

CURTIDURÍA TUNGURAHUA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

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 Vásquez en el año de 1941.

Años más tarde bajo la dirección del Lic. Ricardo Callejas Vásquez, 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 de 2018, fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera y aprobados en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2019.

Nota 3. Resumen de la Principales Políticas Contables

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.2 Activos y Pasivos Financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

Cuentas y Documentos por cobrar comerciales

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

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

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

Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlas hasta su vencimiento.

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

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

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por pagar comerciales**

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

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

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

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

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

3.3 Inventarios

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 del a materia prima utilizada en cada orden de producción las cuales son valoradas al momento de salir de bodega que se convierte en producto terminado. Los costos indirectos de producción, incluyendo mano de obra directa e indirecta, mantenimiento, servicios públicos, depreciación de los bienes relacionados con el proceso productivo y otros gastos indirectos al proceso productivo, son distribuidos mensualmente en proporción a cada orden de producción terminada.

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

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

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

3.4 Propiedad, planta y equipo

Reconocimiento y medición

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

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

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

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

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

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

Depreciación acumulada

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

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

Años de vida útil estimada

Edificio	40 años
Instalaciones	10 años
Maquinaria Industrial	14.28 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles de oficina	10 años
Equipo de computación	3 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 2019 y 2018, 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 25%, 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 al 2018 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.

Para el presente ejercicio económico 2019 la normativa fue modificada, en el caso de que durante el año, las retenciones y el anticipo del Impuesto a la Renta pagado hayan representado un valor mayor al impuesto causado, el contribuyente tiene derecho a presentar el correspondiente reclamo por pago indebido o solicitud de pago en exceso, o utilizarlo como Crédito Tributario sin intereses para el pago del Impuesto a la Renta de ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años contados desde la fecha de la declaración.

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 temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

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

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como 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 3	Modificación de la definición de negocio.	01 de enero del 2020
NIC 8	Modificación de la definición de "materialidad" para alinear con el Marco conceptual	01 de enero del 2020
NIC 1	Modificación de la definición de "materialidad" para alinear con la NIC 8	01 de enero del 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Modificaciones - Reforma de la tasa de interés de referencia.	01 de enero del 2020
NIIF 17	Contratos de seguros	01 de enero del 2021
NIIF 10 y NIC 28	Modificaciones - Venta o contribuciones de activos entr	Por definir

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	2019	2018
Caja	992,90	992,90
Bancos	398.982,26	223.424,75
Inversión temporal	20.360,00	-
	<u>420.335,16</u>	<u>224.417,65</u>

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, son activos financieros libres de uso y sin restricciones.

Nota 5. Cuentas por Cobrar Comerciales

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Cientes Locales	2.147.990,47	2.676.842,12
Depósitos Cobros No Asignados	-	-
Cheques Protestados Clientes	-	1.032,18
Total	(i) 2.147.990,47	2.677.874,30

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

Antigüedad	Año 2019		Año 2018	
Por vencer	1.347.362,65	63%	1.857.282,99	69%
De 0 a 30 días	654.148,17	30%	669.199,34	25%
De 31 a 60 días	27.922,66	1%	60.442,92	2%
De 61 a 90 días	6.674,26	0%	7.714,38	0%
De más de 91 días	111.882,73	5%	83.234,67	3%
Total US \$	2.147.990,47	100%	2.677.874,30	100%
Locales	1.889.705,70	88%	2.063.100,10	77%
Exterior	0,00	0%	0,00	0%
Depósitos por Cobros no Asignados	0,00	0%	0,00	0%
Cheques Posfechados (*)	258.284,77	12%	613.742,02	23%
Cheques Protestados Clientes	0,00	0%	1.032,18	0%
Total US \$	2.147.990,47	100%	2.677.874,30	100%

Nota. 6 Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento de la provisión de incobrables es el siguiente:

Descripción	2019	2018
Saldo Inicial	(211.214,32)	(216.931,22)
Baja de Provisión	538,88	5.716,90
Provisión del año	-	-
Total	(210.675,44)	(211.214,32)

La Compañía para el año 2019 y 2018, 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	2019	2018
Materias primas	554.182,59	880.125,91
Productos terminados	529.929,85	695.813,46
Productos en proceso	1.068.353,57	1.160.276,51
Otros inventarios	211.419,29	193.376,80
Importaciones en tránsito	11.381,79	11.323,93
Total	2.375.267,09	2.940.916,61

Nota. 8 Activos por Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Crédito Tributario I.V.A.	336.181,78	212.517,78
Anticipo Impuesto a la Renta	-	8.825,88
Total	336.181,78	221.343,66

