



HECTOR SUAREZ GONZALEZ

REGISTRO NACIONAL DE AUDITOR EXTERNO
No. SC-RNAE-2-697

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Estado de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$, Dólares estadounidenses

Dirección: Cdla. Ietel, Mz. 2 Villa 5, Oficina 2 (Planta Alta)
Telfs.: 0998426019 - 0986499679 - 042628725
Mail 1: hectorsuarez.sercontax@hotmail.com
Mail 2: hsg_audex@sercontax.com
Guayaquil - Ecuador





HECTOR SUAREZ GONZALEZ

REGISTRO NACIONAL DE AUDITOR EXTERNO

No. SC-RNAE-2-697

A los miembros de Directorio y Accionistas de
REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Repraser, Representaciones, Asesorías y Servicios S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015; y, los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Repraser, Representaciones, Asesorías y Servicios S.A. al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Bases para la opinión

Mi auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según

Dirección: Cdla. Ictel, Mz. 2 Villa 5, Oficina 2 (Planta Alta)

Teléfono: 0998426019 - 0986499679 - 042628725

Mail 1: hectorsuarez.sercontax@hotmail.com

Mail 2: hsg_audlex@sercontax.com

Guayaquil - Ecuador



HECTOR SUAREZ GONZALEZ

REGISTRO NACIONAL DE AUDITOR EXTERNO

No. SC-RNAE-2-697

corresponda, los asuntos relacionados con la compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la compañía o cesar sus operaciones.

Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la compañía.

Independencia

Mantengo independencia con la compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir de fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

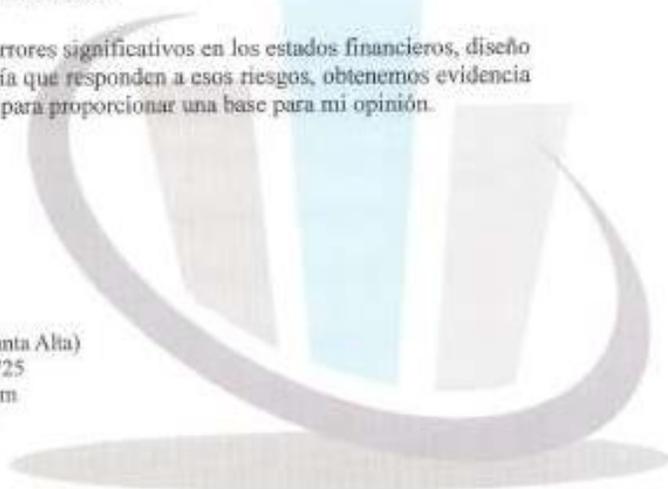
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de mi auditoría son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir de fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de la auditoría a los estados financieros de Repraser, Representaciones, Asesorías y Servicios S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, se aplicó el juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de mi auditoría:

- Identifico y evalúo los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseño y aplico procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

Dirección: Cda. Ietel, Mz. 2 Villa 5, Oficina 2 (Planta Alta)
Telfs.: 0998426019 - 0986499679 - 042628725
Mail 1: hectorsuarez-sercontax@hotmail.com
Mail 2: hsg_audex@sercontax.com
Guayaquil - Ecuador





