

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2017

1. .-Antecedentes

SICON CÍA. LTDA., es una compañía constituida en la ciudad de Quito de la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada ante el Notario Cuarto del cantón Quito Doctor Jaime Aillón Albán, el 13 de Julio del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad el 19 de septiembre del 2001.

La compañía tiene por objeto la provisión e instalación de sistemas constructivos livianos, la planificación y diseño y aquellas actividades relacionadas con la construcción y sus derivados.

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

Al 31 de diciembre del 2017 la empresa desarrolla sus actividades en una oficina principal con 20 sucursales, su domicilio legal está ubicado en la Calle Avellanas 4w y el Juncal, y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1791802284001, en la sucursal de Guayaquil Pascuales se encuentra funcionando la Fábrica de Sicon Cía. Ltda.

2. .- Políticas contables Significativas

Las políticas contables significativas se mencionan a continuación:

a) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. SISTEMAS CONSTRULIVIANOS CÍA. LTDA., es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b) 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), 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 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.

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza"
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

c) 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.

d) Desvalorización de cartera comercial

La Compañía al final de cada período 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 4,95%.

e) Provisión para cuentas incobrables

La compañía realiza la provisión financiera para cuentas incobrables de acuerdo a la política establecida por la misma del 10% de la cartera vencida por más de 360 días, inclusive las que se encuentren en trámite legal menor a 360 días.

f) 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.

g) Valuación De Propiedades, Planta Y Equipo.-

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición que representa el 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:

	<u>Años vida útil</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Edificio	20	5
Maquinaria y Equipo	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Vehículos	5	20
Equipos y Sistemas de Computación	3	33

h) 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.

i) Provisión para jubilación patronal y Desahucio

El desahucio y 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.

3. - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Caja	4.201	3.784
Caja Chica	3.671	3.244
Caja Suelos	530	540
Bancos	426.895	267.880
Banco del Pichincha 3028773504	187.864	105.982
Banco del Pacífico 5238501	179.904	8.260
Banco Pacífico Ahorr/1049581406	1.480	490
Banco Guayaquil 41240636	-	76.186
Depósitos e Tránsito	57.647	76.961
Total	431.095	271.663

4. Cuentas por Cobrar Comerciales

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

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Cientes	929.309 (i)	814.730
Cuentas por Cobrar Tarjetas	37.318 (ii)	19.678
Provisión para Incobrables	<u>(27.443) (iii)</u>	<u>(34.687)</u>
Total	939.184	799.721

- (i) Valor que corresponde a cuentas por cobrar a clientes por concepto de ventas realizadas en la matriz y en las sucursales de la Compañía, a continuación un detalle del vencimiento de las cuentas por cobrar:

(Expresado en Dólares)	
2017	
Cartera Vigente	512.865
De 1 a 30 días	134.150
De 31 a 60 días	7.142
De 61 a 90 días	22.201
De 91 a 120 días	52.369
De 121 a 360 días	20.623
Más de 361 días	<u>65.381</u>
Total	814.730

- (ii) Corresponde a cuentas por cobra Tarjetas de Crédito por las ventas realizadas en la matriz como sucursales de la compañía como se muestra continuación:

(Expresado en dólares)
2017

Tarjeta Diners	9.513
Tarjeta Visa Pacificard	1.738
Tarjeta Visa Pichincha	3.381
Tarjeta American Express	1.308
Tarjeta Débito Directo	382
Tarjeta Débito Bco Pichincha	305
Tarjeta Débito Pacificard	3.050
Total	19.678

(iii) La Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

(expresado en dólares)
2017

Saldo al 31 de diciembre del 2016	(27.443)
Pre-Notas de Crédito del año	6.787
Provisión del año 2017	(7.493)
Provisión Financiera del año 2017	(6.538)
Saldo al final del año 2017	(34.687)

De acuerdo al análisis de antigüedad de cartera, la provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2017 cubre el 58% de la cartera vencida más de 360 días, y en nuestra opinión es razonable.

