



3. INFORME DE AUDITORIA



3. INFORME DE AUDITORIA

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.

INFORME DE AUDITORIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, 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 **CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.**, al 31 de diciembre de 2018, 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 (NIIF) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

2. Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a 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 la compañía **CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.**, en conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética en conformidad con dicho Código y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

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

3. Párrafo de Énfasis

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía cambió el método de valoración del inventario de pieles de promedio a Fífo, en razón del nuevo del sistema contable.

4. Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de Gerencia, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoria de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoria, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual de Gerencia, si concluimos que existe un error material de esta información tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Junta de Accionistas y a la Administración de la Compañía.

5. Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración 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 Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía 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 Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de presentación de la información financiera de la compañía.

6. 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 Normas Internacionales de Auditoría (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.

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. Adicionalmente:

- *Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.*

- *Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.*
- *Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.*
- *Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de la empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden genera dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basas en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.*
- *Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.*

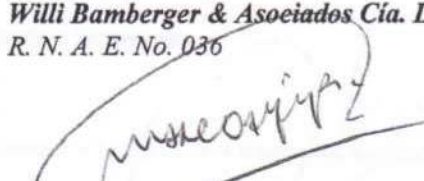
Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la compañía, en relación con otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoria.

7. Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

*Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas de fecha 24 de diciembre de 2015 publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial 660 de 31 de diciembre de 2015, sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.*

Ambato - Ecuador, abril 17 de 2019

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



Ldo. Marco Yépez Cabezas.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en USD dólares Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS

	Notas	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	224.417,65	587.002,45
Cuentas comerciales por cobrar	5	2.677.874,30	2.152.195,05
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	6	(211.214,32)	(216.931,22)
Inventarios	7	2.940.916,61	3.514.352,36
Activos por Impuestos Corrientes	8	221.343,66	554.925,08
Otras Cuentas por Cobrar	9	424.292,88	436.639,14
Total activos corrientes		6.277.630,78	7.028.182,86
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades planta y equipo	10	7.568.432,84	7.094.877,77
Menos: Depreciación Acumulada	10	(3.456.296,90)	(2.903.784,79)
Cuentas por Cobrar Fiscales	11	504.887,70	249.526,75
Otros activos financieros		360,00	360,00
Activos no corrientes disponibles para la venta	12	91.293,24	94.784,86
Activos por impuestos corrientes		36.125,50	-
Total activos no corrientes		4.744.802,38	4.535.764,59
TOTAL ACTIVOS		11.022.433,16	11.563.947,45

PASIVOS Y PATRIMONIO

		4.220.010,10	3.825.280,09
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras y sobregiros	13	2.065.345,05	1.893.236,36
Cuentas comerciales por pagar	14	2.004.704,34	1.909.857,71
Otras Cuentas por Pagar	15	149.960,71	22.186,02
Obligaciones laborales corrientes y beneficios sociales	16	113.857,33	149.089,34
Pasivos por impuestos diferido	17	184.043,86	237.082,51
Total pasivos corrientes		4.517.911,29	4.211.451,94
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones laborales no corrientes	18	1.007.236,69	932.627,47
Obligaciones financieras no corrientes	13	874.900,53	1.893.725,38
Total pasivos no corrientes		1.882.137,22	2.826.352,85
TOTAL PASIVOS		6.400.048,51	7.037.804,79
PATRIMONIO			
Capital social	19	3.314.000,00	3.314.000,00
Reserva legal		237.669,52	223.345,52
Reserva facultativa y Estatutaria	20	452.208,87	189.594,10
Resultado adopción NIIF	21	489.590,30	489.590,30
Resultados acumulados		(0,00)	105.189,39
Resultado del ejercicio		128.915,96	224.423,35
Total patrimonio		4.622.384,65	4.526.142,66
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		11.022.433,16	11.563.947,45

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

Ing. Gonzalo Callejas
Gerente General

Dra. María Luisa Gamboa
Contadora General

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en USD dólares Estados Unidos de América)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Ingresos	22	11.839.112,59	9.968.195,46
Costo de ventas	23	(10.134.049,90)	(8.267.811,33)
Utilidad en ventas		1.705.062,69	1.700.384,13
Gastos de administración	24	(1.089.105,38)	(998.635,39)
Gastos de ventas	25	(358.424,90)	(363.908,94)
Gastos Financieros	26	(253.410,98)	(266.109,60)
Utilidad Operacional		4.121,43	71.730,20
Ingresos no operacionales	27	249.003,34	298.851,11
Utilidad antes de Impuestos		253.124,77	370.581,32
Participación trabajadores	28	(37.968,72)	(55.587,20)
Impuesto a la renta	28	(108.041,59)	(65.634,84)
Ingreso por impuesto diferido		36.125,50	-
Reserva Legal		(14.324,00)	(24.935,93)
Resultado del ejercicio		128.915,96	224.423,35

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

Ing. Gonzalo Callejas
Gerente General

Dra. María Luisa Gamboa
Contadora General

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en USD dólares Estados Unidos de América)

