

TONICOMSA S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Quito, 18 de abril del 2019

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
TONICOMSA S.A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **TONICOMSA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado del flujo del efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, junto con los establecidos que son aplicables a nuestra Auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Responsabilidades de la dirección de la compañía en relación con los estados financieros.

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

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.

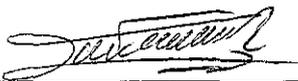
Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

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 2018, se emiten por separado.



Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

TONICOMSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2017	2018
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	423.665	382.590
Inversiones	4	205.510	207.871
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	736.228	1.219.546
Otras Cuentas por Cobrar	6	15.279	25.730
Inventarios	7	1.365.113	1.897.104
Activos por Impuestos Corrientes	8	94.776	98.097
Servicios y Otros Pagos por Anticipado	9	52.302	24.288
Otros Activos No Corrientes	10	7.700	7.700
Total Activos Corrientes		<u>2.900.575</u>	<u>3.862.926</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Edificios		40.296	40.296
Maquinaria		9.057	9.057
Muebles y enseres		31.161	35.010
Equipos computación		21.349	21.349
Vehículos y Equipo de Transporte		390.343	419.701
Equipos de Oficina		4.840	4.840
Total		<u>497.046</u>	<u>530.253</u>
Menos: Depreciación acumulada		<u>(273.353)</u>	<u>(300.823)</u>
Propiedades, Planta y Equipo Neto	11	<u>223.692</u>	<u>229.430</u>
ACTIVO INTANGIBLE			
Licencias y Software		7.607	7.607
(-) Amortización Acumulada de Activo Intangible		<u>(5.785)</u>	<u>(6.324)</u>
Total de Activo Intangible		<u>1.822</u>	<u>1.283</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3.126.088</u></u>	<u><u>4.093.639</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Andrés Martínez Hervas
GERENTE GENERAL

Ing. César Muñoz
CONTADOR

TONICOMSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	2017	2018
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar	12	862.091	1.607.805
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	-	23.918
Beneficios sociales	14	108.093	120.055
Obligaciones Fiscales	15	99.079	87.678
Otras cuentas por pagar	16	91.281	174.300
Total Pasivos Corrientes		<u>1.160.544</u>	<u>2.013.756</u>
 PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Largo Plazo	17	233.808	363.808
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	18	100.573	89.518
Total Pasivos no Corrientes		<u>334.381</u>	<u>453.326</u>
 TOTAL PASIVO		 <u>1.494.925</u>	 <u>2.467.082</u>
 PATRIMONIO			
Capital Pagado	21	150.000	150.000
Reserva legal	22	87.471	87.471
Resultados Acum. Por Adopción NIIF's por primera vez		61.814	61.814
Ganancias Actuariales Acumuladas	23	6.109	6.109
Ganancias Acumuladas Años Anteriores		1.112.373	1.123.237
Utilidad del Ejercicio		213.396	197.926
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.631.163</u>	<u>1.626.557</u>
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		 <u>3.126.088</u>	 <u>4.093.639</u>

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 2018
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2017	2018
VENTAS NETAS		5.708.056	6.111.548
COSTO DE VENTAS		(4.186.652)	(4.428.786)
MARGEN BRUTO		<u>1.521.404</u>	<u>1.682.762</u>
Gastos de Administración		(517.473)	(563.603)
Gastos de Ventas		(506.148)	(597.354)
Gastos de Bodega		(143.117)	(188.832)
TOTAL GASTOS		<u>(1.166.738)</u>	<u>(1.349.789)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>354.667</u>	<u>332.973</u>
OTROS GASTOS E INGRESOS:			
Gastos Financieros		(13.703)	(14.709)
Otros Gastos		(33.100)	(31.542)
Otros Ingresos		15.843	25.747
TOTAL OTROS GASTOS E INGRESOS		<u>(30.960)</u>	<u>(20.504)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>323.707</u>	<u>312.469</u>
15% Participación Trabajadores	19	48.556	46.870
25% Impuesto a la Renta	20	61.755	67.673
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>213.396</u>	<u>197.926</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Andrés Martínez Hervás
GERENTE GENERAL