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes aplicando una tasa de descuento del 4,95%, el valor del ajuste \$2.105 no es representativo.

5. - Otras Cuentas por Cobrar

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

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Garantías por Cobrar	23.700	(i)	25.328
Ctas por cobrar empleados	28.238		26.774
Ctas. Por Cobrar J. Aviles	1.103		79
Ctas Por Cobrar Y. Landazuri	107		-
Total	53.148		52.181

- (i) Corresponde a Garantías por arriendos que realiza la Compañía.

6. - Impuestos

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

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Credito tributario IVA 12%	1.850		30.015
Impuestos retenidos IVA	-		3.352
Crédito Tributario Renta	-	(i)	39.368
Crédito Tributario ISD	48.220	(ii)	102.227
Anticipo impuesto a la renta	16.333		15.645
Impuestos retenidos Renta	105.542	(iii)	124.685
Valores por réponer del SRI	1.277		-
Total	173.222		315.293

- (i) Corresponde al cierre del crédito tributario de acuerdo al pago del impuesto a la renta 2016 en la conciliación tributaria.
- (ii) Corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas de las Importaciones que la compañía realiza.
- (iii) Corresponde a las retenciones de impuesto a la renta que le han realizado a la compañía durante el ejercicio económico 2017.

7. - Inventarios

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

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Inventario	1.573.101 (i)	1.745.407
Materia Prima Bobina	32.834 (ii)	112.606
Importaciones en Tránsito	<u>1.014.785 (iii)</u>	<u>1.134.896</u>
Total	2.620.720	2.992.909

(i) Un detalle de Inventarios al 31 de diciembre del 2017 se presenta a continuación:

	(Expresado en dólares)
	2017
Material de Empaque	274
Inv. Gypsum	938.565
Inv. Cielo Falso	383.984
Inv. Fibrocemento	100.988
Inv. Pinturas y Empastes	46.541
Inv. Herramientas	107.358
Inv. Material Electrico	90.156
Inv. Promociones	12.283
Inventario Molduras	<u>65.259</u>
Total	1.745.407

(ii) Un detalle de Inventario de Materia Prima Bobinas es como sigue:

	(Expresado en dólares)
	2017
Bobina Acero Galvaniz 0,45MM	68.233
Bobina Acero Galvaniz 0,70MM	<u>44.374</u>
Total	112.606

(ii) Un detalle de las importaciones en Tránsito es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

IMPORTACIÓN	VALOR
CG 01-18	69.068
FB 01-18	14.323
JINHONW 06-17	7.824
PLY 01-18	47.465
PR 53-17	164.857
PR 01-18	164.492
T&M 37-17	206.944
T&M 38-17	117.878
T&M 01-18	94.925
T&M 36-17	34.544
T&M 36A-17	62.420
T&M 04-18	93.036
PR 05-18	57.121
Total	1.134.896

El 85% de las importaciones fueron liquidadas hasta febrero de 2018, fecha en la que llegó la mercadería.

La Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización obteniendo un resultado de USD 8.248 lo cual representa un 0,47% en relación al total de inventario, el ajuste no es representativo.

8. - 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
Anticipo Proveedores	11.289	9.927
Ant. Tramites Legales / Judiciales	1.123	-
Ant. Gastos Viajes	1.657	343
Ant. Prov. Import. Aviles Jorge	9.432	12.343
Ant. Import. Jorge Villamarin	317	-
Ant. Proveedores Exterior	2.090	90
Seguros Anticipados	9.862	9.640
Arriendos Prepagados	11.764	10.160
Total	47.534	42.502

9.- 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	340.000	340.000
Maquinaria y Equipo	391.873	455.305
Muebles y Enseres	37.316	38.650
Equipos de Computación	40.250	50.386
Vehículos	271.315	273.092
Equipos de Oficina	29.070	30.156
Licencias de Software	49.447	49.447
Subtotal	1.159.272 (i)	1.237.035
(-) Depreciación Acumulada	<u>(415.403) (ii)</u>	<u>(516.700)</u>
Total	743.869	720.335