Descripción	Capital Social	Capital Suscrito No Pagado	Reserva Legal	Reserva de Facultativa	Reserva de Estatutaria	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Utilidades Acumuladas	Resultados Acumulados Adopción NIIF	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3.314.000,00	(124.295,56)	198.409,59	161.562,12	8.031,98	0,00	58.191,42	489.590,30	108.811,00	4.214.300,85
Aumento de Capital según escritura pública	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago Capital suscrito y no pagado	-	124.295,56	-	-	-	-	-	-	-	124.295,56
Pago Obligación con el SRI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(61.813,03)	-	-	(61.813,03)
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	-	108.811,00	-	(108.811,00)	-
Resultado del ejercicio 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	370.581,32	370.581,32
Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	(55.587,20)	(55.587,20)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	-	(65.634,84)	(65.634,84)
Reserva Legal	-	-	24.935,93	-	-	-	-	-	(24.935,93)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.314.000,00	-	223.345,52	161.562,12	8.031,98	-	105.189,39	489.590,30	224.423,35	4.528.142,66
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a Reservas	-	-	-	282.614,77	-	-	224.423,35	-	(224.423,35)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	253.124,77	253.124,77
Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	(37.968,72)	(37.968,72)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	-	(108.041,59)	(108.041,59)
Reserva Legal	-	-	14.324,00	-	-	-	-	-	(14.324,00)	-
Ingreso por impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	36.125,50	36.125,50
Reverso Cuentas por cobrar SRI	-	-	-	-	-	-	(46.997,97)	-	-	(46.997,97)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3.314.000,00	-	237.669,52	444.176,89	8.031,98	-	(0,00)	489.590,30	128.915,96	4.622.384,65

Ing. Gonzalo Cajas
Gerente General

Dra. María Luisa Gamboa
Contadora General

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en USD dólares Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo recibido de clientes	11.307.716,44	10.028.254,86
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad	190.848,49	153.625,35
Menos:		
Pagos a proveedores	(10.450.504,66)	(8.925.878,24)
Pagos a remuneraciones y beneficios sociales	(100.214,06)	(1.327.919,41)
Impuesto Pagados	(129.857,74)	-
Intereses Pagados	140.120,95	-
Efecto neto proveniente de actividades de operación	958.109,42	(71.917,43)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Propiedades, planta y equipo, netos	(473.978,06)	(737.716,89)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(473.978,06)	(737.716,89)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Obligaciones Financieras, netas	(846.716,16)	847.354,08
Otros para Financiamiento	-	124.295,56
Dividendos Pagados	-	(61.813,03)
Efectivo neto proveniente actividades de financiamiento	(846.716,16)	909.836,61
(Aumento) neta en efectivo	(362.584,80)	100.202,29
Efectivo al inicio del año	587.002,45	486.800,16
Efectivo al final del año	USD 224.417,65	587.002,45

Conciliación de las actividades operativas

Utilidad del Ejercicio	128.915,96	224.423,35
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos	605.679,17	545.527,37
Deterioro Activos no corrientes disponibles para la venta	3.491,62	3.491,62
Recasificación del Costo a AF	(54.013,30)	-
Participación Trabajadores	37.968,72	55.587,20
Impuesto a la Renta	108.041,59	85.634,84
Reserva Legal	14.324,00	24.935,93
Jubilación Patronal y Desahucio	101.622,55	88.396,09
Ingreso por impuesto diferido	(36.125,50)	-
Efecto pérdida / utilidad de activos	1.269,23	48.294,25
Gasto Interés	-	33.876,21
	911.174,04	1.090.166,86

Cambios en activos y pasivos operativos

Variaciones en activos

(Aumento) Disminución Cuentas comerciales por cobrar	(531.396,15)	60.059,40
(Aumento) Disminución Inventarios	573.435,75	(1.466.387,44)
(Aumento) Disminución Activos por Impuestos Corrientes	31.222,50	(255.744,25)
(Aumento) Disminución Otras Cuentas por Cobrar	12.346,26	(64.744,31)
	86.608,36	(1.726.816,60)

Variaciones en pasivos

(Aumento) Disminución Cuentas comerciales por pagar	94.846,63	473.208,95
(Aumento) Disminución Obligaciones laborales corrientes y Beneficios Sociales	(73.200,73)	(63.666,88)
(Aumento) Disminución Pasivos por impuestos corrientes	(188.093,57)	143.036,23
(Aumento) Disminución Otras Cuentas por Pagar	127.774,69	12.154,01
	(38.672,98)	564.732,31

Efecto neto proveniente de actividades de operación	958.109,42	(71.917,43)
--	-------------------	--------------------

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

Ing. Gonzalo Callejas
Gerente General

Dra. María Luisa Gamboa
Contadora General

CURTIDURÍA TUNGURAHUA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre 2018 y 2017

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 USD. 2'000.000,00 de sures.

Durante su vida jurídica la Compañía, ha realizado varios aumentos de su Capital Social, el mismo que se encuentra dolarizado y alcanza el valor de USD. 3'314.000,00, acto celebrado ante el notario primero mediante escritura pública y registro mercantil de fecha 27 de abril de 2016 en el cantón Ambato.

Antecedentes Históricos

"El inicio de ésta Compañía 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 Compañía, 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 compañías 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, asume la dirección el señor Ricardo Callejas Chiriboga, donde su administración dura alrededor de 40 años. En la actualidad la dirección se encuentra en manos de la tercera generación de la familia Callejas. Como Gerente General se encuentra a cargo del ingeniero Gonzalo Callejas Herdoíza, y la Gerencia Técnica bajo el mando del Técnico Ricardo Callejas Cobo.

