

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS

	Notas	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	342.553,71	366.360,15
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	2.361.013,22	2.233.830,43
Inventarios	7	2.721.445,36	1.979.372,70
Activos por Impuestos Corrientes	8	225.244,10	288.421,57
Otros activos	9	236.681,33	133.943,41
Activos no corrientes disponibles para la venta	10	114.259,72	154.307,51
Total activos corrientes		6.001.197,44	5.156.235,77
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades planta y equipo netos	11	4.990.108,69	4.997.095,06
Activos por impuestos diferidos	12	-	10.611,67
Otros activos financieros		360,00	360,00
Total activos no corrientes		4.990.468,69	5.008.066,73
TOTAL ACTIVOS		10.991.666,13	10.164.302,50

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras y sobregiros	13	1.545.995,86	1.511.745,23
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	14	3.073.859,82	2.602.912,72
Obligaciones laborales corrientes y beneficios sociales	15	180.124,34	178.565,88
Pasivos por impuestos corrientes	16	57.547,69	41.377,91
Total pasivos corrientes		4.957.537,71	4.334.601,74
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corrientes		-	86.800,00
Obligaciones laborales no corrientes	17	921.820,19	794.186,31
Obligaciones financieras no corrientes	13	1.991.959,03	2.019.234,88
Otros pasivos no corrientes		-	-
Pasivos por impuestos diferidos		-	-
Total pasivos no corrientes		2.913.779,22	2.900.221,19
TOTAL PASIVOS		7.871.316,93	7.234.822,93
PATRIMONIO:			
Capital social	18	1.814.000,00	1.814.000,00
Reserva legal	19	172.017,13	142.930,17
Reserva facultativa y Estatutaria	19	283.911,29	283.511,29
Resultado edoción N.I.F	20	489.590,30	489.590,30
Resultados acumulados		99.047,81	(56.337,17)
Resultado del ejercicio		261.782,67	255.384,98
Total patrimonial		3.120.349,20	2.929.479,57
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		10.991.666,13	10.164.302,50

Las notas financieras 1 a la 33 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Gonzalo Callejas
Gerente General

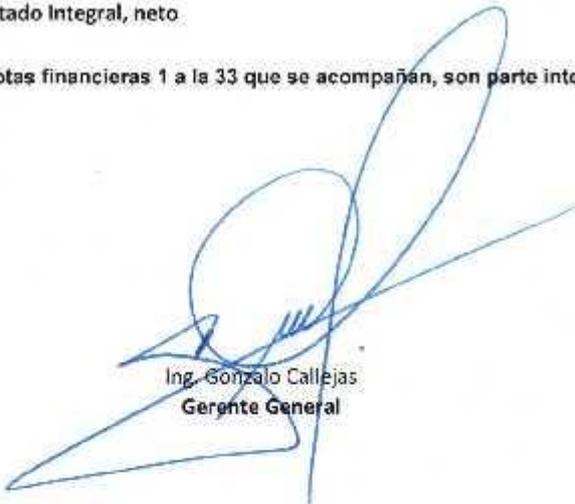
Ing. Erika Espinoza
Contadora General
Registro C.P.A No. 34.492

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2014	2013
Ingresos	21	14.437.390,95	12.543.632,83
Costo de ventas	22	(12.163.660,22)	(10.382.517,20)
Utilidad en ventas		<u>2.273.730,73</u>	<u>2.161.115,63</u>
Gastos de administración	23	(1.241.971,63)	(1.058.058,20)
Gastos de ventas	24	(396.014,91)	(430.306,59)
Gastos Financieros	25	(309.135,46)	(278.989,74)
Participación Trabajadores	27	(74.695,22)	(74.558,69)
Utilidad Operacional		<u>251.913,50</u>	<u>319.102,41</u>
Otros Ingresos no operacionales	26	171.359,42	158.170,05
Otros Gastos no operacionales		-	(54.206,54)
Utilidad antes de Impuestos		<u>423.272,93</u>	<u>423.065,92</u>
Impuesto a la Renta	27	(132.403,30)	(139.304,83)
Resultado del ejercicio, neto		<u>290.869,63</u>	<u>283.761,09</u>
Otros resultados integrales			
Otros Integrales (Apropiación de reservas)	28	(29.086,96)	(28.376,11)
Resultado Integral, neto		<u>261.782,67</u>	<u>255.384,98</u>

Las notas financieras 1 a la 33 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Gonzalo Callejas
 Gerente General


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

CURTIDURÍA TUNGURAHUA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

Se constituyó en la ciudad de Ambato mediante escritura pública del 26 de octubre de 1983 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 USDS 2'000.000,00 de sucses.

