

TONICOMSA S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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

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

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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.



Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342
Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502 Teléfonos:
2257405 – 2243768 E-mail: auditjvr@netlife.ec
Quito – Ecuador

TONICOMSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2016	2017
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	512.637	423.665
Inversiones	4	456.783	205.510
Cuentas por Cobrar comerciales	5	762.365	736.228
Otras cuentas por cobrar	6	10.427	15.279
Inventarios	7	1.306.417	1.365.113
Activos por Impuestos Corrientes	8	101.122	94.776
Servicios y otros pagos por anticipado	9	51.957	52.302
Otros Activos No Corrientes	10	-	7.700
Total activos corrientes		<u>3.201.708</u>	<u>2.900.574</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Edificios		40.296	40.296
Maquinaria		9.057	31.161
Muebles y enseres		31.161	9.057
Equipos computación		21.349	21.349
Vehiculos y Equipo de Transporte		309.972	335.246
Equipos de Oficina		4.840	4.840
Total		<u>416.675</u>	<u>441.949</u>
Menos: Depreciación acumulada		<u>(262.265)</u>	<u>(218.257)</u>
Propiedades, planta y equipo neto	11	<u>154.409</u>	<u>223.692</u>
ACTIVO INTANGIBLE			
Licencias y Software		7.607	7.607
(-) Amortización Acumulada de Activo Intangible		<u>(3.641)</u>	<u>(5.785)</u>
Total de Activo Intangible		<u>3.966</u>	<u>1.822</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.360.083</u>	<u>3.126.088</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Andrés Martínez Hervás
GERENTE GENERAL


Ing. César Muñoz
CONTADOR

TONICOMSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2017
(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	2016	2017
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar	12	1.215.288	862.091
Beneficios sociales	13	102.832	108.093
Obligaciones Fiscales	14	82.537	99.079
Otras cuentas por pagar	15	43.482	91.281
Total pasivos corrientes		1.444.139	1.160.544
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Cuentas por Pagar Largo Plazo	16	335.960	233.808
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	17	97.440	100.573
Total pasivos no corrientes		433.400	334.381
TOTAL PASIVO		1.877.539	1.494.925
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Pagado	20	150.000	150.000
Reserva legal	21	67.344	87.471
Resultados Acum. Por Adopción NIIF's por primera vez		61.814	61.814
Ganancias Actuariales Acumuladas	22	-	6.109
Ganancias Acumuladas Años Anteriores		1.002.115	1.112.373
Utilidad del Ejercicio		201.271	213.396
TOTAL PATRIMONIO		1.482.544	1.631.163
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.360.083	3.126.088

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Andrés Martínez Hervas
GERENTE GENERAL

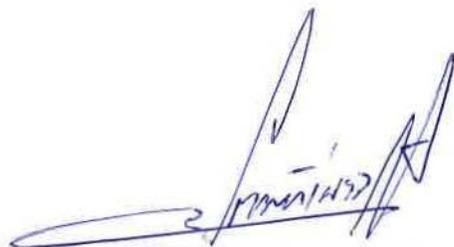


Ing. César Muñoz
CONTADOR

TONICOMSA S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2016	2017
VENTAS NETAS		5.457.054	5.708.056
COSTO DE VENTAS		(4.081.039)	(4.186.652)
MARGEN BRUTO		<u>1.376.015</u>	<u>1.521.404</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION		(521.028)	(517.473)
GASTOS DE VENTAS		(409.336)	(506.148)
GASTOS DE BODEGA		(131.018)	(143.117)
TOTAL GASTOS		<u>(1.061.382)</u>	<u>(1.166.738)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>314.633</u>	<u>354.667</u>
OTROS GASTOS E INGRESOS:			
Gastos Financieros		(13.033)	(13.703)
Otros gastos		(23.008)	(33.100)
Otros ingresos		33.958	15.843
TOTAL OTROS GASTOS E INGRESOS		<u>(2.083)</u>	<u>(30.960)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>312.551</u>	<u>323.707</u>
15% Participación Trabajadores	18	46.883	48.556
22% Impuesto a la Renta	19	64.397	61.755
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>201.271</u>	<u>213.396</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Andrés Martínez Hervás
GERENTE GENERAL