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

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 Compañía 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.

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 del presente período son aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas hasta abril del siguiente año en que se emiten los mismos.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera y aprobados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 07 de abril de 2018.

- **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

Los inventarios de pieles, producto en proceso y terminado, se encuentran valorados con el método FIFO, en razón que permite costear por lotes y poder realizar la trazabilidad a cada uno, con el objetivo de utilizar la materia prima idónea para la producción de acuerdo al producto final, cliente y porcentaje de rentabilidad.

Adicionalmente la mayor parte de las ventas es bajo pedido, que permite manejar los inventarios idóneos de rápida rotación y con stock mínimos.

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 otros 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 de la 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 incurrir.

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 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 2018 y 2017, 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 Compañía presenta 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.

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 8,34%.

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:
NIIF 9	Instrumentos Financieros "": Clasificación y medición	01 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.	01 de enero del 2018
NIIF 2	Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de acciones	01 de enero del 2018
NIIF 4	Contratos de Seguros	01 de enero del 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01 de enero del 2018
NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión	01 de enero del 2018
NIIF 16	Arrendamientos	01 de enero del 2019
	Marco conceptual	01 de enero del 2020
NIIF 17	Contratos de eguros	01 de enero del 2021
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	01 de enero del 2019

NIIF 9	Cláusulas de prepago con compensación negativa	01 de enero del 2019
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	01 de enero del 2019
NIIF 3	Combinación de negocios	01 de enero del 2019
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	01 de enero del 2019
NIC 12	Impuesto sobre la renta	01 de enero del 2019
NIC 23	Costos por préstamos	01 de enero del 2019
NIC 28	Participación de largo plazo en asociados y negocios conjuntos	01 de enero del 2019
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2019; 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		2018	2017
Caja	US\$	992,90	1.433,28
Bancos		223.424,75	585.569,17
Total	US\$	224.417,65	587.002,45

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, son activos financieros libres de uso y sin restricciones.

Nota 5. Cuentas por Cobrar Comerciales

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes Locales	US\$	2.676.842,12	2.120.830,73
Cientes Exterior		0,00	32.315,00
Depósitos Cobros No Asignados		-	(1.433,67)
Cheques Protestados Clientes		1.032,18	482,99
Total Clientes Comerciales	US\$ (i)	2.677.874,30	2.152.195,05

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

Antigüedad	Año 2018		Año 2017	
Por vencer	1,857,282.99	69.36%	1,640,771.49	76.24%
De 0 a 30 días	669,199.34	24.99%	351,015.68	16.31%
De 31 a 60 días	60,442.92	2.26%	36,161.79	1.68%
De 61 a 90 días	7,714.38	0.29%	8,717.57	0.41%
De más de 91 días	83,234.67	3.11%	115,528.52	5.37%
Total US \$	2,677,874.30	100.00%	2,152,195.05	100.00%
Locales	2,063,100.10	77.04%	1,713,385.72	79.61%
Exterior	0.00	0.00%	32,315.00	1.50%
Depósitos por Cobros no Asignados	0.00	0.00%	-1,433.67	-0.07%
Cheques Posfechados (*)	613,742.02	22.92%	407,445.01	18.93%
Cheques Protestados Clientes	1,032.18	0.04%	482.99	0.02%
Total US \$	2,677,874.30	100.00%	2,152,195.05	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	2018	2017
Saldo Inicial	US\$ (216.931,22)	(252.033,65)
Baja de Provisión	5.716,90	35.102,43
Provisión del año	-	-
Total	US\$ (211.214,32)	(216.931,22)

La Compañía para el año 2018 y 2017, no ha considerado aumentar su provisión para cuentas incobrables, por cuanto la administración estima que la provisión actual cubre las posibles pérdidas de cuentas incobrables.

Nota. 7 Inventarios

Se refiere a:

Descripción	2018	2017
Materias primas	US\$ 880.125,91	731.637,76
Productos terminados	695.813,46	818.956,64
Productos en proceso	1.160.276,51	1.764.652,51
Otros inventarios	193.376,80	173.857,94
Importaciones en tránsito	11.323,93	25.247,51
Total	US\$ 2.940.916,61	3.514.352,36

Nota. 8 Activos por Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Crédito Tributario I.V.A.	US\$	212.517,78	197.520,56
Crédito Tributario Salida de Divisas		-	42.895,02
Cuentas por Cobrar Servicio de Rentas Internas		-	46.997,97
Anticipo Impuesto a la Renta		8.825,88	4.872,20
Retenciones Impuesto a la Renta		-	99.215,70
Retenciones IVA		-	93.549,70
IVA Compras		-	69.873,93
Total	US\$	221.343,66	554.925,08

Nota. 9 Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Anticipo a proveedores	US\$	183.023.01	207373.3
Otras cuentas por cobrar		150.544.39	168,287.01
Cuentas por cobrar seguros		0.00	0.00
Cuentas por cobrar empleados		21,536.54	7,065.92
Otros pagos anticipados		10,300.00	2,500.00
Total	US\$	424,292.88	436,639.14