Antecedentes Históricos

"El inicio de ésta empresa data del año 1939, bajo el mando del señor Demóstenes Pizarro siendo uno de los pioneros de la curtiembre en el Ecuador, luego de 2 años de empuje y emprendimiento en la empresa, al tener que desplazarse a la Ciudad de Ibarra su propietario el señor Demóstenes Pizarro, la industria es comprada por miembros de la familia Callejas Vásconez en el año de 1941.

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

En los años 70 y 80 la Industria del Calzado está en auge, se instalan varias empresas en el país y otras crecen por su dinamismo, entre las que podemos mencionar: Plasticaucho, Inducalsa, Calzacuero, manufacturas Buestán, Calzado Cáceres, y varios artesanos sobresalientes como don Jaime Hidalgo. Curtiduría Tungurahua logró satisfacer las necesidades de la mayoría de estos fabricantes y camina a su ritmo durante muchos años, logrando un crecimiento sostenido con el pasar de los años.

Para el año 1966, sume 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 encuentra a cargo del ingeniero Gonzalo Callejas Herdoíza, 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 piensa en que las responsabilidades de su gestión deben asumir.

Objetivo:

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

Misión

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

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

Uno de los iconos empresariales que posee Ecuador, Curtiduría Tungurahua, inauguró su nueva planta de producción. 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 efluentes.

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, 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, 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. 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 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 corresponden al período terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012 se ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

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 Flujos de Efectivo se presenta por el método directo.

Se presentan estados financieros comparativos para los periodos 2014 y 2013.

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 Período económico

El período económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al período 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 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.

2.6 Aprobación de los estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera y aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo del 2014.

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 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, prestamos 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 periodo.

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 2014 y 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 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%, 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 en adelante, 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 para ferias tales como: Bomberos, Emaseo, Intendencia, Consep y Municipio.

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.

3.9 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 provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de 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 expone 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 componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la empresa se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la empresa o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales o las políticas establecidas por la Junta de Accionistas.

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 Hipótesis de Negocio en Marcha

Se han elaborado sus estados financieros bajo el supuesto de empresa en marcha, pues la administración no tiene intenciones de liquidar la compañía, ni de cesar sus actividades.

3.15 Normas de Contabilidad recientemente emitidas**a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la empresa**

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir del 1 de enero del 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la empresa.

Entre las normas que la entidad ha aplicado y las que no han sido objeto de aplicación, cuya vigencia es a partir del 01 de enero del 2014, tenemos:

Nuevas Normas

Norma	Título	Efectiva a partir
Nueva Interpretación CINIIF 21	Gravámenes	Enero 1, 2014

Normas Revisadas

Norma	Modificación	Efectiva a partir
Nueva Interpretación CINIIF 21	Gravámenes	Enero 1, 2014
Enmiendas NIC 36	Deterioro del Valor de los Activos – Información a Revelar uso del Valor Razonable	Enero 1, 2014
Enmiendas NIC 19	Beneficios a Empleados – Aportaciones de Empleados	Enero 1, 2014
Enmiendas NIIF 9	Instrumentos Financieros – Contabilidad de Coberturas	Enero 1, 2014

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen 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 (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

Nuevas Normas

Norma	Título	Efectiva a partir
NIIF 14	Cuentas de diferimiento	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
NIIF 9	Instrumentos Financieros (Derogatoria NIIF 9 (2009) – NIIF 9 (2010) – NIIF 9 (2013))	Enero 1, 2018

Normas Revisadas

Norma	Título	Efectiva a partir
Aplicación de la NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2015
Mejoras anuales – NIIF 2	Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión	Julio 1, 2014
Mejoras anuales – NIIF 3	Contabilidad de contraprestaciones contingentes de una combinación de negocios.	Julio 1, 2014
Mejoras anuales – NIIF 8	Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos de la entidad	Julio 1, 2014
Mejoras anuales – NIIF 8	Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos de la entidad	Julio 1, 2014
Mejoras anuales – NIIF 13	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo	Julio 1, 2014
Mejoras anuales – NIC 16	Método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada	Julio 1, 2014
Mejoras anuales – NIC 24	Personal clave de gerencia	Julio 1, 2014
Mejoras anuales – NIC 38	Método de revaluación – reexpresión proporcional de la amortización acumulada	Julio 1, 2014
Mejoras anuales – NIIF 1	Significado de NIIF vigentes	Julio 1, 2014
Mejoras anuales – NIIF 3	Excepciones al alcance de negocios conjuntos	Julio 1, 2014
Mejoras anuales – NIIF 13	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)	Julio 1, 2014
Mejoras anuales – NIC 40	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Julio 1, 2014
Mejoras anuales – NIIF 5	Cambios en métodos de disposición	Enero 1, 2016
Mejoras anuales – NIIF 7	Contratos de servicios de administración.	Enero 1, 2016