Ing. César Muñoz
CONTADOR

TONICOMSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION NIIF	GANANCIAS ACTUARIALES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL NETO
Saldo Inicial	150,000	67,344	1,002,115	61,814	-	201,271	1,482,544
Transferencia a Reserva Legal		20,127				(20,127)	-
Pago de Dividendos						(70,886)	(70,886)
Transferencia a Utilidad Acumulada			110,258			(110,258)	-
Ajuste por Ganancias Actuariales					6,109	323,707	6,109
Resultados del Ejercicio						(48,556)	323,707
Participación Trabajadores 15 %						(61,755)	(48,556)
Impuesto a la Renta 22 %							(61,755)
SALDO NETO DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2017	150,000	87,471	1,112,373	61,814	6,109	213,396	1,631,163


Andrés Martínez Hervas
GERENTE GENERAL


Ing. César Muñoz
CONTADOR

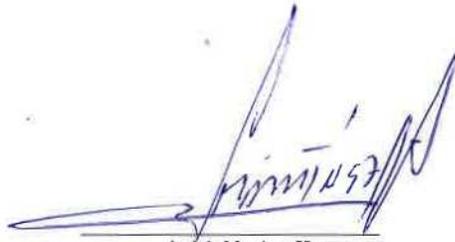
TONICOMSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	109.994	(81.267)
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.379.223	5.761.667
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.087.905)	(5.880.284)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(181.326)	37.349
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(156.362)	159.224
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(3.155)	(92.048)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(153.206)	251.272
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(67.324)	(166.929)
Pagos de préstamos	62.676	(102.152)
Dividendos Pagados	(130.000)	(70.886)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	6.109
Aumento Neto de Fondos Disponibles	(113.692)	(88.972)
Efectivo y Equivalentes al inicio del período	626.329	512.637
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	512.637	423.665

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETAS Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Ajustes que concilian la pérdida con el efectivo
utilizado en actividades de operación:

Unidad Neta del Ejercicio	312.551	323.707
Depreciaciones Y Amortización	26.350	24.909
Deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del período	3.999	4.501
Provisiones	48.394	17.204
Participación Trabajadores	(46.883)	(48.556)
Impuesto a la Renta	(64.397)	(61.755)
<u>Cambios en activos y pasivos de operaciones</u>		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar Comerciales	(114.162)	21.639
(Aumento) Disminución Otras Cuentas por Cobrar	(3.541)	(4.852)
(Aumento) Disminución Anticipos Proveedores	(20.946)	382
(Aumento) Disminución Inventarios	(292.637)	(63.197)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	20.055	(2.080)
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar Comerciales	304.451	(353.197)
Aumento (Disminución) Anticipo Clientes	2.375	16.542
Aumento (Disminución) Beneficios Empleados	(27.186)	(3.981)
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	(27.958)	16.129
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	(10.469)	31.339
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	109.994	(81.267)


Andrés Martínez Hervas
GERENTE GENERAL


Ing. César Muñoz
CONTADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 De Diciembre Del 2017

1. Antecedentes

TONICOMSA S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil de la República del Ecuador mediante escritura celebrada ante el Notario Vigésimo Primero del cantón Guayaquil Doctor Marcos Díaz Casquete el 16 de enero del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad el 15 de marzo del 2004.

La Compañía cambió su domicilio al Distrito Metropolitano de Quito y reformó sus estatutos sociales mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Primero del cantón Guayaquil el 15 de septiembre del 2009, inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 4 de junio del 2010 y en el Registro Mercantil del cantón Quito el 21 de mayo del 2010.