Ing. César Muñoz
CONTADOR

TONICOMSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

	2017	2018
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(81.267)	43.106
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.761.667	5.606.586
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.880.284)	(4.159.926)
Otras entradas (salidas) de efectivo	37.349	(1.403.554)
	<hr/>	<hr/>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	159.224	(35.568)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(92.048)	(33.207)
Otras entradas (salidas) de efectivo	251.272	(2.361)
	<hr/>	<hr/>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(166.929)	(48.613)
Pagos de préstamos	(102.152)	153.918
Dividendos Pagados	(70.886)	(202.532)
Otras entradas (salidas) de efectivo	6.109	-
	<hr/>	<hr/>
Aumento Neto de Fondos Disponibles	(88.972)	(41.075)
Efectivo y Equivalentes al inicio del período	512.637	423.665
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	423.665	382.590

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

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

Utilidad Neta del Ejercicio	323.707	312.469
Depreciaciones y Amortizaciones	24.909	28.009
Deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del período	4.501	-
Provisiones	17.204	15.583
Participación Trabajadores	(48.556)	(46.870)
Impuesto a la Renta	(61.755)	(67.673)
<u>Cambios en activos y pasivos de operaciones</u>		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar Comerciales	21.639	(496.795)
(Aumento) Disminución Otras Cuentas por Cobrar	(4.852)	(10.451)
(Aumento) Disminución Anticipos Proveedores	382	29.267
(Aumento) Disminución Inventarios	(63.197)	(534.097)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(2.080)	(4.573)
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar Comerciales	(353.197)	745.714
Aumento (Disminución) Anticipo Clientes	16.542	(8.167)
Aumento (Disminución) Beneficios Empleados	(3.981)	907
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	16.129	(11.401)
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	31.339	91.185
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(81.267)	43.106

Andrés Martínez Hervas
GERENTE GENERAL

Ing. César Muñoz
CONTADOR

TONICOMSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF	GANANCIAS ACTUARIALES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL NETO
Saldo Inicial	150.000	87.471	1.112.373	61.814	6.109	213.396	1.631.163
Transferencia a Reserva Legal			-			(202.532)	(202.532)
Pago de Dividendos						(10.864)	
Transferencia a Utilidad Acumulada			10.864			312.469	312.469
Resultados del Ejercicio						(46.870)	(46.870)
Participación Trabajadores 15 %						(67.673)	(67.673)
Impuesto a la Renta 25 %							
SALDO NETO DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2018	150.000	87.470	1.123.237	61.814	6.109	197.926	1.626.557

Andrés Martínez Hervas
 GERENTE GENERAL

Ing. César Muñoz
 CONTADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2018

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 2018 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 2018 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 2018 fue de 8.26% (826 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 exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2017	2018
Cuentas por cobrar Comerciales	719.968	1.176.776

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 Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2018, el índice de liquidez fue de 1.92; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD\$ 0.92.

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

➤ Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que, al 31 de Diciembre de 2018, el 60% de los activos se encuentran financiados con fondos de terceros.

➤ Riesgo Operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de Diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
<u>Caja</u>	700	760
Caja Chica	400	400
Caja Chica Peajes	200	200
Caja Chica Guayaquil	100	160
<u>Bancos</u>	422.965	381.830
Banco del Pichincha	417.425	374.660
Banco del Pacífico	4.670	6.338
Banco Bolivariano	870	832
Total	423.665	382.590

4. INVERSIONES

Por clasificación principal al 31 de Diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Inversiones Banco Pichincha	100.000	100.000
Inversiones Banco Pichincha Panamá	105.510 (i)	107.871
Total	205.510	207.871

- (i) El valor corresponde a una inversión mantenida en el Banco Pichincha Panamá, como se detalla a continuación:

No. Operación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Plazo	Tasa Interés	Valor
2187919	8/10/2018	8/4/2019	182 días	2,25%	107.871
TOTAL					107.871

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de Diciembre del 2018, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Clientes	719.968 (i)	1.176.776
Cheques Posfechados	94.638	114.693
Diferencias Menores	75	-
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(78.453) (ii)	(71.923)
Total	736.228	1.219.546

- (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 31/12/2017	78.453
(-) Utilización de la Provisión	13.477
(+) Provisión Año 2018	(20.007)
(=) Total Provisión Acumulada al 31/12/2018	71.923

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 2018 es razonable.