Norma	Título	Efectiva a partir
	Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados	
Mejoras anuales – NIC 19	Tasa de descuento: emisión de un mercado regional	Enero 1, 2016
Mejoras anuales – NIC 34	Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia"	Enero 1, 2016
Modificaciones NIC 16	Importe depreciable y periodo de depreciación. Métodos de depreciación.	Enero 1, 2016
Modificaciones NIC 38	Vida útil. Periodo y método de amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones NIIF 11	Operaciones conjuntas. Estados financieros de un acuerdo conjunto.	Enero 1, 2016
Modificaciones NIC 16	Alcance. Componentes del Costo. Modelo de revaluación. Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones NIC 41	Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones NIC 27	Método de la Participación	Enero 1, 2016
Modificaciones NIIF 10	Venta o aportación de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016

La Administración anticipa que la mayoría de las enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la empresa en los periodos futuros no tendrán mayor impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la empresa. por ello no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado. Sin embargo la aplicación de la NIIF 15 podría generar un impacto importante en su aplicación, pero tampoco es posible proporcionar una estimación razonable de dicho efecto.

c) Aspectos sobre las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 9 de septiembre de 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial Nro. 566 del 28 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 o superávit 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), superávit por valuación, utilidades de compañías Holding y controladoras; y designación e informe de peritos. Siendo el tratamiento 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 periodo 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 sólo podrán 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 absorber pérdidas; o devuelto 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 corresponda, 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, sólo 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 absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste 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 conocidos y aprobados por la junta general de accionistas o socios que apruebe 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 superávit 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 9 de la Norma Internacional de Información

Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) "Estados Financieros Consolidados y Separados", para fines de control y distribución de utilidades a trabajadores, accionistas o socios y el pago de impuestos, elaborarán y mantendrán estados financieros individuales por cada compañía. Igualmente, las compañías Holding o Controladoras 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 ejerzan 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 "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en los casos que se requiera de la valuación de un profesional en el ramo, la junta general de socios o accionistas designará el perito o los peritos independientes que deban 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 aprobará de considerar adecuado el avalúo. Los auditores externos, en sus informes, harán constar sus opiniones respecto de la razonabilidad de la valuación de los activos que de conformidad con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), se efectúen.

Artículo octavo.-

Con la finalidad de no dejar abierta la posibilidad de interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", ya que su aplicación es de estricto cumplimiento, se deroga la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 de 15 de marzo del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 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	2014	2013
Caja	20.992,90	992,90
Bancos	321.560,81	365.367,25
Total US\$	342.553,71	366.360,15

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son activos financieros libres de uso y sin restricciones.

Nota 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes Locales	2.270.863,33	2.161.442,18
Depósitos Cobros No Asignados	-218,98	
Clientes del Exterior	158.896,88	55.050,75
Total Clientes Comerciales (i)	2.429.541,23	2.216.492,93
Provisión para cuentas dudosas (ii)	-84.616,58	-62.737,98
Clientes Comerciales, netos	2.344.924,65	2.153.754,95
Otras cuentas por cobrar (iii)	3.101,00	44.636,37
Cuentas por cobrar seguros	8.104,87	
Cuentas por cobrar empleados	4.882,70	35.439,11
Total	2.361.013,22	2.233.830,43

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

Antigüedad	Año 2014		Año 2013	
Por Vencer	2.006.075,45	82,57%	825.528,40	37,24%
De 0 a 30 días	228.695,86	9,41%	700.961,73	31,62%
De 31 a 60 días	64.861,28	2,67%	382.245,14	17,25%
De 61 a 90 días	15.106,44	0,62%	171.192,68	7,72%
De más de 91 días	114.802,20	4,73%	160.917,62	7,26%
(-) Reservas	0,00	0,00%	(24.352,64)	-1,10%
Total USD\$	2.429.541,23	100%	2.216.492,93	100%
Locales	1.853.321,23	76,28%	1.622.478,58	73,20%
Del exterior	158.896,88	6,54%	55.050,75	2,48%
Depósitos por Cobros no Asignados	(218,98)			
Cheques Postfechados (*)	417.542,10	17,19%	538.963,60	24,32%
Total USD\$	2.429.541,23	100,00%	2.216.492,93	100,00%

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

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

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
Saldo Inicial	(62.737,98)	(61.833,04)
Recuperos	-	3.817,90
Baja de Provisión	1.871,91	11.404,86
Provisión del año (a)	(23.750,51)	(16.127,70)
Total US\$	(84.616,58)	(62.737,98)

