos por su actividad así como por constituirse una compañía, estos tributos comprenden: Patente Municipal, 1.5 x mil, permisos tales como: Bomberos, Intendencia, Secretaría Técnica de Drogas, Municipio y Licencia Ambiental

3.8 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada 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.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 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.

3.1 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

3.2 Costo y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.3 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	01 de enero de 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4. Efectivo y Equivalente de Efectivo

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Caja	US\$	994,92	992,90
Bancos		485.805,24	381.901,97
	US\$	<u>486.800,16</u>	<u>382.894,87</u>

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, son activos financieros libres de uso y sin restricciones.

Nota 5. Cuentas por Cobrar Comerciales

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes Locales	US\$	2.258.311,06	2.274.602,28
Depósitos Cobros No Asignados		-10.954,18	-13.303,93
Total Clientes Comerciales (i)	US\$	<u>2.247.356,88</u>	<u>2.261.298,35</u>

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

Antigüedad	Año 2016		Año 2015	
Por Vencer	1.620.374,14	71,75%	1.374.376,19	60,42%
De 0 a 30 días	253.580,24	11,23%	566.352,20	24,90%
De 31 a 60 días	164.787,14	7,30%	109.102,25	4,80%
De 61 a 90 días	46.276,77	2,05%	64.044,49	2,82%
De más de 91 días	173.292,77	7,67%	160.727,15	7,07%
Total USD\$	2.258.311,06	100,00%	2.274.602,28	100,00%
Locales	2.258.311,06	100,49%	1.562.624,41	69,10%
Depósitos por Cobros no Asignados	(10.954,18)		(13.303,93)	
Cheques Posfechados (*)	-	0,00%	711.977,87	31,49%
Total USD\$	2.247.356,88	100,00%	2.261.298,35	100,00%

(*) Corresponde al saldo por cobrar con respaldo de cheques

Nota. 6 Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento de la provisión de incobrables es el siguiente:

Descripción		2016	2015
Saldo Inicial	US\$	-230.638,86	-84.616,58
Baja de Provisión		0,00	30.029,50
Provisión del año (a)		-21.394,79	-176.051,78
	US\$	-252.033,65	-230.638,86

Nota. 7 Inventarios

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Materias primas	US\$	657.502,05	607.652,91
Productos terminados		535.907,15	1.011.424,17
Productos en proceso		713.536,66	1.139.316,57
Otros inventarios		141.019,06	77.543,33
Importaciones en tránsito		0,00	169,76
	US\$	2.047.964,92	2.836.106,74

Nota. 8 Activos por Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Crédito Tributario I.V.A.	US\$	252.182,86	327.910,82
Notas de Crédito S.R.L.		0,00	450,80
Cuentas por Cobrar Servicio de Rentas Internas		46.997,97	0,00
	US\$	<u>299.180,83</u>	<u>328.361,62</u>

Nota. 9 Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Anticipo a proveedores	US\$	176.130.02	137.388.15
Pagos Anticipados		49.022.20	49.335.47
Otras cuentas por cobrar		126.734.34	177.93
Cuentas por cobrar seguros		0.00	193.94
Cuentas por cobrar empleados		16.331.26	9.922.30
Otros pagos anticipados		3.677.01	6.214.17
	US\$	<u>371.894.83</u>	<u>203.231.96</u>

Nota. 10 Propiedad, Planta y Equipos

Se refieren a:

Nota 11. Propiedad, Planta y Equipos

Descripción	Saldo al 31-dic-15	Movimiento				Ajustes /Reclasf.	Saldo Al 31-dic-16
		Adiciones	Revaluos	Bajas (-)	Ventas(-)		
Activos Fijos No Depreciables							
Terrenos	221.920,80	-	-	-	-	-	221.920,80
Edificios en Construcción	91.749,45	-	-	-	-	-	91.749,45
Total Activos Fijos No Depreciables	313.670,25	-	-	-	-	-	313.670,25
Activos Fijos Depreciables							
Edificios	1.622.007,32	-	-	-	-	-	1.622.007,32
Maquinaria y Equipo	3.954.321,44	22.826,66	-	-	-	-	3.977.148,10
Equipo de Computación	118.691,37	13.500,81	-	(1.318,00)	-	-	130.874,18
Muebles y Enseres	49.660,48	-	-	-	-	-	49.660,48
Vehiculos	368.842,43	47.683,32	-	(9.285,66)	(68.080,99)	-	339.159,10
Instalaciones	107.571,46	-	-	-	-	-	107.571,46
Total Activos Fijos Depreciables	6.221.094,50	84.010,79	-	(10.603,66)	(68.080,99)	-	6.226.420,64
Depreciación Acumulada							
Edificios	(211.937,51)	(40.550,16)	-	-	-	-	(252.487,67)
Maquinaria y Equipo	(1.473.529,38)	(380.750,72)	-	-	-	-	(1.854.280,10)
Equipo de Computación	(105.674,42)	(10.322,10)	-	1.318,00	-	-	(114.678,52)
Muebles y Enseres	(34.652,80)	(3.231,60)	-	-	-	-	(37.884,40)
Vehiculos	(223.844,30)	(56.974,44)	-	9.285,66	68.080,99	-	(203.452,09)
Instalaciones	(19.353,24)	(10.757,16)	-	-	-	-	(30.110,40)
Total Depreciación Acumulada	(2.068.991,65)	(502.586,18)	-	10.603,66	68.080,99	-	(2.492.893,18)
Total Activo Fijo Neto	4.465.773,10	(418.575,39)	-	-	-	-	4.047.197,71

Nota. 11 Activos No Corrientes Disponibles para la Venta

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Terrenos	US\$	35.427,32	35.427,32
Edificaciones		69.832,40	69.832,40
Deterioro Acum. Edificio		-6.983,24	-3.491,62
	US\$	<u>98.276,48</u>	<u>101.768,10</u>

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

Nota. 12 Obligaciones Financieras

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Porción corriente:			
Obligaciones Financieras locales (iii)		1.872.243,16	1.961.098,97
Total US\$		<u>1.872.243,16</u>	<u>1.961.098,97</u>
Porción no corriente:			
Obligaciones Financieras (iii)		984.535,98	1.899.764,67
Obligaciones Accionistas (i)		25.000,00	25.000,00
	US\$	<u>1.009.535,98</u>	<u>1.924.764,67</u>

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

Descripción		2016	2015
Nelly Sevilla Lynch	US\$	25.000,00	25.000,00
	US\$	<u>25.000,00</u>	<u>25.000,00</u>

(iii) Obligaciones Financieras corrientes y largo Plazo

COMPOSICION SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

No. Operación	F. Emisión	Tasa	F. Vencimiento	Monto	Corriente	No Corriente
909583-00	15/09/2010	8,92%	09/08/2017	1.200.000,00	166.912,00	0,00
967884-00	19/11/2010	8,92%	13/10/2017	400.000,00	67.515,57	0,00
1916713-00	08/10/2013	8,50%	12/09/2018	400.000,00	87.678,85	61.310,18
1954527-00	06/12/2013	8,00%	10/11/2018	200.000,00	43.224,90	34.705,08
1982929-00	30/01/2014	8,00%	04/01/2019	300.000,00	64.141,12	65.507,44
2542153-00	14/09/2016	8,95%	12/01/2017	200.000,00	200.000,00	0,00
2520243-00	09/08/2016	8,95%	05/02/2017	200.000,00	200.000,00	0,00
2577476-00	23/11/2016	8,00%	22/05/2017	200.000,00	200.000,00	0,00
TOTAL BANCO PICHINCHA				3.100.000,00	1.029.472,44	161.522,70
510301179	30/07/2013	9,00%	04/07/2018	500.000,00	112.636,83	69.402,03
510301339	29/08/2014	8,00%	03/08/2019	110.000,00	22.449,58	41.743,57
510301436	24/04/2015	9,20%	22/04/2020	500.000,00	96.181,42	261.867,58
TOTAL INTERNACIONAL				1.110.000,00	231.267,83	373.013,18
CAR10500029149000	25/03/2013	11,23%	05/04/2017	26.071,20	2.588,44	0,00
CAR10500030745000	28/06/2013	11,23%	05/07/2017	21.845,42	3.771,71	0,00
CAR10500030749000	01/07/2013	11,23%	10/07/2017	29.600,53	5.142,78	0,00
TOTAL PRODUBANCO				77.517,15	11.502,93	0,00
163905	11/06/2015	9,57%	05/05/2022	700.000,00	99.999,96	450.000,10
TOTAL CFN				700.000,00	99.999,96	450.000,10
Total obligaciones Financieras					1.372.243,16	984.535,98
CREDITO AGRICOLA					500.000,00	0,00
Préstamo Nelly Lynch					0,00	25.000,00
Total obligaciones Financieras					1.872.243,16	1.009.535,98