Nota. 9 Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Anticipo a proveedores	162.216,49	183.023,01
Pago Anticipados	78.790,64	58.888,94
Otras cuentas por cobrar	129.249,63	150.544,39
Cuentas por cobrar empleados	21.992,28	21.536,54
Otros pagos anticipados	-	10.300,00
Total	392.249,04	424.292,88

Nota. 10 Activos No Corrientes Disponibles para la Venta

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Terrenos	35.427,32	35.427,32
Edificaciones	69.832,40	69.832,40
Deterioro Acum. Edificio	(17.458,10)	(13.966,48)
Total	(i) 87.801,62	91.293,24

- (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 han permitido formalizar dicha venta.

Nota. 11 Propiedad, Planta y Equipos

El movimiento es el siguiente:

Descripción	Saldo al 31-dic-18	Movimiento				Saldo al 31-dic-19
		Adiciones	Bajas (-)	Ventas(-)	Activaciones	
Activos Fijos No Depreciables						
Terrenos	221.920,80	-	-	-	-	221.920,80
Edificios en Construcción	-	-	-	-	-	-
Maquinaria en Montaje	-	894.739,70	-	-	(829.750,63)	64.989,07
Activos Fijos No Depreciables	221.920,80	894.739,70	-	-	(829.750,63)	286.909,87
Activos Fijos Depreciables						
Edificios	1.779.909,77	-	-	-	-	1.779.909,77
Maquinaria y Equipo	4.777.834,25	33.312,20	-	-	829.750,63	5.640.897,08
Equipo de Computación	151.722,72	4.925,46	-	-	-	156.648,18
Muebles y Enseres	49.660,48	-	-	-	-	49.660,48
Vehículos	332.706,38	75.098,22	-	-	-	407.804,58
Instalaciones	107.571,46	-	-	-	-	107.571,46
Software	147.107,00	19.121,86	-	-	-	166.228,86
Activos Fijos Depreciables	7.348.512,04	132.457,74	-	-	829.750,63	8.308.720,41
Total Activos Fijos	7.568.432,84	1.027.197,44	-	-	-	8.695.630,28
Depreciación Acumulada						
Edificios	(337.724,46)	(44.497,69)	-	-	-	(382.222,14)
Maquinaria y Equipo	(2.707.086,66)	(431.881,15)	-	-	-	(3.138.967,80)
Equipo de Computación	(133.305,18)	(10.559,92)	-	-	-	(143.865,10)
Muebles y Enseres	(43.688,08)	(2.382,24)	-	-	-	(46.070,32)
Vehículos	(138.487,77)	(62.655,86)	-	-	-	(201.143,63)
Instalaciones	(61.624,77)	(10.757,17)	-	-	-	(72.381,94)
Software	(44.370,00)	(48.035,72)	-	-	-	(92.405,72)
Total Depreciación Acumulada	(3.456.296,90)	(611.969,75)	-	-	-	(4.068.266,65)
Total Activo Fijo Neto	4.112.135,94	415.227,69	-	-	-	4.527.363,63

Nota. 12 Cuentas por Cobrar Fiscales

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Crédito tributario Retenciones Fuente	316.893,30	400.207,28
Crédito tributario Salida de divisas	200.888,16	104.680,42
Impuestos diferidos	42.679,54	36.125,50
Total	560.461,00	541.013,20

Nota. 13 Obligaciones Financieras

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Porción corriente:		
Obligaciones Financieras locales	57.360,58	2.065.345,05
Intereses	-	-
Total	(i) 57.360,58	2.065.345,05
Porción no corriente:		
Obligaciones Financieras	3.415.195,09	849.900,53
Obligaciones Accionistas	25.000,00	25.000,00
Total	(i) 3.440.195,09	874.900,53

- (i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 estos préstamos se conforman de la siguiente manera:

COMPOSICION SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Id. Operación	F. Emisión	Tasa	Vencimiento	Monto	Corriente	No Corriente
1916713-00	8/10/2013	8,50%	12/9/2018	400.000,00	0,00	0,00
1954527-00	6/12/2013	8,00%	10/11/2018	200.000,00	0,00	0,00
1982929-00	30/1/2014	8,00%	4/1/2019	300.000,00	0,00	0,00
3029070-00	31/7/2018	8,25%	27/1/2019	300.000,00	0,00	0,00
3088502-00	16/10/2018	8,00%	14/4/2019	400.000,00	0,00	0,00
3508219-00	22/11/2019	8,95%	16/11/2020	300.000,00	0,00	300.000,00
3490723-00	31/10/2019	8,95%	29/3/2020	350.000,00	0,00	350.000,00
Obligaciones Banco Pichincha					0,00	650.000,00
Total Obligaciones Banco Pichincha					0,00	650.000,00
510301339	29/8/2014	8,00%	3/8/2019	110.000,00	0,00	0,00
510301436	24/4/2015	9,20%	22/4/2020	500.000,00	0,00	23.235,46
510301814	25/10/2017	8,00%	25/10/2022	260.000,00	0,00	155.700,63
Obligaciones Banco Internacional					0,00	178.936,09
Total Obligaciones Banco Internacional					0,00	178.936,09
389466	27/9/2018	9,13%	3/4/2019	50.000,00	0,00	0,00
387318	28/11/2017	8,00%	16/11/2020	400.000,00	0,00	133.849,36
387493	20/12/2017	8,00%	20/12/2020	155.000,00	0,00	55.815,01
391792	26/6/2019	8,95%	28/6/2020	300.000,00	0,00	255.754,29
Obligaciones Banco Guayaquil					0,00	445.418,66
Total Obligaciones Guayaquil					0,00	445.418,66
394981	4/6/2018	8,95%	4/5/2021	17.900,11	0,00	9.075,36
394990	4/6/2018	8,95%	4/11/2020	1.248,24	0,00	632,89
394980	4/6/2018	8,95%	4/5/2022	10.627,74	0,00	6.886,61
394984	4/6/2018	8,95%	4/5/2020	1.186,93	0,00	769,16
2954865	4/5/2018	8,95%	5/4/2021	11.067,35	0,00	5.298,62
415988	25/9/2018	9,12%	24/3/2019	111.000,00	0,00	0,00
CAR1050006	24/7/2018	7,50%	18/1/2019	350.000,00	0,00	0,00
Obligaciones Banco Produbanco					0,00	22.662,64
Total Obligaciones Produbanco					0,00	22.662,64
Id. Operación	F. Emisión	Tasa	Vencimiento	Monto	Corriente	No Corriente
50106809	6/3/2019	7,81%	8/2/2024	400.000,00	18.986,85	374.762,66
50106782	27/2/2019	7,72%	5/1/2029	655.652,21	7.010,55	557.326,21
50106770	27/2/2019	7,72%	1/2/2024	700.000,00	20.352,56	600.724,16
50106811	6/3/2019	7,81%	12/1/2029	600.000,00	11.010,62	585.364,67
Obligaciones CFN					57.360,58	2.118.177,70
Total Obligaciones CFN					57.360,58	2.118.177,70
Total obligaciones Financieras				6.283.682,58	57.360,58	3.415.195,09
EFG	20/1/2017	3,31%	21/1/2019	500.000,00	0,00	0,00
Total Obligaciones Exterior				500.000,00	0,00	0,00
Préstamo Nel	15/6/2009	10,50%	15/6/2019	25.000,00	0,00	25.000,00
Total obligaciones Financieras				6.808.682,58	57.360,58	3.440.195,09

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 2018

No. Operación	F. Emisión	Tasa	F. Vencimiento	Monto	Corriente	No Corriente
1916713-00	8/10/2013	8.50%	12/9/2018	400,000.00	0.00	0.00
1954527-00	6/12/2013	8.00%	10/11/2018	200,000.00	0.00	0.00
1982929-00	30/1/2014	8.00%	4/1/2019	300,000.00	6,042.63	0.00
2617160-00	18/1/2017	8.00%	18/12/2021	350,000.00	70,516.70	152,255.55
2705426-00	20/6/2017	8.00%	25/5/2022	525,000.00	100,257.74	296,162.54
3029070-00	31/7/2018	8.25%	27/1/2019	300,000.00	300,000.00	0.00
3088502-00	16/10/2018	8.00%	14/4/2019	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	29/8/2014	8.00%	3/8/2019	110,000.00	15,204.85	0.00
510301436	24/4/2015	9.20%	22/4/2020	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	27/9/2018	9.13%	3/4/2019	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	4/6/2018	8.95%	4/5/2021	17,900.11	5,742.66	9,075.36
394990	4/6/2018	8.95%	4/11/2020	1,248.24	400.43	632.89
394980	4/6/2018	8.95%	4/5/2022	10,627.74	2,438.45	6,886.61
394984	4/6/2018	8.95%	4/5/2020	1,186.93	272.31	769.16
2954865	4/5/2018	8.95%	5/4/2021	11,067.35	3,576.15	5,298.62
415988	25/9/2018	9.12%	24/3/2019	111,000.00	111,000.00	
CAR10500066231000	24/7/2018	7.50%	18/1/2019	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	20/1/2017	3.31%	21/1/2019	500,000.00	300,000.00	0.00
Total Obligaciones Exterior				500,000.00	300,000.00	0.00
Prestamo Nelly Lynch	15/6/2009	10.50%	15/6/2019	25,000.00	0.00	25,000.00
Total obligaciones Financieras				4,475,000.00	2,065,345.05	874,900.53