(i) El movimiento de los activos fijos es como se muestra a continuación:

	(Expresado en dólares)	
Saldo neto al inicio del año		1.159.272
Adiciones y Ajustes		105.268
Maquinaria y Equipo (a)	63.431	
Muebles y Enseres	5.064	
Equipo de Computo	12.514	
Vehículos (b)	21.143	
Equipo de Oficina	3.115	
Ventas, Bajas y Ajustes		(27.504)
Muebles y Enseres	(3.731)	
Equipo de Computo	(2.378)	
Vehículos (c)	(19.366)	
Equipo de Oficina	(2.029)	
Saldo neto al fin de año		<u>1.237.035</u>

a) Corresponde a la compra de un montacargas marca Caterpillar modelo DP50NM por el valor de \$61.000 y otros.

- b) Corresponde a la adquisición de una camioneta cabina simple marca Great Wall color blanco por el valor de \$19.565 y a una motocicleta color negro marca Thunder por el valor de \$1.578.
- c) Corresponde a la venta de una camioneta doble cabina marca Nissan color blanco al señor Francisco Xavier Narváez Sagnay el 27 de noviembre del 2017.

(ii) El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al 31 de diciembre del 2016	(415.403)
Depreciación acumulada del periodo 2017	(125.923)
Bajas - Ajustes a la depreciación	24.625
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2017	(516.700)

10.-Cuentas por Pagar Comerciales

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

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Proveedores Nacionales	152.050 (i)	163.518
Prov. Imp. J. Áviles	3.034	548
Importaciones por Liquidar	56.570 (ii)	65.506
Gastos por Pagar	142	78
Proveedores del Exterior	1.837.085 (iii)	1.848.015
Total	2.048.882	2.077.666

- (i) Es valor que se encuentra por cancelar a los proveedores, los cuales otorgan un plazo que oscila entre 30 y 90 días.
- (ii) Corresponde al impuesto a la salida de divisas y al transporte de las importaciones pendientes de liquidar.

(iii) A continuación se presenta un detalle :

Nombre del Proveedor	2017
CERTAIN TEED	69.068
FIBERGLASS COLOMBIA S.A	36.972
JINGOW IMPORT & EXPORT	5.199
PANEL REY	689.142
PLYCEM	129.561
SOCIEDAD INDUSTRIAL ROMERAL	36.744
T AND M TRADING LIMITED	881.328
Total	1.848.015

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por pagar proveedores nacionales aplicando una tasa de descuento del 4,95%, el valor del ajuste es \$ 592 no es representativo.

11.- Obligaciones con Instituciones Financieras

Un resumen de obligaciones con Instituciones Financieras por pagar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Obligaciones Bancarias	- (i)	36.000
Tarjeta Coop. Mastercard	339	23.220
Total	339	59.220

(i) De acuerdo al pagaré N° 0229908 del 21 de diciembre del 2017, el Banco Guayaquil otorga un préstamo por la cantidad de \$36.000 con un plazo de 90 días y una tasa de interés de 9,02 por ciento.

12.-Beneficios Sociales

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

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
IESS por Pagar	20.227	20.057
Fondo de Reserva	2.304	2.561
Décimo Tercer Sueldo	8.813	5.587
Décimo Cuarto Sueldo	16.132	19.295
Vacaciones por Pagar	31.505	35.799
Fondo Empleados por Pagar	10.368	1.683
Liquidación Empleados por pagar	2.577	-
Préstamos Quirografarios	2.862	3.985
Préstamos Hipotecarios	1.629	1.628
15% Participación Trabajadores /Per	124.363 (i)	154.846
15% Participación Trabajadores años	1.480	488
Total	222.258	245.929

- (i) Corresponde a la Participación de las Utilidades Trabajadores por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2017 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 17.