Nota. 10 Propiedad, Planta y Equipos

Se refieren a:

Al 31 de diciembre de 2018

Descripción	Saldo al 31-dic-17	Movimiento				Saldo Al 31-dic-18
		Adiciones	Bajas (-)	Ventas (-)	Activaciones	
Activos Fijos No Depreciables						
Terrenos	221,920.80	-	-	-	-	221,920.80
Edificios en Construcción	27,524.83	-	-	-	(27,524.83)	(0.00)
Maquinaria en Montaje	-	54,018.61	-	-	(54,018.61)	-
Activos Fijos No Depreciables	249,445.63	54,018.61	-	-	(81,543.44)	221,920.80
Activos Fijos Depreciables						
Edificios	1,735,656.32	16,728.62	-	-	27,524.83	1,779,909.77
Maquinaria y Equipo	4,415,502.38	254,299.96	-	-	108,031.91	4,777,834.25
Equipo de Computación	141,560.90	11,478.15	(1,316.33)	-	-	151,722.72
Muebles y Enseres	49,660.48	-	-	-	-	49,660.48
Vehículos	288,992.60	96,833.72	-	(53,119.96)	-	332,706.36
Instalaciones	107,571.46	-	-	-	-	107,571.46
Software	106,488.00	40,619.00	-	-	-	147,107.00
Activos Fijos Depreciables	6,845,432.14	419,959.45	(1,316.33)	(53,119.96)	135,556.74	7,346,512.04
Total Activos Fijos	7,094,877.77	473,978.06	(1,316.33)	(53,119.96)	54,013.30	7,568,432.84
Depreciación Acumulada						
Edificios	(293,748.14)	(43,976.31)	-	-	-	(337,724.45)
Maquinaria y Equipo	(2,262,850.10)	(444,236.55)	-	-	-	(2,707,086.65)
Equipo de Computación	(123,233.95)	(11,387.56)	1,316.33	-	-	(133,305.18)
Muebles y Enseres	(40,878.40)	(2,809.68)	-	-	-	(43,688.08)
Vehículos	(133,332.64)	(57,015.86)	-	51,850.73	-	(138,497.77)
Instalaciones	(40,867.56)	(10,757.21)	-	-	-	(51,624.77)
Software	(8,874.00)	(35,496.00)	-	-	-	(44,370.00)
Total Depreciación Acumulada	(2,903,784.79)	(605,679.17)	1,316.33	51,850.73	-	(3,456,296.90)
Total Activo Fijo Neto	4,191,092.98	(131,701.11)	-	(1,269.23)	54,013.30	4,112,135.94

Al 31 de diciembre de 2017

Descripción	Saldo al 31-dic-16	Movimiento				Saldo Al 31-dic-17
		Adiciones	Bajas (-)	Ventas (-)	Activaciones	
Activos Fijos No Depreciables						
Terrenos	221,920.80	-	-	-	-	221,920.80
Edificios en Construcción	91,749.45	49,424.38	-	-	(113,649.00)	27,524.83
Maquinaria en Montaje	-	54,018.61	-	-	(54,018.61)	-
Activos Fijos No Depreciables	313,670.25	103,442.99	-	-	(167,667.61)	249,445.63
Activos Fijos Depreciables						
Edificios	1,622,007.32	-	-	-	113,649.00	1,735,656.32
Maquinaria y Equipo	3,977,148.10	384,335.67	-	-	54,018.61	4,415,502.38
Equipo de Computación	130,874.18	11,344.89	(658.17)	-	-	141,560.90
Muebles y Enseres	49,660.48	-	-	-	-	49,660.48
Vehículos	339,159.10	132,105.34	-	(182,271.84)	-	288,992.60
Instalaciones	107,571.46	-	-	-	-	107,571.46
Software	-	106,488.00	-	-	-	106,488.00
Activos Fijos Depreciables	6,226,420.64	634,273.90	(658.17)	(182,271.84)	167,667.61	6,845,432.14
Total Activos Fijos	6,540,090.89	737,716.89	(658.17)	(182,271.84)	-	7,094,877.77
Depreciación Acumulada						
Edificios	(252,487.67)	(41,260.47)	-	-	-	(293,748.14)
Maquinaria y Equipo	(1,854,280.10)	(408,570.00)	-	-	-	(2,262,850.10)
Equipo de Computación	(114,678.52)	(9,213.60)	658.17	-	-	(123,233.95)
Muebles y Enseres	(37,884.40)	(2,994.00)	-	-	-	(40,878.40)
Vehículos	(203,452.09)	(63,858.14)	-	133,977.59	-	(133,332.64)
Instalaciones	(30,110.40)	(10,757.16)	-	-	-	(40,867.56)
Software	-	(8,874.00)	-	-	-	(8,874.00)
Total Depreciación Acumulada	(2,492,893.18)	(545,527.37)	658.17	133,977.59	-	(2,903,784.79)
Total Activo Fijo Neto	4,047,197.71	192,189.52	-	(48,294.25)	-	4,191,092.98

Nota. 11 Cuentas por Cobrar Fiscales

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Crédito tributario Retenciones Fuente	US\$	290.605,55	4.556,00
Retenciones Fuente		214.282,15	244.970,75
Total	US\$ (i)	<u>504.887,70</u>	<u>249.526,75</u>

Nota. 12 Activos No Corrientes Disponibles para la Venta

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Terrenos	US\$	35.427,32	35.427,32
Edificaciones		69.832,40	69.832,40
Deterioro Acum. Edificio		(13.966,48)	(10.474,86)
Total	US\$ (i)	<u>91.293,24</u>	<u>94.784,86</u>

- (i) Corresponden al inmueble (terreno y edificio) ubicado en la Av. Bolivariana, donde la compañía operó hasta el año 2011. La administración expresa que se mantiene la decisión de venta de estos inmuebles desde el año 2013, debido a situaciones comerciales y de mercado no nos han permitido formalizar dicha venta.