Nota. 14 Cuentas por Pagar Comerciales

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Proveedores locales	886.158,47	1.100.015,92
Proveedores del exterior	368.390,26	904.688,42
Total	1.254.548,73	2.004.704,34

- (i) 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	2019	2018
Anticipo de clientes	467,27	141.800,83
Otros por pagar empleados y otros	38.740,93	8.159,88
Total	39.208,20	149.960,71

Nota. 16 Obligaciones Laborales Corrientes y Beneficios Sociales

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Participación Trabajadores	38.910,93	37.968,72
IESS por Pagar	21.663,14	22.537,67
Fondos de Reserva	1.070,30	1.062,31
Préstamos IESS por pagar	7.098,84	6.461,34
Décimo cuarto sueldos	22.549,80	22.439,31
Décimo tercer sueldos	8.171,65	6.376,61
Vacaciones	-	17.011,37
Total	99.464,66	113.857,33

Nota. 17 Pasivos por Impuestos Corrientes

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Impuesto a la renta por pagar	-	108.041,59
Impuesto al valor agregado IVA	-	-
Retenciones en la fuente IVA	16.224,07	29.025,69
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	6.466,16	17.923,28
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	14.085,84	29.053,30
Total	36.776,07	184.043,86

Nota. 18 Obligaciones Laborales No Corrientes

Se refiere a:

Descripción		2019	2018
Jubilación Patronal	(i)	748.170,03	863.739,99
Indemnización Desahucio	(ii)	195.767,25	143.496,70
Total		943.937,28	1.007.236,69

(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 2019 y 2018, esta provisión fue:

Descripción	2019	2018
Saldo inicial	863.739,99	796.521,80
Provisiones	-	34.500,00
Pagos y retiros	(115.569,96)	(62.308,90)
Ajustes y/o reversiones	-	95.027,09
Total	748.170,03	863.739,99

El valor provisionado por jubilación patronal para empleados de la Compañía, al treinta y uno de diciembre del dos mil diecinueve cuyo tiempo de servicio es mayor o igual a 25 años es de US\$ 262.845,95, por lo tanto la Administración decide no realizar la provisión por jubilación patronal para el presente ejercicio, considerando que el valor de \$ 748.170,03 revelado en Estado Financiero es suficiente para cumplir con las obligaciones a corto plazo de ser el caso.

(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 el mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El movimiento al 31 de diciembre 2019 y 2018, de esta provisión fue:

Descripción	2019	2018
Saldo inicial	143.496,70	136.105,67
Provisiones	59.426,49	14.974,89
Pagos y retiros	(7.155,94)	(7.583,86)
Total	195.767,25	143.496,70

Sobre la base del estudio actuarial la provisión del año es no deducible para efectos de impuesto a la renta; se genera un impuesto diferido de \$ 14,856.62

Nota. 19 Capital Social

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre 2019, 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	2019	2018
Reserva facultativa	573.092,85	444.176,89
Reserva estatutaria	8.031,98	8.031,98
Total	581.124,83	452.208,87

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 2019 y 2018, ascienden a US\$ 489.590.30.

Nota. 22 Ingresos

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Productos fabricados y químicos	9.699.203,50	11.718.842,77
Subproductos y otras mercaderías	235.211,90	590.608,30
Servicios y activos	24.859,68	12.457,09
	9.959.275,08	12.321.908,16
Descuento en ventas	(7.275,64)	(38.668,74)
Devoluciones en ventas	(157.131,85)	(444.126,83)
Total	9.794.867,59	11.839.112,59

Nota. 23 Costo de Ventas

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Productos fabricados	8.080.128,28	10.130.364,92
Subproductos y otras mercaderías	1.821,40	3.684,98
Total	8.081.949,68	10.134.049,90