La compañía tiene por objeto la comercialización de productos como: Accesorios y Materiales de Limpieza, Equipos contra Incendio, Equipos de Protección Personal, Herramientas Agrícolas, Mallas y Telas de Protección, Maquinarias y Herramientas Stanley (HIDRAULICS, D-WAL, PROTO), Material de Empaque, Material de Ferretería, Material de Riesgo, Material de Señalización, Geotextiles, Geomallas, Geomembranas, Plásticos, Sogas, Hilos y Cuerdas.

El tiempo de duración para esta compañía es de cincuenta años contados desde la inscripción en el Registro Mercantil.

La Compañía se encuentra ubicada en la Calle Medicinwow y El Vergel Carapungo, su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 0992342684001.

2. Políticas contables Significativas

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Internacionales de Contabilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en la notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF y NIC requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

b) Cuentas por Cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal y posteriormente se valoriza a su costo amortizado, menos la desvalorización por deterioro y reconocimiento de su interés implícito.

c) Desvalorización de cartera comercial

La Compañía al final de cada periodo evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero. Por el año 2017 se consideró como tasa de descuento el 6%.

d) Provisión para cuentas incobrables

La Compañía realiza la provisión financiera para cuentas incobrables de acuerdo a la política establecida como se detalla a continuación:

DETALLE	DESDE	HASTA	PORCENTAJE
Cartera Vencida	1 días	30 días	0.00%
Cartera Vencida	31 días	60 días	3.00%
Cartera Vencida	61 días	90 días	5.00%
Cartera Vencida	91 días	120 días	7.00%
Cartera Vencida	121 días	150 días	9.00%
Cartera Vencida	151 días	180 días	11.00%
Cartera Vencida	181 días	en adelante	13.00%

e) Valuación De Inventarios.-

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados de ejercicios anteriores.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

f) Valuación De Propiedades, Planta y Equipo.-

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al valor razonable, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

Propiedad, Planta y Equipo	Años de vida útil estimada	Valor Residual	
EDIFICIOS	30	20%	Del costo histórico
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3	2%	Del costo histórico
EQUIPO DE OFICINA	6	5%	Del costo histórico
MUEBLES Y ENSERES	10	10%	Del costo histórico
VEHICULOS	8	20%	Del costo histórico

g) Obligaciones Laborales.

Todas las obligaciones de tipo laboral que tiene la compañía con sus Empleados, son registradas de acuerdo a exigencias contempladas en el Código de Trabajo y a otras disposiciones legales existentes.

h) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente. La provisión por Desahucio se realizó de acuerdo a disposiciones del Código de Trabajo.

i) Gestión de Riesgos

La Dirección es responsable de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía de manera que estos no afecten al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencias de los resultados de la misma.

La Dirección revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

➤ Riesgo país.

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2017 fue de 4,59% (459 p).

➤ Riesgos de los activos.

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ Riesgos de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del producto.

➤ Riesgos de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

La Dirección maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales.

3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
<u>Caja</u>	600	700
Caja Chica	400	400
Caja Chica Peajes	200	200
Caja Chica Guayaquil	-	100
<u>Bancos</u>	512.037	422.965
Banco del Pichincha	506.802 (i)	417.425
Banco del Pacífico	4.327	4.670
Banco Bolivariano	909	870
Total	512.637	423.665

- (i) La compañía tiene un Sweep Account de la cuenta corriente N° 3088232004 en el Banco del Pichincha el 29 de diciembre del 2017 con vencimiento al 02 de enero del 2018, a la tasa de 0,75%.

4. Inversiones

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Inversiones Banco Pichincha	250.000	100.000
Inversiones Banco Pichincha Panamá	206.783	105.510
Total	456.783	205.510

Número	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Interés	Monto
2051462	03/07/2017	03/07/2018	4,50%	100.000
2187919	09/10/2017	09/04/2018	2,25%	105.510
Total				205.510

5. Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2017, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Clientes	736.990 (i)	719.968
Cheques Posfechados	105.032	94.638
Diferencias Menores	48	75
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(79.705) (ii)	(78.453)
Total	762.365	736.228

(i) Valor que corresponde a cuentas por cobrar a clientes por concepto de ventas realizadas. Los plazos referenciales al momento de otorgar un crédito son: 30, 45, 60, y 90 días (como plazo máximo), los mismos que son analizados y negociados por la Jefatura de Ventas y aprobados por Gerencia General y/o Subgerencia.