Nota. 13 Obligaciones Financieras

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Porción corriente:			
Obligaciones Financieras locales		2.065.345,05	1.859.360,15
Intereses		-	33.876,21
Total	US\$ (i)	<u>2.065.345,05</u>	<u>1.893.236,36</u>
Porción no corriente:			
Obligaciones Financieras		849.900,53	1.868.725,38
Obligaciones Accionistas		25.000,00	25.000,00
Total	US\$ (i)	<u>874.900,53</u>	<u>1.893.725,38</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 estos préstamos se conforman de la siguiente manera:

COMPOSICION SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

No. Operación	F. Emisión	Tasa	F. Vencimiento	Monto	Corriente	No Corriente
1916713-00	08/10/2013	8,50%	12/09/2018	400.000,00	0,00	0,00
1954527-00	06/12/2013	8,00%	10/11/2018	200.000,00	0,00	0,00
1982929-00	30/01/2014	8,00%	04/01/2019	300.000,00	6.042,63	0,00
2617160-00	18/01/2017	8,00%	18/12/2021	350.000,00	70.516,70	152.255,55
2705426-00	20/06/2017	8,00%	25/05/2022	525.000,00	100.257,74	296.162,54
3029070-00	31/07/2018	8,25%	27/01/2019	300.000,00	300.000,00	0,00
3088502-00	16/10/2018	8,00%	14/04/2019	400.000,00	400.000,00	0,00
Obligaciones Banco Pichincha					876.817,07	448.418,09
Total Obligaciones Banco Pichincha					2.475.000,00	876.817,07
						448.418,09
510301339	29/08/2014	8,00%	03/08/2019	110.000,00	15.204,85	0,00
510301436	24/04/2015	9,20%	22/04/2020	500.000,00	116.416,09	30.810,29
510301814	25/10/2017	8,00%	25/10/2022	260.000,00	48.349,16	159.906,45
Obligaciones Banco Internacional					179.970,10	190.716,74
Total Obligaciones Banco Internacional					870.000,00	179.970,10
						190.716,74
389466	27/09/2018	9,13%	03/04/2019	50.000,00	50.000,00	0,00
387318	28/11/2017	8,00%	16/11/2020	400.000,00	133.639,26	132.288,05
387493	20/12/2017	8,00%	20/12/2020	155.000,00	51.488,62	55.815,01
Obligaciones Banco Guayaquil					235.127,88	188.103,06
Total Obligaciones Guayaquil					605.000,00	235.127,88
						188.103,06
394981	04/06/2018	8,95%	04/05/2021	17.900,11	5.742,66	9.075,36
394990	04/06/2018	8,95%	04/11/2020	1.248,24	400,43	632,89
394980	04/06/2018	8,95%	04/05/2022	10.627,74	2.438,45	6.886,61
394984	04/06/2018	8,95%	04/05/2020	1.186,93	272,31	769,16
2954865	04/05/2018	8,95%	05/04/2021	11.067,35	3.576,15	5.298,62
415988	25/09/2018	9,12%	24/03/2019	111.000,00	111.000,00	
CAR10500066231000	24/07/2018	7,50%	18/01/2019	350.000,00	350.000,00	
Obligaciones Banco Produbanco					473.430,00	22.662,64
Total Obligaciones Produbanco					503.030,37	473.430,00
						22.662,64
Total obligaciones Financieras				3.950.000,00	1.765.345,05	849.900,53
EFG	20/01/2017	3,31%	21/01/2019	500.000,00	300.000,00	0,00
Total Obligaciones Exterior				500.000,00	300.000,00	0,00
Prestamo Nelly Lynch	15/06/2009	10,50%	15/06/2019	25.000,00	0,00	25.000,00
Total obligaciones Financieras				4.475.000,00	2.065.345,05	874.900,53

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.