Al 31 de Diciembre del 2018 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar aplicando una tasa del 6%. A criterio de la administración el valor no es representativo.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Cuentas por Cobrar Empleados	7.146	8.460
Valores a Liquidar	2.210	1.347
Otras Cuentas por Cobrar	5.924 (i)	15.923
Total	15.279	25.730

- (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 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Inventario de Mercaderías	1.116.765 (i)	1.438.263
Provisión por Lento Movimiento	(19.299) (ii)	(21.405)
Importaciones en Tránsito	266.071	439.357
Otros Inventarios	1.576	40.890
Total	1.365.113	1.897.104

- (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 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Retención en la Fuente	54.507 (i)	57.828
Reclamos SENA	40.269 (ii)	40.269
Total	94.776	98.097

- (i) Corresponde Retenciones en la Fuente que le han sido efectuadas a la compañía durante el periodo 2018.
- (ii) Corresponde a la importación de Paños absorbentes de hidrocarburos, cuyo arancel fue reclasificado y pagado, aún se encuentra en proceso de trámite judicial. En el periodo sujeto a examen la compañía mantiene ese reclamo.

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO

Un resumen de servicios y otros pagos por anticipado al 31 de Diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Seguros Pagados por Anticipado	12.936	14.189
Anticipo a Proveedores	39.366 (i)	10.099
Total	52.302	24.288

- (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 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Garantías Efectivas	3.200	3.200
Garantías No Efectivas	4.500	4.500
Total	7.700	7.700

11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de la propiedad, planta y equipo que posee la compañía durante el 2018, se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Edificios	40.296	40.296
Maquinaria y Equipo	9.057	9.057
Muebles y Enseres	31.161	35.010
Equipo de Computación	21.349	21.349
Vehículos y Equipo de Transporte	390.343	419.701
Equipos de Oficina	4.840	4.840
Subtotal	497.046	530.253
	(i)	
Depreciación Acumulada		
(-) Depreciación Acumulada	(273.353)	(300.823)
Total Propiedad, Planta y Equipo	223.693	229.430

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

	(Expresado en Dólares)	
Saldo del año anterior		497.046
Adquisiciones y Reclasificaciones		33.207
Vehiculos	a)	29.358
Muebles y Enseres	b)	3.849
Bajas y Reclasificaciones		-
Sado al 31 de Diciembre del 2018		530.253

a) Corresponde a la compra según factura N° 1327 de un Camión NMR 85H PARTNER , marca Chevrolet por el valor de USD\$ 25.705 y un Furgón Metálico Según Factura N° 4679 por el valor de USD\$ 3652.

b) El valor corresponde a la compra de una escalera tipo avión según factura N° 525 por el valor de USD \$720 y Otros.

c) El movimiento de la depreciación acumulada se demuestra a continuación;

	(Expresado en Dólares)
Saldo del año anterior	(218.257)
Depreciación acumulada del periodo 2018	(27.470)
Bajas y Reclasificaciones No Justificadas	55.096
Sado al 31 de Diciembre del 2018	(300.823)

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Proveedores	862.091	(i) 1.607.805
Total	862.091	1.607.805

- (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
3M ECUADOR C.A.	46.602
ARGUL Y CÍA. S.A.	54.537
BSB PROD EQUIP PROT IND SA LINS EPIS	65.959
CALZACUERO C.A.	57.640
COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE SEGURIDAD INDUSTRIAL S.A.S	135.191
CROYDON COLOMBI S.A.	87.503
DRAEGER	54.637
EMPRESAS INDUSTRIALES POLYTEX LIMITADA	70.697
KIMBERLY+CLARK ECUADOR S.A.	285.022
MARLUVAS CALÇADOS DE SEGURANÇA LTDA	95.785
PLASTICOS AGRICOLAS Y GEOMEMBRANAS SAC	51.239
SKAPS INDUSTRIES	48.791
XINYA SAFETY PRODUCTS CO.LIMITED	70.848
OTROS	483.355
TOTAL	1.607.805

Al 31 de Diciembre del 2018 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar aplicando una tasa del 6%. A criterio de la Administración el valor no es representativo.