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

Descripción	2014	2013
Cuentas por Cobrar CTINMO	929,65	-
Cuentas por Cobrar Ecotungurahua	1.596,50	-
Terceros por Cobrar	454,30	-
Cuentas por cobrar - PNA		19.930,55
Coricava		18.242,29
Cuentas por Cobrar - Terceros	120,55	6.463,53
Total US\$	3.101,00	44.636,37

Nota 7. INVENTARIOS

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
Mercaderías	-	44,62
Materias primas	812.813,78	591.151,32
Productos terminados	626.474,59	657.375,17
Productos en proceso	1.210.774,38	678.498,81
Suministros y materiales	62.400,30	50.813,87
Otros inventarios	8.982,31	1.488,91
Total USD\$	2.721.445,36	1.979.372,70

Nota 8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	102.668,36
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	171.894,19	109.817,49
Impuesto a la salida de divisas	53.349,91	74.267,48
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (años anteriores)		1.668,24
Total US\$	<u>225.244,10</u>	<u>288.421,57</u>

Nota 9. OTROS ACTIVOS

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
Anticipo a proveedores	171.548,41	22.362,02
Pagos Anticipados	40.737,04	81.985,51
Otros pagos anticipados	24.395,88	29.595,88
Total USD\$	<u>236.681,33</u>	<u>133.943,41</u>

Nota 10. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLE PARA LA VENTA

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
Terrenos	35.427,32	35.427,32
Edificaciones	69.832,40	69.832,40
Maquinarias	9.000,00	49.047,79
Total USD\$	<u>114.259,72</u>	<u>154.307,51</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)

En el caso de la maquinaria corresponde a aquella no utilizada y que se vendió la mayor parte durante el año.

Nota 11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Se refieren a:

Descripción	31/12/2014					31/12/2014
	31/12/2013	Adiciones	Reclasificaciones	Ventas	Bajas	
PROPIEDADES Y MAQUINARIAS Y EQUIPOS NO DEPRECIABLES						
Terrenos	345.722,89	26.370,63	(320.373,07)			51.719,45
Maquinaria en montaje	1.136.258,45	137.459,97	(1.279.709,85)			-
Edificios en Construcción	221.020,50	-	-			221.020,50
Total No Depreciables	1.746.992,17	163.830,20	(1.597.082,12)	-	-	313.670,28
PROPIEDADES Y MAQUINARIAS Y EQUIPOS, DEPRECIABLES						
Edificios	1.301.634,25	-	320.373,07			1.622.007,32
Equipo de Computación	2.518.365,13	179.247,94	278.702,16	(20.000,00)		3.054.321,44
Equipo de Oficina	105.934,04	15.045,34	-		(4.463,00)	117.417,58
Instalaciones	48.980,48	-	-			48.980,48
Maquinaria y Equipo	319.586,11	65.803,88	-	(32.110,70)		375.279,29
Muebles y Enseres	14.904,15	92.667,25	-			107.571,40
Vehículos	-	-	-			-
Total Costo	6.058.834,38	337.545,16	1.597.082,12	(52.110,70)	(4.463,00)	6.937.927,32
Depreciación Acumulada	(1.059.891,33)	(626.482,23)	-	32.091,40	4.443,00	(1.649.810,15)
Total Neto	4.997.366,05	12.062,93	-	(19.019,30)	-	4.996.108,68

Descripción	31/12/2015					31/12/2015
	31/12/2012	Adiciones	Reclasificaciones	Ventas	Gastos	
PROPIEDADES Y MAQUINARIAS Y EQUIPOS NO DEPRECIABLES						
Terrenos	221.920,80	-	-			221.920,80
Maquinaria en montaje	302.648,19	1.153.178,64	(316.569,55)			1.139.269,48
Edificios en Construcción	225.375,82	164.582,35	-		(8.633,12)	585.722,85
Total No Depreciables	753.943,81	1.317.760,99	(316.569,55)	0,00	(8.633,12)	1.746.902,17
PROPIEDADES Y MAQUINARIAS Y EQUIPOS, DEPRECIABLES						
Edificios	1.301.634,25	-	-			1.301.634,25
Equipo de Computación	93.097,06	11.176,27	1.180,71			105.934,04
Equipo de Oficina	0,00	1.241,11	(1.180,71)		(60,40)	0,00
Instalaciones	0,00	14.904,18	-			14.904,18
Maquinaria y Equipo	2.136.301,24	63.013,77	316.569,55	(20.610,63)		2.518.365,13
Muebles y Enseres	43.432,00	6.228,48	-			49.660,48
Vehículos	258.089,97	139.337,52	-	(70.621,78)		316.805,71
Total Costo	4.839.776,13	1.548.062,36	316.569,55	(91.140,61)	(60,40)	6.058.986,38
Depreciación Acumulada	(689.170,73)	(403.924,94)	-	33.204,37	-	(1.059.891,30)
Total Neto	3.919.607,40	1.144.137,42	316.569,55	(57.936,24)	(60,40)	4.997.095,08