COMPOSICION SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

No. Operación	F. Emisión	Tasa	F. Vencimiento	Monto	Corriente	No Corriente
1916713-00	08/10/2013	8,50%	12/09/2018	400.000,00	71.982,43	0,00
1954527-00	06/12/2013	8,00%	10/11/2018	200.000,00	43.729,76	0,00
1982929-00	30/01/2014	8,00%	04/01/2019	300.000,00	69.464,81	6.899,73
2617160-00	18/01/2017	8,00%	18/12/2021	350.000,00	65.112,40	229.966,33
2705426-00	20/06/2017	8,00%	25/05/2022	525.000,00	92.574,09	378.566,61
2721498-00	14/07/2017	8,00%	10/01/2018	200.000,00	200.000,00	0,00
2736849-00	07/08/2017	8,00%	03/02/2018	400.000,00	400.000,00	0,00
2632118-01	09/08/2017	8,00%	05/02/2018	200.000,00	200.000,00	0,00
2835078-00	21/12/2017	8,00%	19/06/2018	200.000,00	200.000,00	0,00
Obligaciones Banco Pichincha					1.342.863,49	615.432,67
Provisión Intereses					27.615,18	0,00
Total Obligaciones Banco Pichincha				2.775.000,00	1.370.478,67	615.432,67
510301179	30/07/2013	9,00%	04/07/2018	500.000,00	71.040,33	0,00
510301339	29/08/2014	8,00%	03/08/2019	110.000,00	24.474,92	17.909,83
510301436	24/04/2015	9,20%	22/04/2020	500.000,00	105.412,80	157.068,75
510301814	25/10/2017	8,00%	25/10/2022	260.000,00	44.643,74	204.963,19
Obligaciones Banco Internacional					245.571,79	379.961,77
Provisión Intereses					796,73	0,00
Total Obligaciones Banco Internacional				1.370.000,00	246.368,52	379.961,77
387024	13/10/2017	8,00%	15/03/2018	100.000,00	100.000,00	0,00
387318	28/11/2017	8,00%	16/11/2020	400.000,00	123.328,44	265.927,31
387493	20/12/2017	8,00%	20/12/2020	155.000,00	47.596,37	107.403,63
Obligaciones Banco Guayaquil					270.924,81	373.330,94
Provisión Intereses					2.706,03	0,00
Total Obligaciones Produbanco				655.000,00	273.630,84	373.330,94
Total obligaciones Financieras				4.800.000,00	1.890.478,03	1.368.725,38
EFG	20/01/2017	3,31%	21/01/2019	500.000,00	0,00	500.000,00
Provisión Intereses					2.758,33	0,00
Total Obligaciones Exterior				500.000,00	2.758,33	500.000,00
Prestamo Nelly Lynch	15/06/2009	10,50%	15/06/2019	25.000,00	0,00	25.000,00
Total obligaciones Financieras				5.325.000,00	1.893.236,36	1.893.725,38

Nota. 14 Cuentas por Pagar Comerciales

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Proveedores locales	US\$	1.100.015,92	1.129.896,27
Proveedores del exterior		904.688,42	779.961,44
Total	US\$	2.004.704,34	1.909.857,71

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

Nota. 15 Otras Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Anticipo de clientes	US\$	141.800,83	20.126,84
Otros por pagar empleados y otros		8.159,88	2.059,18
Total	US\$	<u>149.960,71</u>	<u>22.186,02</u>

Nota. 16 Obligaciones Laborales Corrientes y Beneficios Sociales

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Participación Trabajadores	US\$	37.968,72	55.722,31
IESS por Pagar		22.537,67	23.937,64
Fondos de Reserva		1.062,31	1.343,03
Préstamos IESS por pagar		6.461,34	7.018,75
Otros valores por pagar		0,00	5.139,65
Décimo cuarto sueldos		22.439,31	7.288,37
Décimo tercer sueldos		6.376,61	24.947,05
Vacaciones		17.011,37	23.692,54
Total	US\$	<u>113.857,33</u>	<u>149.089,34</u>

Nota. 17 Pasivos por Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Impuesto a la renta por pagar	US\$	108.041,59	65.634,84
Impuesto al valor agregado IVA		0,00	119.371,91
Retenciones en la fuente IVA		29.025,69	15.460,27
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta		17.923,28	8.094,42
Impuesto a la salida de divisas (ISD)		29.053,30	28.521,07
	US\$	<u>184.043,86</u>	<u>237.082,51</u>

Nota. 18 Obligaciones Laborales No Corrientes

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Jubilación Patronal (i)	US\$	863.739,99	796.521,80
Indemnización Desahucio (ii)		143.496,70	136.105,67
Total	US\$	<u>1.007.236,69</u>	<u>932.627,47</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 2018 y 2017, esta provisión fue:

Descripción		2018	2017
Saldo inicial	US\$	796.521,80	762.216,00
Provisiones		34.500,00	76.800,00
Pagos y retiros		(62.308,90)	(9.976,46)
Ajustes y/o reversiones		95.027,09	(32.517,74)
Total	US\$	863.739,99	796.521,80

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 (hasta el 31 de diciembre de 2017).

(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 2018 y 2017, esta provisión fue:

Descripción		2018	2017
Saldo inicial	US\$	136.105,67	117.908,59
Provisiones		14.974,89	44.113,83
Pagos y retiros		(7.583,86)	(25.916,75)
Total	US\$	143.496,70	136.105,67

Sobre la base del estudio actuarial la provisión del año es no deducible de impuesto a la renta.

Nota. 19 Capital Social

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre 2018, es de US USD 3'314.000,00, dividido en 3'314.000,00 acciones ordinarias con un valor nominal US USD1 cada una.