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de Diciembre del 2018, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
	2017	2018
Banco Pichincha	-	(i) 23.918
Total	-	23.918

(i) Corresponde al préstamo realizado en el Banco Pichincha, un detalle como se muestra a continuación:

No. Operación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Plazo	Tasa Interés	Capital	Cuota Pagada	Saldo
2981499-00	15/5/2018	29/4/2021	36 meses	9,33%	28.855	4.937	23.918
TOTAL							23.918

14. BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de Beneficios Sociales al 31 de Diciembre del 2018, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
	2017	2018
Aportes IESS por pagar	10.959	13.000
Fondo de Reserva por Pgar	674	812
Préstamos Quirografarios	1.918	2.868
Préstamos Hipotecarios	2.506	1.964
Décimo Tercer Sueldo	4.270	4.983
Décimo Cuarto Sueldo	6.736	8.027
Vacaciones por Pagar	23.785	29.096
Comisiones por Pagar	8.349	11.700
Liquidaciones por Pagar	338	734
Participación Trabajadores	48.556	(i) 46.870
Total	108.093	120.055

(i) Corresponde a la Participación de las Utilidades por el ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre del 2018 conforme a disposiciones legales como se muestra en la NOTA 19.

15. OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de Obligaciones Fiscales al 31 de Diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
IVA Ventas	22.000	-
Servicio de Rentas Internas	15.324 (i)	20.005
Impuesto a la Renta por Pagar	61.755 (ii)	67.673
Total	99.079	87.678

(i) Corresponde al IVA y retenciones por pagar

(ii) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado al 31 de Diciembre del 2018 conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 20.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Cuentas por pagar Accionistas	9.485 (i)	129.162
Anticipo Clientes	28.674	20.507
Gastos Acumulados por Pagar	112	-
Salida de Divisas Importaciones	7.123	19.132
Provisión proveedores Devengados	35.542	24
Varios	10.346	5.474
Total	91.281	174.300

(i) El valor corresponde a dividendos por pagar a los Accionistas por el periodo 2017.

17. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Un resumen de Cuentas por Pagar a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue

	2017		2018
Cuentas por Pagar Sr. Andrés Martínez	233.808	(i)	363.808
Total	233.808		363.808

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

18. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen de Provisión Jubilación Patronal y Desahucio al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Provisión Jubilación Patronal	36.454 (i)	30.518
Provisión Desahucio	64.119 (ii)	58.999
Total	100.573	89.518

- (i) El valor corresponde a los empleados mayores de diez años de acuerdo a la política de la compañía para realizar la contabilización. Para el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2018 la provisión para Jubilación Patronal a criterio de la administración es suficiente para cubrir a sus empleados mayores de diez años.
- (ii) De acuerdo al Art 185 del Código de Trabajo, el Desahucio se calcula considerando el 25% de la remuneración del ultimo mes del año. Según auditoría esta provisión alcanza la suma de USD \$ 72.083 y la Administración de la compañía decidió dejar registrado el valor de USD \$ 58.999.

19. 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.

(Expresado en dólares)	
2018	
Utilidad Antes de Participación Trabajadores	312.469
15% Participación Trabajadores	46.870
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	265.599

20. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2018, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%.

(Expresado en dólares)	
Utilidad Contable	312.469
(-) 15% Participación Trabajadores	(46.870)
(+) Gastos No Deducibles Locales	5.094
BASE IMPONIBLE	270.693

(Expresado en dólares)	
Impuesto Causado	67.673
Anticipo Imp. Rta. Determinado	46.138
Impuesto a pagar	67.673
(-) Ret. de Imp. A la Rta. Que le han sido efectuadas en 2018	(i) 57.828
SALDO A PAGAR	9.845

(i) Ver NOTA 8

21. 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 2018 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%
Olivia Hidalgo Barahona	\$ 1.875	1.875	1%
Total	\$ 150.000	150.000	100%

22. 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.