Nota 12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
Saldo Inicial	10.611,67	14.695,67
Reversión efecto amortización	-	(4.084,00)
Reversión al gasto	(10.611,67)	-
Total USD\$	-	10.611,67

Nota 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
Porción corriente:		
Obligaciones Financieras locales (iii)	1.645.995,86	1.511.745,23
Total US\$	1.645.995,86	1.511.745,23
Porción no corriente:		
Obligaciones Financieras (iii)	1.471.959,03	1.793.910,79
Obligaciones Accionistas (i)	520.000,00	225.000,00
Otras Cuentas por Pagar Financieras (ii)	-	324,09
Total US\$	1.991.959,03	2.019.234,88

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

Descripción	2014	2013
Otros Socios	-	-
Ricardo Callejas	295.000,00	200.000,00
Nelly Sevilla Lynch	25.000,00	25.000,00
Gonzalo Callejas Ch.	100.000,00	-
Patricio Callejas S.	100.000,00	-
Total US\$	520.000,00	225.000,00

- (ii) Corresponde a un préstamo realizado por un tercero a diciembre de 2012, que ha sido pagado en forma significativa en el ejercicio 2014.

(iii) Obligaciones Financieras corrientes y largo Plazo

COMPOSICION SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014						
No. Operación	F. Emisión	Tasa	F. Vencimiento	Monto	Corriente	No Corriente
1201236-00	28/07/2011	8,92%	01/07/2016	100.000,00	22.505,13	14.562,35
909583-00	15/09/2010	8,92%	09/08/2017	1.200.000,00	189.979,48	356.673,17
967884-00	19/11/2010	8,92%	13/10/2017	400.000,00	67.348,30	129.840,36
1916713-00	05/12/2013	8,50%	10/11/2018	200.000,00	80.471,51	240.739,02
1954527-00	05/12/2013	8,50%	10/11/2018	200.000,00	36.747,71	126.802,31
1982929-00	30/01/2014	8,00%	04/01/2019	300.000,00	54.685,51	190.873,80
2130127-00	26/10/2014	8,00%	27/03/2015	350.000,00	350.000,00	
TOTAL BANCO PICHINCHA				2.750.000,00	801.739,35	1.067.491,03
355837	04/10/2013	9,00%	28/03/2015	180.000,00	31.593,21	-
348255	30/07/2013	9,00%	04/07/2018	500.000,00	94.145,29	296.584,96
389322	29/08/2014	8,00%	03/08/2019	109.999,75	19.143,38	84.810,95
399955	27/11/2014	8,00%	25/02/2015	180.000,00	180.000,00	-
TOTAL INTERNACIONAL				969.999,75	324.978,89	371.395,91
CAR105000291	25/03/2013	11,23%	05/04/2017	26.071,20	6.607,46	10.071,36
CAR105000307	28/06/2013	11,23%	05/07/2017	21.844,42	4.951,87	9.873,62
CAR105000307	01/07/2013	11,23%	10/07/2017	29.600,53	7.718,27	13.127,11
TOTAL PRODUBANCO				77.517,15	19.277,62	33.072,09
Total obligaciones Financieras					1.145.995,88	1.471.959,03
CREDITO AGRICOLA					500.000,00	
Total obligaciones Financieras					1.645.995,88	1.471.959,03

COMPOSICION SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

No. Operació	F. Emisión	Tasa	F. Vencimie	Monto	Corriente	No Corriente
1201236-00	28/07/2011	8,92%	01/07/2016	100.000,00	20.591,47	36.587,34
909583-00	15/09/2010	8,92%	09/08/2017	1.200.000,00	173.824,47	647.377,22
967884-00	19/11/2010	8,92%	13/10/2017	400.000,00	61.622,01	192.235,75
1857412-00	24/07/2013	8,50%	20/01/2014	200.000,00	200.000,00	-
1916713-00	08/10/2013	8,50%	12/09/2018	400.000,00	86.004,88	321.210,53
1954527-00	08/12/2013	8,50%	10/11/2018	200.000,00	33.525,83	163.550,02
TOTAL BANCO PICHINCHA				2.500.000,00	557.568,66	1.260.960,86
321442	28/11/2012	9,50%	04/10/2013	200.000,00	-	-
280243	29/11/2011	9,00%	13/11/2014	100.000,00	33.455,55	-
297953	26/03/2012	9,00%	21/03/2013	300.000,00	-	-
275192	05/10/2011	8,51%	19/09/2014	220.000,00	60.352,97	-
355837	04/10/2013	9,00%	28/03/2015	180.000,00	117.131,01	63.409,88
348255	30/07/2013	9,00%	04/07/2018	500.000,00	86.071,80	380.282,00
348526	30/07/2013	9,00%	21/01/2015	210.000,00	136.942,22	36.975,40
TOTAL INTERNACIONAL				1.709.999,99	436.953,35	480.667,28
CAR1050002	25/03/2013	11%	05/04/2017	26.071,20	5.905,09	16.676,84
CAR1050003	28/06/2013	11%	05/07/2017	21.845,42	4.804,23	14.929,79
CAR1050003	01/07/2013	11%	10/07/2017	29.600,53	6.513,90	20.674,02
TOTAL PRODUBANCO				77.517,15	17.223,22	52.282,65
CREDITO AGRICOLA					500.000,00	-
Total obligaciones Financieras					1.511.745,23	1.793.910,79