Nota. 20 Reservas Facultativa y Estatutaria

Se refieren a:

Descripción		2018	2017
Reserva facultativa	US\$	444.176,89	161.562,12
Reserva estatutaria		8.031,98	8.031,98
Total	US\$	452.208,87	169.594,10

Nota. 21 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 2018 y 2017, ascienden a USUSD 489.590.30.

Nota. 22 Ingresos

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Productos fabricados y químicos	US\$	11.718.842,77	10.041.415,06
Subproductos y otras mercaderías		590.608,30	405.468,57
Servicios y activos		12.457,09	23.184,88
		12.321.908,16	10.470.068,51
Descuento en ventas		(38.668,74)	(116.205,74)
Devoluciones en ventas		(444.126,83)	(385.667,31)
	US\$	11.839.112,59	9.968.195,46

Nota. 23 Costo de Ventas

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Productos fabricados	US\$	10.130.364,92	8.233.776,30
Subproductos y otras mercaderías		3.684,98	34.035,03
Total	US\$ (i)	10.134.049,90	8.267.811,33

(i) El detalle de costo de venta es el siguiente:

CURTIDURÍA TUNGURAHUA S.A.
Notas a los estados financieros (Continuación)

	2018
INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	818.956,64
INVENTARIO INICIAL MATERIA PRIMA	731.918,65
INVENTARIO PIELES	43.485,31
INVENTARIO PRODUCTOS QUIMICOS	688.152,45
INVENTARIO CARNAZA	280,89
+ COMPRAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	5.154.716,16
COMPRAS QUIMICO	3.287.693,73
COMPRAS PIELES	1.867.022,43
+ PROCESO GAMUZON (CARNAZA)	3.684,98
= INVENTARIO DE MATERIA PRIMA DISPONIBLE	5.890.319,79
- INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	880.603,31
INVENTARIO PIELES	77.904,32
INVENTARIO PRODUCTOS QUIMICOS	802.221,59
INVENTARIO CARNAZA	477,40
= MATERIA PRIMA UTILIZADA	5.009.716,48
+ MANO DE OBRA DIRECTA	1.273.905,90
= COSTO DIRECTO DE PRODUCCION	6.283.622,38
+ GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	1.228.740,13
+ VARIACION CIF Y MOD	397,84
= COSTOS DE PRODUCCION	7.512.760,36
+ INV. INICIAL DE PRODUCCION EN PROCESO	1.764.652,51
+ COMPRAS LOCALES DE PRODUCTOS EN PROCESO	1.833.917,06
+ VARIACION COSTO ADQUISICIONES INV.	-9442,98
+ VARIACION COMPRAS ENTRE ANTARA Y CONTABLE	-5.006,64
+ VARIACIONES TOMAS FISICAS QUE NO PERTENECE A PRODUCCION	935,29
- INV. FINAL DE PRODUCCION EN PROCESO	1.160.276,51
+ COMPRAS LOCALES DE PRODUCTO TERMINADO	72.530,46
A+B+C-D=PRODUCCION DISPONIBLE PARA LA VENTA	10.829.026,18
- INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	695.813,46
E-F=COSTO DE PRODUCCION VENDIDA	10.133.212,72
OTROS COSTOS REPUESTOS Y MATERIALES	837,18
TOTAL COSTO DE VENTAS	10.134.049,90

Nota. 24 Gastos de Administración

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Gastos de personal	US\$	263.952,89	261.019,81
Otros Gastos de personal		246.195,58	213.653,66
Publicidad y propaganda		782,23	605,16
Gastos de Servicios y generales		23.831,63	20.521,96
Suministros y materiales		16.731,45	22.260,23
Mantenimientos edificios y equipos		7.486,62	8.043,92
Impuestos, cuotas y contribuciones		33.575,69	33.170,01
Seguros Empresa		92.858,18	86.462,73
Depreciaciones y amortizaciones		77.555,93	45.762,52
Otros gastos administrativos		326.135,18	307.135,39
	US\$	1.089.105,38	998.635,39

Nota 25 Gastos de Ventas

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Gastos de personal	US\$	99.297,21	94.389,92
Otros Gastos de personal		35.547,66	41.294,15
Publicidad y propaganda		4.145,78	10.106,73
Gastos de Servicios y generales		2.707,36	2.688,84
Suministros y materiales		3.883,02	4.581,76
Mantenimientos edificios y equipos		13.185,08	18.994,25
Seguros Empresa		19.065,81	19.875,28
Depreciaciones y amortizaciones		39.570,93	46.879,19
Otros gastos ventas		141.022,05	125.098,82
	US\$	358.424,90	363.908,94

Nota 26 Gastos Financieros

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Intereses por préstamos bancarios	US\$	250.777,63	261.256,95
Intereses por préstamos terceros		0,00	0,00
Impuesto salida de divisas (financiero)		0,00	0,00
Otros gastos financieros		2.633,35	4.852,65
Total	US\$	253.410,98	266.109,60

Nota 27 . Ingresos No Operacionales

Se refiere a:

Descripción		2018	2017
Arriendos Percibidos	US\$	90.000,00	90.000,00
Otros Ingresos		152.877,76	137.797,34
Ingresos por Muestras Gratis		768,44	1.950,76
Venta de Activos Fijos		5.357,14	69.103,01
Total	US\$	249.003,34	298.851,11