Garantías

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

Nota. 13 Cuentas por Pagar Comerciales

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Proveedores locales	US\$	1.160.022,81	1.094.171,98
Proveedores del exterior		276.625,95	331.675,87
Proveedores Préstamo Químicos		0,00	3.677,15
	US\$	<u>1.436.648,76</u>	<u>1.429.525,00</u>

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

Nota. 14 Otras Cuentas por Pagar

La composición de las otras cuentas por pagar es el siguiente

Descripción		2016	2015
Anticipo de clientes	US\$	1.137,08	86.649,82
Otros por pagar empleados y otros		32.847,24	18.968,21
	US\$	<u>33.984,32</u>	<u>105.618,03</u>

Nota. 15 Obligaciones Laborales Corrientes y Beneficios Sociales

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Participación Trabajadores	US\$	33,937.38	47,876.22
IESS por Pagar		17,671.23	19,201.46
Fondos de Reserva		1,915.38	1,996.24
Préstamos IESS por pagar		6,020.90	5,026.53
Otros valores por pagar		6,338.77	24,337.33
Décimo cuarto sueldos		19,966.67	20,130.00
Décimo tercer sueldos		6,739.96	6,961.25
Vacaciones		28,685.52	33,026.70
	US\$	<u>121,275.81</u>	<u>158,555.73</u>

Nota. 16 Pasivos por Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Impuesto a la renta por pagar	US\$	0,00	0,00
Impuesto al valor agregado IVA		14.337,85	9.792,35
Retenciones en la fuente IVA		0,00	4.760,15
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta		5.304,86	0,00
Impuesto a la salida de divisas (ISD)		8.768,73	11.987,02
	US\$	<u>28.411,44</u>	<u>26.539,52</u>

Nota. 17 Obligaciones Laborales No Corrientes

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Jubilación Patronal (i)	US\$	762.216,00	749.072,11
Indemnización Desahucio (ii)		117.908,59	118.849,84
Total	US\$	<u>880.124,59</u>	<u>867.921,95</u>

(i) Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 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 sin 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° 359 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, continuada 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 continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El movimiento al 31 de diciembre 2016 y 2015, esta provisión fue:

Descripción		2016	2015
Saldo Inicial	US\$	<u>749,072.11</u>	<u>797,887.49</u>
Provisiones		103,098.20	47,974.55
Retiros		0.00	-88,243.61
Ajustes y/o otras Reversiones		-58,353.41	-8,546.32
Pagos		-31,600.90	0.00
Saldo Final	US\$	<u>762,216.00</u>	<u>749,072.11</u>

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

(ii) Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente 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 2016 y 2015, esta provisión fue:

Descripción		2016	2015
Saldo Inicial	US\$	<u>118.849,84</u>	<u>123.932,70</u>
Provisión		19.447,05	31.200,00
Pagos		-20.388,30	-36.282,86
Saldo Final	US\$	<u>117.908,59</u>	<u>118.849,84</u>

Sobre la base del estudio actuarial la provisión del año es deducible de impuesto a la renta.

Nota. 18 Capital Social

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre 2016, es de US \$ 3'314.000,00, dividido en 3'314.000,00 acciones ordinarias con un valor nominal US \$1 cada una. Al cierre del ejercicio fiscal no ha sido cancelado el valor de US \$ 124.295,56, correspondiente al capital suscrito, por lo que el capital pagado es de US \$ 3'189.704,44.

Nota. 19 Reservas Facultativa y Estatutaria

Se refieren a:

Descripción		2016	2015
Reserva facultativa	US\$	161.562,12	161.562,12
Reserva estatutaria		8.031,98	8.031,98
	US\$	<u>169.594,10</u>	<u>169.594,10</u>

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", separada del resto de los resultados acumulados, mismo que al 31 de diciembre 2016 y 2015, ascienden a US\$ 489.590.30.