13.- Obligaciones Fiscales

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

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Retenciones en la fuente	3.978	6.359
IVA Ventas por pagar	52.619	49.331
Impuesto a la renta empleados	1.755	1.093
Impuesto a la renta por Pagar	130.727 (i)	168.936
SRI Iva por pagar	24.176	10.785
Total	213.255	236.504

- (i) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado al 31 de diciembre del 2017 conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 18.

14.-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
Dividendo por Pagar año 2014	244.093	-
Dividendo por Pagar año 2015	472.504 (i)	472.504
Dividendo por Pagar año 2016	-	275.845 (ii)
Cuentas por Pagar Socios	1.946	914
Anticipo Depósitos por Reponer	25	-
Anticipo Clientes	117.297	51.861
Total	835.865	801.124

- (i) Según Acta N° 64 con fecha 29 de abril de 2016, se declara dividendos del ejercicio económico 2015 por el valor de USD \$ 945.000, lo cual se canceló el 50% que corresponde a USD \$ 472.504, dicho valor ha sido repartido desde el mes de junio a diciembre de 2016 y la diferencia sea repartido durante el año 2018.
- (ii) Según Acta N° 86-A con fecha 1 de junio de 2017, se resuelve la distribución de dividendos del ejercicio económico 2016 por el valor de \$551.690, lo cual se canceló el 50% que corresponde a \$275.875 hasta diciembre del 2017 y la diferencia será repartida en ocho cuotas consecutivas desde octubre de 2018 a mayo de 2019.

15. - Obligaciones por Pagar Largo Plazo

Un resumen de obligaciones por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Obligaciones Bancarias L/P	176.171 (i)	168.660
Cuentas por Pagar Socios LP	439.656 (ii)	374.133
Total	615.827	542.793

- (i) De acuerdo al contrato de préstamo N°. 2289597-00 celebrado el 01 de junio del 2015, el Banco del Pichicha da en préstamo la cantidad de \$ 240.000 con un plazo de 1.800 días y una tasa de interés inicial del 9,74 por ciento anual la misma, conforme la ley, variará con los reajustes de la tasa de interés de referencia. Este préstamo se encuentra con una garantía abierta por 822.949, esta garantía está respaldada por un Lot 4 ubicado en la intersección de la calle Avellanas y calle Juncal que es propiedad de Oscar Garzón, Cumanda Obaco y Ángel Garzón. Al 31 de diciembre del 2017 refleja el saldo por cancelar de \$130.312.

De acuerdo al pagaré N°. 0216707 del 28 de abril de 2017, el Banco Guayaquil otorga un préstamo por la cantidad de \$50.000 con un plazo de 24 meses y una tasa de interés de 8,95 por ciento, este préstamo se encuentra con garantía de \$48.470 correspondiente a un montacargas marca Caterpillar, al 31 de diciembre del 2017 el valor adeudado es de \$38.348.

- (ii) En el acta N°. 86-A de la Junta General de Socios se estableció las condiciones de pago de acuerdo a la participación por cada socio a 5 años plazo con un interés del 2%, a través de 60 pagos mensuales sucesivos desde junio de 2017 hasta mayo de 2022.

16. – Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

De conformidad con la normativa vigente la compañía al 31 de diciembre reconoció en sus pasivos la Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio de sus empleados de acuerdo al cálculo actuarial realizado por LOGARITMO CÍA LTDA.