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

	2019
A INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	695,813.46
INVENTARIO INICIAL MATERIA PRIMA	880,603.31
INVENTARIO PIELES	77904.32
INVENTARIO PRODUCTOS QUIMICOS	802221.59
INVENTARIO CARNAZA	477.4
+ COMPRAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	3,191,647.40
COMPRAS QUIMICO	2250112.37
COMPRAS PIELES	941535.03
+ PROCESO GAMUZON (CARNAZA)	1,821.40
= INVENTARIO DE MATERIA PRIMA DISPONIBLE	4,074,072.11
- INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	554,182.59
INVENTARIO PIELES	41405.12
INVENTARIO PRODUCTOS QUIMICOS	512777.47
INVENTARIO CARNAZA	0
= MATERIA PRIMA UTILIZADA	3,519,889.52
+ MANO DE OBRA DIRECTA	1,232,105.20
= COSTO DIRECTO DE PRODUCCION	4,751,994.72
+ GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	1,190,521.75
+ VARIACION CIF Y MOD	2.76
B = COSTOS DE PRODUCCION	5,942,519.23
C + INV. INICIAL DE PRODUCCION EN PROCESO	1,160,276.51
C + COMPRAS LOCALES DE PRODUCTOS EN PROCESO	1,013,407.53
C + VARIACION COSTO ADQUISICIONES INV.	0
C + VARIACION COMPRAS ENTRE ANTARA Y CONTABLE	2,805.84
C + VARIACIONES TOMAS FISICAS QUE PERTENECEN Y NO PERTENECE A PRODUCCION-PRESTAMOS	-35,040.95
D - INV. FINAL DE PRODUCCION EN PROCESO	1,068,353.57
+ COMPRAS LOCALES DE PRODUCTO TERMINADO	451.48
E A+B+C-D=PRODUCCION DISPONIBLE PARA LA VENTA	8,611,879.53
F - INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	529,929.85
E-F=COSTO DE PRODUCCION VENDIDA	8,081,949.68
OTROS COSTOS REPUESTOS Y MATERIALES	0
TOTAL COSTO DE VENTAS	8,081,949.68

Nota. 24 Gastos de Administración

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Gastos de personal	292.236,27	263.952,89
Otros Gastos de personal	145.220,16	246.195,58
Publicidad y propaganda	5.014,47	782,23
Gastos de Servicios y generales	26.752,72	23.831,63
Suministros y materiales	12.375,03	16.731,45
Mantenimientos edificios y equipos	10.840,74	7.486,62
Impuestos, cuotas y contribuciones	31.843,42	33.575,69
Seguros Empresa	81.727,66	92.858,18
Depreciaciones y amortizaciones	92.395,28	77.555,93
Otros gastos administrativos	250.285,78	326.135,18
Total	948.691,53	1.089.105,38

Nota 25 Gastos de Ventas

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Gastos de personal	101.532,71	99.297,21
Otros Gastos de personal	26.075,84	35.547,66
Publicidad y propaganda	6.214,91	4.145,78
Gastos de Servicios y generales	3.157,89	2.707,36
Suministros y materiales	4.977,57	3.883,02
Mantenimientos edificios y equipos	14.431,20	13.185,08
Seguros Empresa	17.207,22	19.065,81
Depreciaciones y amortizaciones	43.377,54	39.570,93
Otros gastos ventas	198.369,92	141.022,05
Total	415.344,80	358.424,90

Nota 26 Gastos Financieros

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Intereses por préstamos bancarios	324.319,65	250.777,63
Intereses por préstamos terceros	-	-
Impuesto salida de divisas (financiero)	-	-
Otros gastos financieros	3.222,38	2.633,35
Total	327.542,03	253.410,98

Nota 27 Ingresos No Operacionales

Se refiere a:

Descripción	2019	2018
Arriendos Percibidos	300,00	90.000,00
Otros Ingresos	237.360,70	152.877,76
Ingresos por Muestras Gratis	405,92	768,44
Venta de Activos Fijos	-	5.357,14
Total	238.066,62	249.003,34

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 2019 y 2018, se presenta a continuación:

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

Descripción	2019	2018
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	259,406.17	253,124.77
Base Gravada de Participación Trabajadores	259,406.17	253,124.77
15% Participación Trabajadores	38,910.93	37,968.72
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	259,406.17	253,124.77
(-) 15% Participación Trabajadores	(38,910.93)	(37,968.72)
(-) Ingresos Exentos	(500.00)	(58,154.85)
(-) Otras Deducciones	-	-
(+) Gastos No Deducibles	116,640.13	212,678.91
(+) Gastos para generar ingresos exentos	487.07	56,937.09
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	1.94	182.66
Base Gravada de Impuesto a la Renta	337,124.38	426,799.87
Base Imponible Impuesto a la Renta (22%)	-	-
Base Imponible Impuesto a la Renta (25%)	84,281.10	106,699.97
Menos: Anticipo Impuesto a la Renta	-	108,041.59
Impuesto a la Renta Causado	84,281.10	108,041.59

Nota 29 Impuestos Diferidos

El movimiento de activos de impuesto diferido es el siguiente:

Concepto	Saldo Inicial	Generados en el año	Recuperados / reversados en el año	Saldo Final
<u>Al 31 diciembre de 2019</u>				
Beneficios a empleados	36.125,50	14.856,62	(44.097,18)	6.884,94
<u>Al 31 diciembre de 2018</u>				
Beneficios a empleados	-	36.125,50	-	36.125,50

Nota 30 Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones comerciales realizadas durante los años 2019 2018, con compañías relacionadas.