(ii) A continuación un detalle del movimiento de la provisión de cuentas incobrables:

	(Expresado en dólares)
Provisión Acumulada al 31/12/2016	79.705
(-) Utilización Provisión	(5.747)
(+) Provisión Año 2017	4.496
(=) Total Provisión Acumulada al 31/12/2017	78.453

En nuestra opinión de acuerdo al análisis de antigüedad de cartera, la determinación de la provisión de acuerdo a la política de la compañía, para cuentas incobrables para el ejercicio 2017 es razonable.

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar aplicando una tasa del 6%, el ajuste no es representativo.

6. Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Cuentas por Cobrar Empleados	2.474	7.146
Valores a Liquidar	(1.612)	2.210
Otras Cuentas por Cobrar	9.564	(i) 5.924
Total	10.427	15.279

- (i) Corresponde a notas de crédito recibidas de los proveedores por concepto de descuentos en compra.

7. Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Inventario de Mercaderías	1.282.583	(i) 1.116.765
Provisión por Lento Movimiento	(14.798)	(ii) (19.299)
Importaciones en Tránsito	(2.957)	266.071
Otros Inventarios	41.589	1.576
Total	1.306.417	1.365.113

- (i) La Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización verificando que el costo es menor al VNR.
- (ii) De acuerdo al análisis de Antigüedad del Inventario (Deterioro), el saldo de la provisión por este concepto es suficiente.

8. Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Crédito Tributario de IVA	8.410	-
Retención en la Fuente	51.727 (i)	54.507
Reclamos SENA	40.269 (ii)	40.269
Reclamo Salida de Divisas	716	-
Total	101.122	94.776

- (i) Corresponde Retenciones en la Fuente que le han sido efectuadas a la compañía durante el periodo 2017.
- (ii) Corresponde a la importación de Paños absorbentes de hidrocarburos, cuyo arancel fue reclasificado y pagado, aún se encuentra en proceso de trámite judicial.

9. Servicios y Otros Pagos por Anticipado

Un resumen de servicios y otros pagos por anticipado al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Seguros Pagados por Anticipado	12.210	12.936
Anticipo a Proveedores	39.747 (i)	39.366
Total	51.957	52.302

- (i) Corresponde a anticipos entregados a proveedores por servicios a recibir y la compra de materiales.

10. Otros Activos Corrientes

Un resumen de servicios y otros pagos por anticipado al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Garantías Efectivas	-	3.200
Garantías No Efectivas	-	4.500 (i)
Total	-	7.700

11. Propiedad Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo que posee la compañía durante el 2017, se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Edificios	40.296	40.296
Muebles y Enseres	31.161	31.161
Maquinaria y Equipo	9.057	9.057
Equipo de Computación	21.349	21.349
Vehículos y Equipo de Transporte	309.972	335.246
Equipos de Oficina	4.840	4.840
Subtotal	416.674	441.949
Depreciación Acumulada		
(-) Depreciación Acumulada	<u>(262.265)</u>	<u>(218.257)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo	154.409	223.692

(i) A continuación un detalle de los movimientos de Propiedad, Planta y Equipo

	(Expresado en Dólares)
Saldo del año anterior	416.674
Adquisiciones y Reclasificaciones	137.998
Bajas y Reclasificaciones	<u>(112.724)</u>
Sado al 31 de Diciembre del 2017	441.949

12. Cuentas por Pagar

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Proveedores	<u>1.215.288</u>	<u>862.091</u>
Total	1.215.288	862.091