GARANTIAS

Las garantías entregadas corresponden a hipotecas respecto de los bienes inmuebles de la compañía así como documentos de prendas de ciertas maquinarias y equipos adquiridas en los años 2014 y 2013.

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

Se refiere a:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	1.934.655,20	1.720.983,71
Proveedores del exterior	1.047.993,75	801.419,24
Proveedores Préstamo Químicos	9.264,82	6.127,69
	USD\$	
	<u>2.991.913,77</u>	<u>2.528.530,64</u>
Anticipo de clientes	36.289,00	2.925,88
Otras cuentas por pagar	45.667,05	71.456,20
Total	USD\$	
	<u>3.073.869,82</u>	<u>2.602.912,72</u>

- 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 el siguiente

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por Pagar	2.559,91	-
Otros por pagar	30.989,18	49.454,73
Otros por pagar empleados y otros	222,42	230,59
Provisión Intereses	11.895,54	21.770,88
	USD\$	
	<u>45.667,05</u>	<u>71.456,20</u>

Nota 15. OBLIGACIONES LABORALES CORRIENTES Y BENEFICIOS SOCIALES

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
Participación Trabajadores	74.695,22	74.658,69
IESS por Pagar	24.911,48	20.114,82
Fondos de Reserva	2.310,00	1.679,53
Préstamos IESS por pagar	4.449,54	3.691,67
Salario digno por pagar	-	-
Otros valores por pagar	121,58	2.066,17
USD\$	106.487,82	102.210,88
Décimo cuarto sueldos	23.836,98	21.559,11
Décimo tercer sueldos	10.051,49	7.723,85
Vacaciones	39.748,06	47.072,04
USD\$	73.636,53	76.355,00
Total	USD\$ 180.124,34	178.565,88

Nota 16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Impuesto al valor agregado IVA	-	-
Retenciones en la fuente IVA	10.308,89	8.512,50
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	31.464,63	21.855,27
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	15.774,17	11.010,14
Total USD\$	57.547,69	41.377,91

Nota 17. OBLIGACIONES LABORALES NO CORRIENTES

Se refiere a:

Descripción	2014	2013
Jubilación Patronal (i)	797.887,49	694.093,32
Indemnización Desahucio (ii)	123.932,70	100.092,99
Total USD\$	921.820,19	794.186,31

(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 de 2014 y 2013, esta provisión fue:

Descripción	2014	2013
Saldo Inicial	694.093,32	606.552,91
Provisiones	191.387,66	167.826,24
Retiros	(79.498,24)	(91.629,53)
Ajustes y/o otras Reversiones	(8.095,25)	11.343,70
Saldo Final	USDD \$ 797.887,49	694.093,32

Información Estudio actuarial – Jubilación Patronal

Descripción	2014	2013
Reservas acumuladas 1-1-2014	694.093,32	617.896,61
Reservas Costo Laboral por Servicio	160.131,71	140.904,54
Costo Financieros intereses	6.672,15	5.871,02
Costo Financieros anterior	24.583,80	21.050,68
Pensiones Pagados	(8.095,25)	-
Reversión Personal Salidas	(79.498,24)	(91.626,53)
Reservas Acumuladas	USDD \$ <u>797.887,49</u>	<u>694.096,32</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 de 2014 y 2013, esta provisión fue:

Descripción	2014	2013
Saldo Inicial	<u>100.092,99</u>	<u>96.675,89</u>
Provisión	30.811,55	15.709,93
Reversiones	(6.971,84)	(15.315,90)
Ajustes y otras Reversiones		3.023,07
Saldo Final	USD \$ <u>123.932,70</u>	<u>100.092,99</u>

Información Estudio actuarial – Desahucio

Descripción	2014	2013
Reservas acumuladas 1-1-2014	100.092,09	99.698,96
Reservas Costo Laboral por Servicio	26.003,23	10.057,97
Costo Financieros intereses	1.083,47	419,08
Costo Financieros anterior	3.724,85	3.446,77
Pensiones Pagados	-	-
Reversión Personal Salidas	(6.971,84)	(13.529,79)
Reservas Acumuladas	USDD \$ <u>123.932,70</u>	<u>100.092,99</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 y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 comprende a USD\$ 1'814.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una

Nota 19. RESERVAS

Se refieren a:

Descripción		2014	2013
Reserva legal	USD\$	<u>172.017,13</u>	<u>142.930,17</u>
Reserva facultativa		275.879,31	275.879,31
Reserva estatutaria		8.031,98	8.031,98
Total Facultativa y Estatutaria	USD\$	<u>283.911,29</u>	<u>283.911,29</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 de 2014 y 2013, ascienden a USD\$ 489.590.30.