Nota. 21 Ingresos

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Productos fabricados y químicos	US\$	8,585,680.47	12,600,534.15
Subproductos y otras mercaderías		289,470.85	257,373.10
Servicios y activos		59,734.59	179,740.59
		<u>8,934,885.91</u>	<u>13,037,647.84</u>
Descuento en ventas		-82,801.82	-76,772.46
Devoluciones en ventas		-235,557.03	-334,878.86
	US\$	<u>8,616,527.06</u>	<u>12,625,996.52</u>

Nota. 22 Costo de Ventas

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Productos fabricados	US\$	7,003,365.75	9,038,853.17
Subproductos y otras mercaderías		16,761.52	1,429,586.73
Servicios y activos		0.00	196,217.38
	US\$	<u>7,020,127.28</u>	<u>10,664,657.29</u>

Nota. 23 Gastos de Administración

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Gastos de personal	US\$	315.868,40	327.344,62
Otros Gastos de personal		160.870,60	130.148,52
Publicidad y propaganda		359,51	638,67
Gastos de Servicios y generales		20.954,70	35.702,96
Suministros y materiales		26.763,66	14.980,69
Mantenimientos edificios y equipos		35.063,54	33.926,44
Impuestos, cuotas y contribuciones		33.722,57	39.841,67
Seguros Empresa		103.760,93	95.834,03
Depreciaciones y amortizaciones		34.602,95	36.474,85
Otros gastos administrativos		292.345,45	445.115,06
	US\$	<u>1.024.312,31</u>	<u>1.160.007,51</u>

Nota 24. Gastos de Ventas

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Gastos de personal	US\$	106.826,66	147.549,21
Otros Gastos de personal		25.945,66	35.991,90
Publicidad y propaganda		0,00	1.776,79
Gastos de Servicios y generales		459,48	557,24
Suministros y materiales		5.773,84	11.974,70
Mantenimientos edificios y equipos		17.348,48	24.577,06
Seguros Empresa		15.865,97	9.804,26
Depreciaciones y amortizaciones		42.916,85	37.495,49
Otros gastos ventas		51.047,29	64.687,03
	US\$	<u>266.184,23</u>	<u>334.413,68</u>

Nota 25. Gastos Financieros

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Intereses por préstamos bancarios	US\$	260.052,33	316.267,88
Intereses por préstamos terceros		5.198,62	35.502,21
Impuesto salida de divisas (financiero)		713,00	25.522,93
Otros gastos financieros		11.315,57	11.814,16
	US\$	<u>277.279,52</u>	<u>389.107,18</u>

Nota 26. Ingresos No Operacionales

Se refiere a:

Descripción		2016	2015
Arriendos Percibidos	US\$	90.000,00	97.500,00
Otros Ingresos		107.625,50	141.333,39
Ingresos por Muestras Gratis		0,00	2.530,56
	US\$	<u>197.625,50</u>	<u>241.363,95</u>

Nota 27. Impuesto a la Renta Corriente, Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015, se presenta a continuación:

La composición de la determinación del Impuesto a la Renta Corriente, es el siguiente:

Descripción	2016	2015
Determinación de la Participación Trabajadores:		
Utilidad Contable	226.249,22	319.174,81
Base Gravada de Participación Trabajadores	226.249,22	319.174,81
15% Participación Trabajadores	33.937,38	47.876,22
Determinación del Impuesto a la Renta:		
Utilidad Contable	226.249,22	319.174,81
(-) 15% Participación Trabajadores	(33.937,38)	-47.876,22
(-) Ingresos Exentos	(17.323,38)	-15.860,83
(-) Otras Deducciones	(14.893,71)	-7.423,02
(+) Gastos No Deducibles	159.281,84	301.666,37
(+) Gastos para generar ingresos exentos	3.081,31	2.321,71
(+) Participación Trabajadores de los dividendos	-	0,00
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	2.136,31	2.030,87
Base Gravada de Impuesto a la Renta	324.594,21	554.033,69
Base Imponible Impuesto a la Renta (12%)	-	-
Base Imponible Impuesto a la Renta (22%)	324.594,21	554.033,69
(22%) Impuesto a la Renta	71.410,73	121.887,41
Impuesto a la Renta Causado	71.410,73	121.887,41

Descripción	2016	2015
Determinación del Impuesto a pagar o Saldo a Favor		
Impuesto a la Renta (x)	71.410,73	121.887,41
Anticipo correspondiente al ejercicio (y)	118.408,70	128.275,10
Impuesto corriente mayor al anticipo (e: (x-y))	-46.997,97	-6.387,69
Saldo del anticipo pendiente de pago (a)	118.408,70	128.275,10
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio (b)	-86.709,43	-124.344,38
(-) Crédito tributario Años Anteriores (c)	-247.309,08	-183.224,05
(-) Crédito tributario ISD (d)	-33.916,94	-74.184,90
Saldo a favor de la compañía.	-249.526,75	-253.478,23

Nota 28. Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones comerciales realizadas durante los años 2016 y 2015, con compañías relacionadas.