DESCRIPCION	2019		
	VENTAS	COMPRAS	OTROS
AGRICOLA CALLEJAS CHIRIBOGA COMPAÑIA LIMITADA	45,00	-	-
ALBORNOZ CALLEJAS ERNESTO	-	750,00	-
AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	23,49	48.650,00	-
CALLEJAS CHIRIBOGA RICARDO	164,42	-	-
CALLEJAS COBO RICARDO	206,80	-	-
CALLEJAS HERDOIZA GONZALO	234,90	115.064,44	-
CALLEJAS HERDOIZA JUAN SEBASTIAN	830,06	-	-
CALLEJAS SEVILLA FABIAN RODRIGO	-	250,00	-
CALLEJAS SEVILLA PATRICIO JUAN	1.934,76	-	-
CORICAVA CIA. LTDA.	3.060.442,37	-	-
ECOTOTAL S.A.	7.560,57	1.080,00	-
EQUATRAN	-	3.660,00	-
HERDOIZA CALLEJAS & ASOCIADOS	-	8.082,90	-
IMCALVI CIA. LTDA.	-	143.781,57	-
QUIMICURTEX CIA.LTDA.	-	95.339,90	-
QUIMITECH S.A.	3.115,54	198.689,89	-
SEVILLA LYNCH NELIDA CARLINA	-	22.591,26	-
TECNIORGANIC CIA. LTDA.	411,55	-	-
TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA	-	21,24	-
	3.074.969,46	637.961,20	-
Saldo Cuentas por Cobrar			
CALLEJAS CHIRIBOGA RICARDO	184,15	-	-
CALLEJAS COBO RICARDO	231,61	-	-
CALLEJAS HERDOIZA GONZALO	24,90	-	-
CALLEJAS SEVILLA PATRICIO JUAN	1.213,38	-	-
CORICAVA CIA. LTDA.	781.539,70	-	-
ECOTOTAL S.A.	7.155,43	-	-
TECNIORGANIC CIA. LTDA.	435,82	-	-
Saldo Otras Cuentas por Cobrar			
ECOTUNGURAHUA	-	-	1.765,00
Saldo de Cuentas Por Pagar			
AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	-	51.975,97	-
ECOTOTAL S.A.	-	831,38	-
HERDOIZA CALLEJAS & ASOCIADOS	-	5.240,76	-
IMCALVI CIA. LTDA.	-	112.677,39	-
LLANTASIERRA S.A	-	36,55	-
QUIMICURTEX CIA.LTDA.	-	62.861,98	-
QUIMITECH S.A.	-	188.402,41	-
TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. TEIMSA	-	23,33	-
Saldo Otras Cuentas por Pagar			
CORICAVA CIA. LTDA.	-	-	9.268,67
SEVILLA LYNCH NELIDA CARLINA	-	-	25.000,00