Nota 21. INGRESOS

Se refiere a:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos fabricados y químicos	14.059.429,53	11.313.412,41
Subproductos y otras mercaderías	318.275,69	1.110.043,93
Servicios y activos	231.240,18	385.946,71
	<u>14.608.945,40</u>	<u>12.809.403,05</u>
Descuento en ventas	(27.372,95)	(14.722,91)
Devoluciones en ventas	(144.181,49)	(251.047,31)
Total	USD\$ <u>14.437.390,95</u>	<u>12.543.632,83</u>

Nota 22. COSTO DE VENTAS

Se refiere a:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos fabricados	10.370.382,19	9.308.041,48
Subproductos y otras mercaderías	1.743.445,67	1.064.015,59
Servicios y activos	49.832,35	10.460,13
Total	USD\$ <u>12.163.660,22</u>	<u>10.382.517,20</u>

Nota 23. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Se refiere a:

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal		316.320,54	251.019,49
Otros Gastos de personal		423.070,41	170.117,76
Publicidad y propaganda		1.539,47	4.462,74
Gastos de Servicios y generales		63.649,84	58.157,77
Suministros y materiales		26.821,95	31.699,72
Mantenimientos edificios y equipos		88.401,71	80.627,93
Impuestos, cuotas y contribuciones		27.759,32	43.606,39
Seguros Empresa		101.466,17	106.435,45
Atenciones sociales			9.721,64
Depreciaciones y amortizaciones		31.418,18	31.054,70
Otros gastos administrativos		161.524,04	271.154,61
Total		<u>1.241.971,63</u>	<u>1.058.058,20</u>

Nota 24. GASTOS DE VENTAS

Se refiere a:

Detalle	US\$	2014	2013
Gastos de personal		155.845,34	158.169,18
Otros Gastos de personal		28.291,07	40.007,77
Publicidad y propaganda		12.155,92	22.594,41
Gastos de Servicios y generales		2.429,89	18.126,51
Suministros y materiales		19.388,12	8.139,92
Mantenimientos edificios y equipos		33.202,88	19.149,17
Impuestos, cuotas y contribuciones			1.659,00
Seguros Empresa		8.141,90	9.501,38
Depreciaciones y amortizaciones		40.411,20	46.972,96
Otros gastos ventas		96.148,59	105.986,29
Total USD\$		<u>396.014,91</u>	<u>430.306,59</u>

Nota 25. GASTOS FINANCIEROS

Se refiere a:

Detalle	US\$	2014	2013
Intereses por préstamos bancarios		258.210,83	248.022,05
Intereses por préstamos terceros		33.984,31	27.478,76
Impuesto salida de divisas (financiero)		1.464,29	3.398,78
Otros gastos financieros		15.476,03	90,15
Total USD\$		<u>309.135,46</u>	<u>278.989,74</u>

Nota 26. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere a:

Detalle	2014	2013
Ariendos Percibidos	90.000,00	90.000,00
Asistencia Técnica		25.833,55
Otros Ingresos	79.197,79	20.619,87
Ingresos por Muestras Gratis	2.161,63	
Ingresos Excentos	0,00	21.716,63
Total USD\$	USD\$ 171.359,42	158.170,05

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 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

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

Detalle	2014	2013
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	497.968,15	497.724,61
Base Gravada de Participación Trabajadores	497.968,15	497.724,61
15% Participación Trabajadores	74.695,22	74.658,89
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	497.968,15	497.724,61
(-) 15% Participación Trabajadores	(74.695,22)	(74.658,89)
(-) Ingresos Excentos	-	(21.716,63)
(-) Dividendos percibidos	-	-
(-) Otras Deducciones	(4.794,82)	(7.719,63)
(+) Gastos No Deducibles	183.355,06	233.669,40
(+) Gastos para generar ingresos exentos	-	3.114,37
(+) Participación Trabajadores de los dividendos	-	2.790,34
(+) Participación Trabajadores Ingreso Excentos	-	-
Base Gravada de Impuesto a la Renta	601.833,17	633.203,77
Base Imponible Impuesto a la Renta 12%	-	-
Base Imponible Impuesto a la Renta (22%)	601.833,17	633.203,77
(22%) Impuesto a la Renta	132.403,30	139.304,83
Impuesto a la Renta Causado	132.403,30	139.304,83