(i) Corresponde a los proveedores de los diferentes artículos que comercializa la compañía. El plazo concedido por los proveedores nacionales oscila entre 30 y 120 días. Para proveedores del Exterior el plazo oscila entre 30 y 90 días. A continuación un detalle:

PROVEEDOR	SALDO
ARGUL Y CÍA. S.A.	39.340
BSB PROD EQUIP PROT IND SA LINS EPIS	36.097
MEJIA C.A.	26.600
CALZACUERO C.A.	56.263
COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE SEGURIDAD INDUSTRIAL S.A.S	50.421
CROYDON COLOMBI S.A.	53.910
DRAEGER	78.870
KAYA SAFETY	27.074
KIMBERLY-CLARK ECUADOR S.A.	84.085
LOA CORPORACION CIA.LTDA.	44.474
OTROS	364.957
TOTAL	862.091

13. Beneficios Sociales

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Aportes IESS por pagar	10.315	10.959
Fondo de Reserva por Pgar	924	674
Préstamos Quirografarios	1.642	1.918
Préstamos Hipotecarios	1.891	2.506
Décimo Tercer Sueldo	4.118	4.270
Décimo Cuarto Sueldo	4.908	6.736
Vacaciones por Pagar	22.290	23.785
Comisiones por Pagar	9.861	8.349
Liquidaciones por Pagar	-	338
Participación Trabajadores	46.883	48.556
Total	102.832	108.093

- (i) Corresponde a la Participación de las utilidades por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2017 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 18.

14. Obligaciones Fiscales

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
IVA Ventas	-	22.000
Servicio de Rentas Internas	18.140 (i)	15.324
Impuesto a la Renta por Pagar	64.397 (ii)	61.755
Total	82.537	99.079

(i) Corresponde al IVA y retenciones por pagar

(ii) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado al 31 de diciembre del 2017 conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 19.

15. Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2017 es como sigue

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Cuentas por pagar Accionistas	15.360	9.485
Anticipo Clientes	12.544	28.674
Gastos Acumulados por Pagar	282	112
Salida de Divisas Importaciones	17.554	7.123
Provisión proveedores devengados	-	35.542
Varios	(2.257)	10.346
Total	43.482	91.281

16. Cuentas por Pagar Largo Plazo

	2016	2017
Cuentas por Pagar Sr. Andrés Martínez	335.960 (i)	233.808
Total	335.960	233.808

(i) Corresponde al préstamo otorgado por el Sr. Andrés Martínez a la Compañía a 2 años plazo con el 10% de interés anual.

17. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

De conformidad con la normativa vigente la compañía al 31 de diciembre del 2017 reconoció en sus pasivos la Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio de sus empleados de acuerdo al cálculo actuarial realizado por Actuaría Consultores Cía. Ltda. y al Código de Trabajo.

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Provisión Jubilación Patronal	42.499 (i)	36.454
Provisión Desahucio	54.941	64.119
Total	97.440	100.573

- (i) El valor corresponde a los empleados mayores de diez años de acuerdo a la política de la compañía para realizar la contabilización.

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

	Año 2017
Tasa de descuento	7,69%
Tasa de incremento salarial	2,50%
Tabla de Rotación (Promedio)	13,52%
Tabla de Mortalidad e Invalidez	TM IESS 2002

18. Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en el ejercicio 2017 es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Utilidad Antes de Participación Trabajadores	323.707
15% Participación Trabajadores	48.556
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	275.151

19. Conciliación Tributaria

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2017, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22%.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

(Expresado en dólares)	
Utilidad Contable	323.707
(-) 15% Participación Trabajadores	48.556
(+) Gastos No Deducibles Locales	18.309
(-) Dedución por Incremento Neto de Trabajadores	12.755
BASE IMPONIBLE	280.705
 22% IMPUESTO CAUSADO	61.755
Impuesto Causado	61.755
Anticipo Imp. Rta. Determinado	45.270
Anticipo Imp. Rta. Después de Rebaja Decreto Ejecutivo 210	27.162
Impuesto a pagar	61.755
(-) Ret. de Imp. A la Rta. Que le han sido efectuadas en 2017	(i) 54.507
SALDO A PAGAR	7.248