DESCRIPCION	2018		
	VENTAS	COMPRAS	OTROS
AGRICOLA CALLEJAS CHIRIBOGA CIA LTDA	51,75	-	-
ALBORNOZ CALLEJAS ERNESTO	-	1.000,00	-
AUTOSIERRA S.A.	-	412,48	-
CALLEJAS CHIRIBOGA PATRICIO	-	7.693,98	-
CALLEJAS CHIRIBOGA RICARDO	-	12.146,62	-
CALLEJAS COBO RICARDO	-	197,64	-
CALLEJAS HERDOIZA GONZALO	1.018,60	139.569,74	-
CALLEJAS HERDOIZA JUAN SEBASTIAN	-	750,00	-
CALLEJAS SEVILLA ANITA DEL PILAR CATALINA	-	10.203,29	-
CALLEJAS SEVILLA FABIAN RODRIGO	230,70	-	-
CALLEJAS SEVILLA PATRICIO JUAN	20,00	6.000,00	-
CORICAVA CIA. LTDA.	3.674.877,79	-	-
HERDOIZA CALLEJAS & ASOCIADOS	-	2.102,86	-
IMCALVI	-	204.085,70	-
QUIMICURTEX CIA. LTDA.	-	149.611,99	-
QUIMITECH S.A.	4.881,86	176.320,29	-
REENCAUCHADORA DE LA SIERRA	-	40,48	-
	3.681.080,70	710.135,07	-
Saldo de Cuentas por Cobrar			
CORICAVA Cia. Ltda.	883.417,49	-	-
Saldo Otras Cuentas por Cobrar			
CORICAVA Cia. Ltda.	-	-	23.691,22
ECOTUNGURAHUA	-	-	1.705,95
Saldo de Cuentas Por Pagar			
ALBORNOZ CALLEJAS ERNESTO	-	675,00	-
AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A.	-	4.049,65	-
CALLEJAS CHIRIBOGA PATRICIO	-	1.302,84	-
CALLEJAS CHIRIBOGA RICARDO	-	1.379,51	-
CALLEJAS CHIRIBOGA SIXTO GONZALO	-	1.415,51	-
CALLEJAS HERDOIZA JUAN SEBASTIAN	-	675,00	-
HERDOIZA CALLEJAS & ASOCIADOS	-	76,19	-
IMCALVI	-	185.162,75	-
QUIMICURTEX CIA. LTDA.	-	120.014,34	-
QUIMITECH S.A.	-	154.749,56	-
Saldo Otras Cuentas por Pagar			
SEVILLA LYNCH NELIDA CARLINA	-	-	25.000,00

Nota 31 Contingentes

Al 31 de diciembre de 2019 de acuerdo al asesor legal Herdoíza Callejas & Asociados, la compañía mantiene doce juicios pendientes, mismos que se encuentran en diferentes etapas y se llevan bajo los trámites legales pertinentes con normalidad, así tenemos:

DEMANDADO	NUMERO DE PROCESO	CONTENIDO	CONTENIDO2	CUANTIA	OBSERVACIONES
MIRANDA PEREZ RAQUEL	18334-2018-04532	BUSQUEDA DE BIENES MEDIANTE OFICIOS A LA DINARDAP	EN ESPERA DE RESPUESTA DE BIENES PARA PROCEDER A EJECUTAR	\$ 9.000.00	POSIBILIDADE DE COBRO PRONTO 60%
FLORES FLORES SEGUNDO	18334-2018-04530	FORMULARIO F4 PARA EXTRACTO PARA CITACIONES POR LA PRENSA	ORDENA CITACIONES POR LA PRENSA	\$ 9.000.00	POSIBILIDADE DE COBRO PRONTO 50%
PINTO VILLACIS JULIO	18334-2017-04489	DOCUMENTACION NECESARIA PARA DEPOSITARIO JUDICIAL A FIN DE HACER EL EMBARGO	AVOCA CONOCIMIENTO EL DPOSITARIO JUDICIAL PARA LADILIGENCIA	\$38.805.75	POSIBILIDADE DE COBRO PRONTO 60%
GUERRERO WALTER	18334-2013-0712R	SE ADJUNTA LAS PUBLICACIONES POR LA PRENSA DEL REMATE	SE HAN FUADO CARTELES PARA REMATE DE BIEN INMUEBLE	\$ 5.000.00	POSIBILIDADE DE COBRO PRONTO 90%
DARIO FABIAN SEGOVIA URBINA	18334-2018-00065	A TRAVÉS DEL MINUCPIO SE HA SOLICITADO INFORMACION RESPECTO A LA CLAVE CATRASTRAL DE UN BIEN, LA CUAL SALIO QUE NO CORRESPONDE AL DEMANDADO. EL DEMANDADO NO POSEE BIENES	NO SE ENCUENTRA BIENES DEL DEUDOR, SE DEBERÁ PROCEDER CON LA INSOLVENCIA	\$ 20.000.00	POSIBILIDADE DE COBRO PRONTO 50%
CALZADO PONNY S.A	18334-2019-00784	SE SOLICITA NUEVO DEPRECATORIO PARA QUE SE COMPLETA LA CITATIONS A LA COMPAÑIA	CITADO EN ESPERA DE AUDIENCIA	\$ 18.000.00	POSIBILIDADE DE COBRO PRONTO 50%
CALZADO PONNY S.A QUITO	17230-2019-10631	SE GESTIONA PARA HACER CITACIONES EN LEGAL Y DEBIDA FORMA	CITADO EN ESPERA DE AUDIENCIA	\$ 16.000.00	POSIBILIDADE DE COBRO PRONTO 50%
QUIMIS HOLGUIN	18334-2013-0715U	SE SOLICITA DESGLOSE DE LA DOCUMENTACION	SE RECEPTA DOCUMENTOS DEL DESGLOSE (PAGARE), SE DEBERÁ PROCEDER CON LA INSOLVENCIA	\$ 12.000.00	POSIBILIDADE DE COBRO PRONTO 50%
RODRIGUEZ MARENTES OSWALDO	18334-2019-02155	SE SOLICITA ENVIAR DEPRECATORIO VIRTUAL PARA CITACIONES EN NUEVA DIRECCION	SE ANEXA OFICIOS DELA DINARDAP	\$ 15.000.00	POSIBILIDADE DE COBRO PRONTO 40%
CACERES S.C.C. 1 FAC	18334-2019-01750	SE SOLICITA QUE APRUEBE ACURDO TRANSACCIONAL PARA FIN DEL PROCESO	ACUERDO TRANSACCIONAL	\$ 36.000.00	POSIBILIDADE DE COBRO PRONTO 80%
CACERES S.C.C. 2	18334-2019-	SE SOLICITA QUE APRUEBE	ACUERDO TRANSACCIONAL		POSIBILIDADE DE COBRO
FAUSTO CHAUCA	18334-2019-04446	FORMULARIO F4 PARA DEPRECATORIO PARA INSCRIPCION DE PROHIBICION DE ENAJENAR	ACUERDO TRANSACCIONAL	\$ 6.000.00	POSIBILIDADE DE COBRO PRONTO 80%