Detalle	2014	2013
Determinación del Impuesto a pagar o Saldo a Favor		
Impuesto a la Renta (x)	132.403,30	139.304,83
Anticipo correspondiente al ejercicio (y)	112.767,49	89.164,63
Impuesto corriente mayor al anticipo (e:(x-y))	19.635,81	50.140,20
Saldo del anticipo pendiente de pago (a)	109.817,49	84.052,69
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio (b)	(129.874,14)	(109.817,49)
(-) Crédito tributario Años Anteriores (c)	(182.803,21)	(135.861,13)
(-) Crédito tributario ISD (d)	(42.020,05)	(74.267,48)
Saldo a favor de la compañía. (a-b-c-d+e)	(225.244,10)	(185.753,21)

Nota 28. OTRO RESULTADO INTEGRAL

En los años 2014 y 2013, se considera como resultado integral la reducción por los efectos de la apropiación de reserva legal, en tanto que en el año 2013, 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 2014 y 2013, con compañías relacionadas.

Detalle	US\$	2014	2014
Ventas		Ventas	Compras
IMCALVI CIA. LTDA.		720,82	512.811,88
QUIMICURTEX CIA. LTDA.		0,00	169.129,34
QUIMITECH S.A.		4.338,45	164.620,44
CORICAVA CIA. LTDA.		4.278.656,25	
BLUEXPOR S.A.		134.179,17	
Saldos de Cuentas por Cobrar			
QUIMITECH S.A.		1.084,00	
CORICAVA CIA. LTDA.		672.324,20	
BLUEXPOR S.A.		16.999,99	
Saldos de Cuentas por Pagar			
IMCALVI CIA. LTDA.			452.047,18
QUIMICURTEX CIA. LTDA.			69.801,14
QUIMITECH S.A.			63.291,95

Detalle	US\$	2013
<u>Ventas</u>		
Coricava Cia. Ltda.		2.894.640,09
Bluexport S.A.		315.863,35
<u>Saldos de Cuentas por Cobrar</u>		
Coricava Cia. Ltda.		315.863,35
Bluexport S.A.		53.469,33

Nota 30. 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.

CurtiduríaTungurahua 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

CurtiduríaTungurahua 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

CurtiduríaTungurahua S.A., la compañía experimenta un crecimiento constante anclado en la exclusividad de las ventas a Plásticacho.

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, **CurtiduríaTungurahua 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 continua 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 2014 el 90.98% (68.86% en el 2013) de la cartera es corriente y el 9.02% (31,14% en el 2013), está vencido, 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 recaudados 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.

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

Descripción	2014	2013
Índice de Liquidez	1,348	1,200
Prueba Acida	0,750	0,730

La compañía podría sin problemas cumplir sus obligaciones corrientes inmediatas en el caso de así requerirse.

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.

	Año 2014	Año 2013
Recursos ajenos totales	3.154.243,89	3.530.980,11
Menos: Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(342.553,71)	(366.360,15)
(=) Deuda Neta	2.811.690,18	3.164.619,96
Patrimonio Neto Total	3.327.447,72	2.929.479,58
Capital total (*)	6.621.034,91	6.549.182,20
Índice de endeudamiento	42,47%	48,32%

(*) Corresponde a los recursos propios de la compañía.

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados deben mejorar a fin de mantener a la empresa libre de endeudamiento. Es necesario resaltar que la mayor parte del pasivo por recursos ajenos corresponde a préstamos con instituciones financieras nacionales que mantienen garantías de los bienes de la compañía.

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 31. CONTINGENCIAS

Revisión de autoridades tributarias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y del impuesto sobre las ventas de los años 2013, 2012, 2011 2010 y 2009 están abiertas a revisión por parte de las autoridades fiscales, por lo que existe una posible contingencia por la interpretación que las autoridades fiscales pudieran hacer diferentes 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 mantenido sobre la compañía por parte del Servicio de rentas internas.

Prestaciones legales laborales

Existe un pasivo contingente por el pago de Desahucio 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 casos 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 Seguro Social y entidades relacionadas están sujetos a revisión por parte de esas entidades estatales.

Nota 32. 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, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- Exoneración 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 "Medianas Empresas".
- Exoneración 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.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración 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 ésta 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 Integral 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 003 al 006 las operaciones de activo, pasivo, ingresos y egresos por partes relacionadas locales. Esta modificación fue una introducción a los cambio 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"

"Aquellos 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 33. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (Febrero 20 de 2015) 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