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Provisión Jubilación Patronal	23.482 (i)	26.361
Provisión Desahucio LP	<u>35.377 (ii)</u>	<u>43.815</u>
Total	58.860	70.176

- (i) El valor corresponde a los empleados mayores de 10 años de acuerdo a la política de la compañía como se muestra a continuación:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

2017

Saldo al 31 de diciembre del 2016	23.482
Movimiento del Período	
Tiempo de Servicio entre 10 y 15 años	2.879
Saldo al 31 de diciembre del 2017	26.361

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

	2017
Tasa de descuento	8,34%
Tasa de incremento salarial	3,97%
Tasa neta de conmutación actuarial	4,20%
Índice de Rotación-Tablas de Actividad y Mortalidad	De acuerdo al incremento Propio de la Empresa

- (ii) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), es como sigue:

	(Expresado en dólares)
	2017
Saldo inicial	35.377
Costo laboral por servicios actuales	8.883
Costo financiero	1.780
Desahucios pagados	(1.479)
ORI	(746)
Saldo final	43.815

17. 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:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(expresado en dólares)

Utilidad Antes de Participación Trabajadores	1.032.308
15% Participación Trabajadores	154.846
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	877.461

18. -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 Antes de Participación Trabajadores	1.032.308
(-) 15% Participación Utilidades Trabajadores	154.846
(-) Ingresos Excentos	30.639
(+) Gastos No Deducibles Locales	32.711
(+) Gastos incurridos para generar Ingreso Excento	29.128
(+) Participación Trabajadores Tribuible a Ingresos Excentos	227
(-) Deducción por Pago a Trabajadores con Discap.	141.000
BASE IMPONIBLE	767.889

22% IMPUESTO CAUSADO

168.936

(expresado en dólares)

Impuesto por Pagar	168.936
(-) Anticipo Pagado en Julio y Septiembre	15.645
(=) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	153.291
(-) Crédito Tributario Impuesto a la Renta 2016.	39.368
(-) Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas en el período	124.685
(-) Crédito Tributario ISD	102.227
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA	(112.990)

19. -Capital Suscrito y Pagado

De conformidad con la Escritura de AUMENTO DE CAPITAL celebrada el 02 de junio del 2015 es de DOSCIENTOS CUARENTA MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US \$ 240.000) mediante la emisión de 240.000 nuevas participaciones con el valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de AMÉRICA (US \$ 1) cada una, el nuevo capital social asciende a la suma de TRESCIENTOS SETENTA Y DOS MIL dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 372.000).

NOMBRE DEL SOCIO	CAPITAL ACTUAL	AUMENTO CAPITAL EN COMPENSACIÓN	NUEVO CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	NÚMERO PARTICIPACIONES
Oscar F. Garzón Campos	\$ 59.400	\$ 108.000	\$ 167.400	167.400
Ángel P. Garzón Campos	\$ 59.400	\$ 108.000	\$ 167.400	167.400
Hernán Garzón	\$ 13.200	\$ 24.000	\$ 37.200	37.200
TOTAL	\$ 132.000	\$ 240.000	\$ 372.000	372.000

20. - Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. La Compañía al 31 de diciembre del 2017 mantiene en esta cuenta el valor de \$ 74.400, que representa el 20% del capital.

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.

21. -Administración del Riesgo

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía 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, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

➤ **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.

➤ **Riesgo de Liquidez**

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

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2017, el índice de liquidez fue de 1,45; 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\$ 0.45.

➤ **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2016	2017
Efectivo y sus equivalentes	431.095	271.663
Cuentas por cobrar Comerciales	939.184	799.721

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no tiene suscrita ningún tipo de póliza de seguros para cubrir el riesgo de irrecuperabilidad de cartera.

➤ **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 2017, el 71% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

➤ **Riesgos de calidad de productos y servicio**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del producto y servicio en condiciones adecuadas.

➤ **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.

22. Aspectos Relevantes

El 17 de enero del 2018 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicó una resolución que SICON debe registrarse en dicha institución como una sociedad de interés público. Resolución No. SCVS-DSC-2018-0001 artículo 1 numeral 11.

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 el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor, priorizando la redistribución de la riqueza y la reducción de la pobreza, por encima del crecimiento económico.
- ✓ 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.
- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2017 alcanzó sólo un 1,5%. Otro efecto 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

- ✓ 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	114.890	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 adquiriera 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%

23. Eventos Subsecuentes

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

--- FIN ---