Nota 32 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.

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 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, **Curtiduría Tungurahua S.A.**, es sin duda un claro actor en los mercados de Europa, Estados Unidos 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 2019. 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 33 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"

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

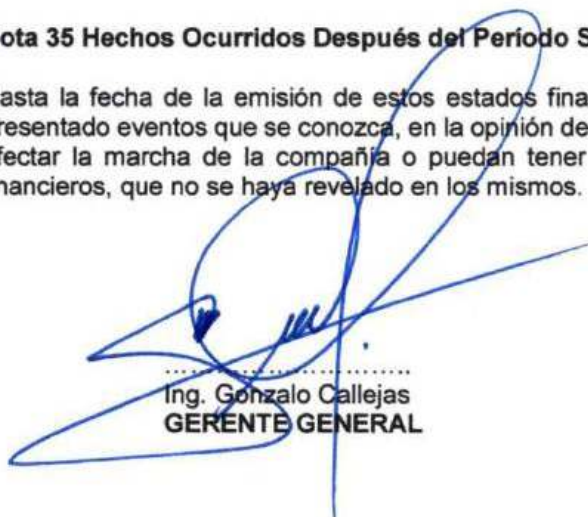
Nota 34 Otros Aspectos Relevantes

El 11 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud Pública del Ecuador emite el Acuerdo No. 00126-2020, en el que se declara Estado de Emergencia Sanitaria por 60 días en todos los establecimientos del sistema nacional de salud, por el inminente efecto provocado por coronavirus COVID-19, y prevenir un posible contagio masivo en la población. Mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-077 de 15 de marzo de 2020 del Ministerio del Trabajo se expidieron directrices para la aplicación en el sector privado de las medidas de reducción, modificación o suspensión emergente de la jornada laboral, durante la declaratoria de Emergencia Sanitaria. Mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, del 16 de Marzo de 2020, a partir del 17 de marzo de 2020 se declara el Estado de Excepción en el Ecuador por Calamidad Pública debido a los casos confirmados de COVID-19 y la declaratoria de Pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud, declarando un Toque de Queda que incluye, entre otras medidas, la prohibición de circulación en vías y espacios públicos a nivel nacional. El Servicio Nacional de Gestión de Riesgos y Emergencias a través del Comité de Operaciones de Emergencia Nacional, el 30 de marzo de 2020 extiende la suspensión de la jornada laboral presencial hasta el 5 de abril de 2020 y el 2 de abril de 2020 se extiende la suspensión hasta el 12 de abril de 2020.

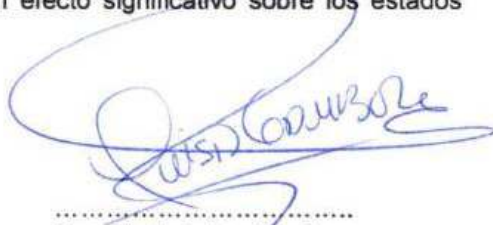
Debido a estas medidas adoptadas por el Gobierno Nacional, se ha ocasionado una paralización económica en casi todos los sectores productivos, cuyos resultados a futuro no pueden ser estimados a la fecha de emisión de este informe.

Nota 35 Hechos Ocurredos Después del Periodo Sobre el que se Informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (21 de mayo de 2020) 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