23. GANANCIAS ACTUARIALES ACUMULADAS

	2017		2018
Ganancias Actuariales Acumuladas	6.109	(i)	6.109
Total	6.109		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. El valor se mantiene en la revisión del periodo 2018. La administración tomará una decisión en el periodo 2019.

24. ASPECTOS RELEVANTES

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2018 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 49.429 millones de dólares equivalentes al 45,2% del PIB y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor.
- ✓ A inicios del año 2019 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 52,42 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 4% del PIB.
- ✓ La Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal publicada en Registro Oficial Suplemento 309 de 21 de agosto del 2018, tiene como principales objetivos impulsar la actividad económica, y devolverle credibilidad y confianza al manejo fiscal del país, motivando a los sectores económicos a través de:

Fortalecimiento a MIPYMES y economía popular y solidaria.

- Mayor acceso al crédito a través del fondo de garantía que se creará con las utilidades de la banca pública.
 - Incentivos tributarios para emprendimiento, tales como exoneración del pago del Impuesto a la Renta y el incremento de deducciones de gastos para el cálculo del Impuesto cuando se invierta en capacitación técnica y mejora en la productividad.
- ✓ El proceso de remisión tributaria (condonación de intereses, multas y recargos de impuestos en mora) que permitió al estado recaudar 1.075 millones de dólares y el incremento del precio del petróleo en 2018 tuvieron un impacto positivo en las finanzas; este aumento no tendría una tendencia a mantenerse si los países de Oriente Medio amplían su producción petrolera. Mientras que la recaudación de ingresos por remisión tributaria ya no tiene vigencia en 2019.
 - ✓ La reducción de subsidios a combustibles desde diciembre de 2018, promovería un ahorro en 2019 de 1.200 millones de dólares según el Ministerio de Finanzas.
 - ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2018 alcanzó sólo el 1%. 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 2018 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,17%.

- ✓ 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 0.9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2018 y el mismo mes del 2017.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2019 es de USD 394. Este monto representa un incremento de ocho dólares respecto al salario vigente en el 2018.
- ✓ Sobre el déficit fiscal, el gobierno afirma que éste fue 3.332,9 millones de dólares (3% del PIB) en 2018, y estima que será de 2.000 millones en 2019.
- ✓ Los Entes de Control y el Sistema Judicial han descubierto casos de corrupción, según medios de prensa y la Comisión Anticorrupción en los diez años de gobierno anterior haciendo al valor es de \$35.000 millones de dólares lo cual ocasiona desconfianza para la inversión extranjera y afecta la economía del país.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El día 01 de enero de 2018 se publicó en el Registro Oficial la reforma a 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

- Art. 28 literal f) del Reglamento a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, establece: la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo. A efectos de realizar los pagos por concepto de desahucio y jubilación patronal, obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

- 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 ésta 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 Reformatoria 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.

Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC18-00000439 del 28 de diciembre de 2018, 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 2019.

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

TABLA IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES

AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.310	0	0 %
11.310	14.410	0	5 %
14.410	18.010	155	10 %
18.010	21.630	515	12 %
21.630	43.250	949	15 %
43.250	64.860	4.193	20 %
64.860	86.480	8.513	25 %
86.480	115.290	13.920	30 %
115.290	En adelante	22.563	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 adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

TABLA IMPUESTO A LA RENTA SOBRE INGRESOS PROVENIENTES DE HERENCIAS, LEGADOS, DONACIONES Y HALLAZGOS.

AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	72.060	0	0 %
72.060	144.120	0	5 %
144.120	288.240	3.603	10 %
288.240	432.390	18.015	15 %
432.390	576.530	39.637	20 %
576.530	720.650	68.465	25 %
720.650	864.750	104.495	30 %
864.750	En adelante	147.727	35 %

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión del informe de auditoría (Abril 2019) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.