Descripción	US\$	2016	2016
Ventas		Ventas	Compras
Imcalvi Cla. Ltda.		-	188,425.17
Quimicurtex Cla. Ltda.		-	138,637.10
Quimitech S.A.		-	92,740.71
Coricava Cla. Ltda.		2,053,832.00	-
Saldos de Cuentas por Cobrar			
Coricava Cla. Ltda.		710,021.06	-
Saldos de Cuentas por Pagar			
Imcalvi Cla. Ltda.		-	122,999.57
Quimicurtex Cla. Ltda.		-	122,940.45
Quimitech S.A.		-	51,456.64

Nota 29. Administración de Riesgos

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la empresa está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La empresa dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la empresa, una caracterización de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía.

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.

Curtiduría Tungurahua 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 denominadas 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

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

La compañía no presenta actualmente riesgos respecto a una variación de la tasa de interés puesto que se ha realizado negociaciones de los créditos con una tasa de interés anual entre el 8% y 11%.

c) Gestión de riesgos de riesgo de mercado

Curtiduría Tungurahua S.A., la compañía experimenta un crecimiento constante anclado en la exclusividad de las ventas a Plasticaucho.

El riesgo de mercado es medio, los factores externos que afectan a la empresa son de tipo macro político; 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, **Curtiduría Tungurahua S.A.**, es sin duda un claro actor en los mercados de Europa, Asia y Centro América, manteniendo una marca conocida.

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

ii. 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.

La empresa ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La empresa únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Para sus deudores por venta la compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente podemos indicar que **Curtiduría Tungurahua S.A.** no mantiene concentración de sus ventas al final del año 2016. El riesgo es casi nulo debido a que la cartera esta diversificada.

Dentro del grupo de Pasivos las cuentas por pagar a proveedores se encuentran distribuidas 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.

iii. Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. **Curtiduría Tungurahua 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 canales de distribución como la Preventa con créditos que garantizan liquidez semanalmente.

iv. Riesgo de capital - La empresa gestiona su capital para asegurar que pueda contar con la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La administración revisa la estructura de capital de la empresa sobre una base anual. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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. 19 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 el Sistema Único de Manejo Ambiental.

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

Nota 30. Otros Aspectos Relevantes

Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC- DGERCGC15-00000455, del 27 de mayo del 2015, establece que: "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"

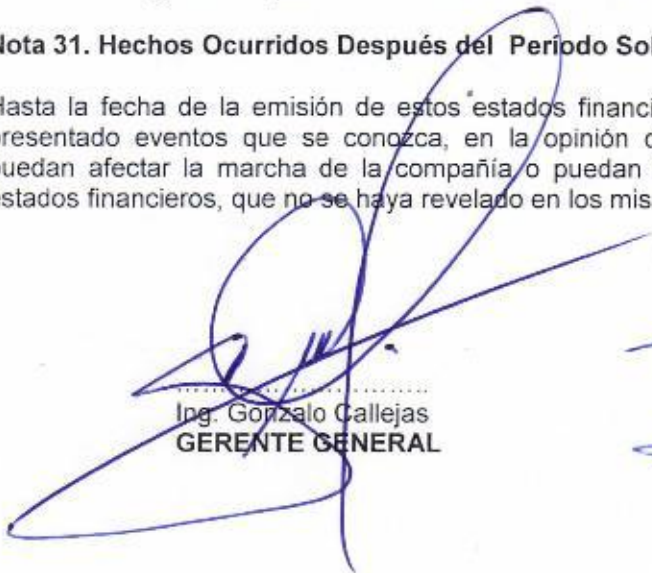
"Aquella sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado

superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 15'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos, por lo tanto no está en la obligación de presentar Anexos e Informes de Precios de Transferencia.

Nota 31. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (Febrero 17 de 2017) 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.



Ing. Gonzalo Callejas
GERENTE GENERAL



Ing. Erika Esparza
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A No. 34-492