(i) Ver NOTA 8

20. Capital Suscrito y Pagado

De conformidad con la Escritura de Aumento de Capital celebrada el 23 de octubre del 2014 el capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2017 es de CIENTO CINCUENTA MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US \$ 150.000) dividido en 150.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Nombre del Socio	Capital Aportado	Número de Acciones	Porcentaje de Acciones
Andrés Martínez Hervas	\$ 148.125	148.125	99%
Olvia Hidalgo Barahona	\$ 1.875	1.875	1%
Total	\$ 150.000	150.000	100%

21. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

22. Ganancias Actuariales Acumuladas

	2016		2017
Ganancias Actuariales Acumuladas	-	(i)	6.109
Total	-		6.109

- (i) Ganancia generada por disminución en la Provisión por Jubilación Patronal de acuerdo al cálculo actuarial por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017.

23. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A noviembre del 2017 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 31.627 millones y esta sigue en aumento debido a que se continúa con el mismo sistema socioeconómico implementado por el gobierno anterior.
- ✓ A inicios del año 2018 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 57,82 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 6,3% del PIB.
- ✓ La Ley de Reactivación Económica establece varios incentivos, principalmente dirigidos a promover el envío de remesas del exterior, creación de empresas y apoyo a la microempresa. Sin embargo, existen factores de la ley que generan un efecto contrario al que busca la misma, aumentando el porcentaje de Impuesto a la Renta a sociedades del 22% al 25% e imponiendo un nuevo arancel a las empresas importadoras, ahuyentando así, la inversión del sector privado.

- ✓ Según Decreto 210 emitido por el Presidente Lenín Moreno se estableció la exoneración de la tercera cuota del Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2017 de acuerdo a la siguiente tabla:

TOTAL VENTAS 2017	PORCENTAJE EXONERACIÓN
HASTA \$ 500.000	100%
DE \$ 500.001 A \$ 1'000.000	60%
MÁS DE 1'000.000	40%

- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2017 alcanzó sólo un 1,5%. Otra consecuencia de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2017 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,20%.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.6 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2017 y el mismo mes del 2016.
- ✓ En la Consulta Popular del 04 de febrero de 2018, con la cual se definirá si la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), sea derogada o no.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2018 es de USD 386. Este monto representa un incremento de once dólares respecto al salario vigente en el 2017.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El día 29 de diciembre de 2017 se publicó en el Registro Oficial la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

Reformas Ley de Régimen Tributario Interno

- Los gastos por concepto de provisión para Jubilación Patronal y Desahucio no serán deducibles a partir del año 2018.
- La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, ésta tarifa aumentará a 28% en caso de que hayan accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará esta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.

- Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.
- Para el cálculo de Anticipo de Impuesto a la Renta en el rubro de Costos y Gastos se debe excluir los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria -incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica- que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador

- Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.

Reformas a la Ley de Compañías

- Las Compañías constituidas en el Ecuador, deberán enviar hasta el primer cuatrimestre del año la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos.

Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales

Mediante resolución NAC-DGERCGC17-00000623 del 28 de diciembre de 2017, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2018.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.270	-	0%
11.270	14.360	-	5%
14.360	17.950	155	10%
17.950	21.550	514	12%
21.550	43.100	946	15%
43.100	64.630	4.178	20%
64.630	86.180	8.484	25%
86.180	114890	13.872	30%
114.890	En Adelante	22.485	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	71.810	-	0%
71.810	143.620	-	5%
143.620	287.240	3.591	10%
287.240	430.890	17.953	15%
430.890	574.530	39.500	20%
574.530	718.150	68.228	25%
718.150	861.760	104.133	30%
861.760	En Adelante	147.216	35%

24. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril de 2018) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.