Nota 28 Impuesto a la Renta Corriente, Participación Trabajadores

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017, se presenta a continuación:

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

Utilidad Contable	253.124,77	370.581,32
Base Gravada de Participación Trabajadores	253.124,77	370.581,32
15% Participación Trabajadores	37.968,72	55.587,20
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	253.124,77	370.581,32
(-) 15% Participación Trabajadores	(37.968,72)	(55.587,20)
(-) Ingresos Exentos	(58.154,85)	(16.709,04)
(-) Otras Deducciones	-	(9.251,53)
(+) Gastos No Deducibles	212.678,91	4.547,31
(+) Gastos para generar ingresos exentos	56.937,09	2.650,54
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	182,66	2.108,77
Base Gravada de Impuesto a la Renta	426.799,87	298.340,18
Base Imponible Impuesto a la Renta (22%)	-	65.634,84
Base Imponible Impuesto a la Renta (25%)	106.699,97	-
Menos: Anticipo Impuesto a la Renta	108.041,59	
Impuesto a la Renta Causado	108.041,59	65.634,84

Nota 29 Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones comerciales realizadas durante los años 2018, con compañías relacionadas. Este cuadro esta por actualizar

Descripción	US\$	2018	2018
<u>Ventas</u>		<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>
Imcalvi Cia. Ltda.			204,085.70
Quimicurtex Cia. Ltda.			149,611.99
Quimitech S.A.		4,881.86	176,320.29
Callejas Herdoiza Gonzalo		1,018.60	279,139.48
Callejas Sevilla Patricio		20.00	12,000.00
Callejas Herdoiza Juan Sebastian			1,500.00
Callejas Sevilla Fabian Rodrigo		230.70	-
Albornoz Callejas Ernesto			2,000.00
Agricola Callejas Chiriboga		51.75	-
Autossierra			824.96
Coricava Cia. Ltda.		3,674,877.79	-
Callejas Chiriboga Ricardo			24,293.24
Callejas Chiriboga Patricio			15,387.96
Callejas Cobo Ricardo			395.28
Callejas Sevilla Anita del Pilar			20,406.58
Herdoiza Callejas & Asociados			4,205.72
Reencauchadora de la Sierra			80.96
<u>Saldos de Cuentas por Cobrar</u>			
Coricava Cia. Ltda.		883,417.49	-
<u>Saldos de Cuentas por Pagar</u>			
Imcalvi Cia. Ltda.		-	185,162.75
Quimicurtex Cia. Ltda.		-	120,014.34
Quimitech S.A.		-	154,749.56
Albornoz Callejas Ernesto			675.00
Callejas Chiriboga Ricardo			1,379.51
Callejas Chiriboga Patricio			1,302.84
Herdoiza Callejas & Asociados			76.19

Nota 30 Contingentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de acuerdo a los asesores legales Herdoiza Callejas & Asociados, la compañía mantiene los siguientes juicios como demandante

RESUMEN DEL JUICIO	ESTADO ACTUAL	VALOR DEMANDA	% POSIBILIDAD RESULTADO POSITIVO DEL JUICIO
MIRANDA PEREZ RAQUEL	Deudor citado	9.000,00	80%
JULIO PINTO	Se solicitó el embargo del 33% del bien del demandado, nos han solicitado actualizar el certificado de gravamen	38.000,00	50%
FLORES FLORES SEGUNDO	Nos han sentado razón de que la dirección proporcionada por la empresa no es la idónea, por lo que vamos a ingresar un escrito solicitando a la dinardap si tiene direcciones de contacto del deudor	9.000,00	60%
WALTER GUERRERO	Se embargo el 50% de un bien inmueble, se procedió a solicitar el avalúo del bien inmueble para el posterior remate	12.000,00	80%
SALAZAR ORTEGA ALEX STALIN	Se nos entregó un bien que por una inscripción de enajenar posterior no se ha podido inscribir, se está tratando de hacer arreglos extrajudiciales	14.423,00	80%
DARIO FABIAN SEGOVIA URBINA	Se llegó a un acuerdo con el deudor el mismo que no ha sido cumplido, por lo que ya hemos solicitado que se sienta razón de este particular para proceder con la ejecución de dicho acuerdo.	15.000,00	80%
CALZADO PONY	Calificada demanda, en trámite de citaciones.	18.000,00	90%
LUIS BALDOSPIN	Citado esperando la contestación a la demanda	3.500,00	90%

Nota 31 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 10%.

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 2018. 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 90 días.

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 al 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 32 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 (USUSD 15'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

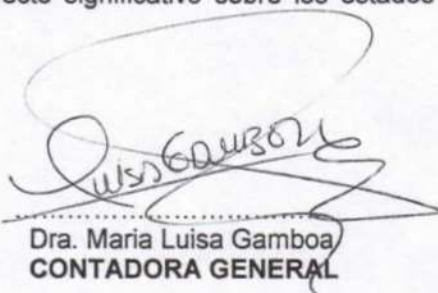
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos, por lo tanto no está en la obligación de presentar Anexos e Informes de Precios de Transferencia.

Nota 32 Hechos Ocurredos Después del Periodo Sobre el que se Informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (marzo 19 de 2018) 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



Dra. Maria Luisa Gamboa
CONTADORA GENERAL