HECTOR SUAREZ GONZALEZ

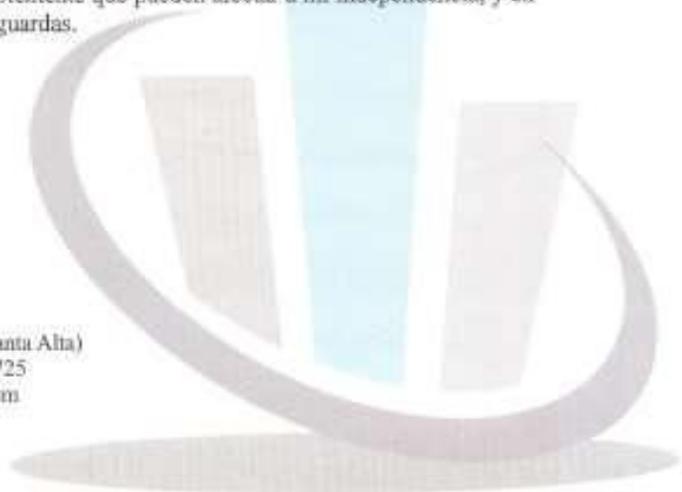
REGISTRO NACIONAL DE AUDITOR EXTERNO

No. SC-RNAE-2-697

- Obtengo conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evalué lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluyo sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Mis conclusiones se basan en la evidencia de la auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evalué la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Se comunicó a la Administración de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, así como las posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También se proporcionó a los responsables de la Administración de la compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a mi independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

X

Dirección: Cda. Ietel, Mz. 2 Villa 5, Oficina 2 (Planta Alta)
Telfs.: 0998426019 - 0986499679 - 042628725
Mail 1: hectorsuarez.sercontax@hotmail.com
Mail 2: hsg_nudex@sercontax.com
Guayaquil - Ecuador





HECTOR SUAREZ GONZALEZ

REGISTRO NACIONAL DE AUDITOR EXTERNO
No. SC-RNAE-2-697

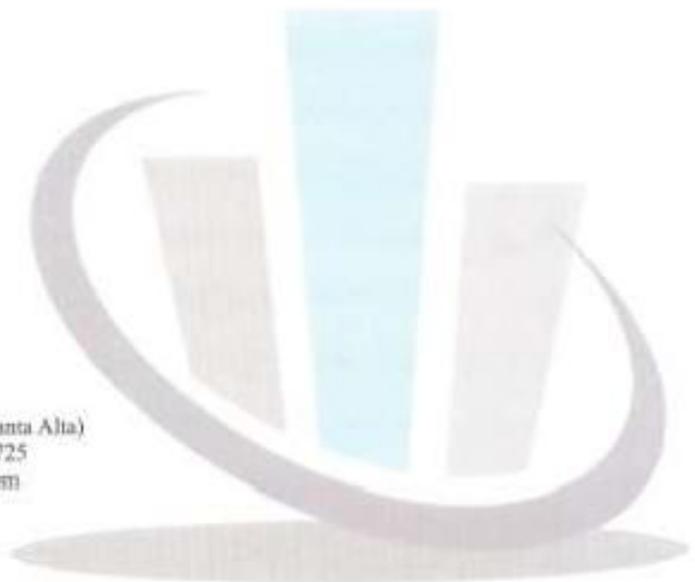
Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El Informe de Cumplimiento Tributario de Repraser, Representaciones, Asesorías y Servicios S.A. al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 5, 2016

Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697

Dirección: Cda. Ietel, Mz. 2 Villa 5, Oficina 2 (Planta Alta)
Telfs.: 0998426019 - 0986499679 - 042628725
Mail 1: hectorsuarez.sercontax@hotmail.com
Mail 2: hsg_audex@sercontax.com
Guayaquil - Ecuador



REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(En dólares estadounidenses)

	2016	2015		2016	2015
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	21.899	12.942	Cuentas por pagar (Nota 4)	467.102	590.372
Cuentas por cobrar (Nota 1)	321.876	340.302	Obligaciones bancarias	71.285	54.359
Inventarios (Nota 2)	548.600	665.037	Impuestos por Pagar	46.880	44.116
Pagos Anticipados	108.098	84.267	Gastos acumulados	30.148	75.119
Total activo corriente	1.000.473	1.102.548	Total pasivo corriente	609.415	763.966
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO LARGO PLAZO		
Propiedades, vehículos, equipos, neto (Nota 3)	392.480	396.782	Jubilación y desahucio (Nota 5)	323.497	292.085
Propiedades de inversión	48.813	19.935	Cuentas por pagar (Nota 4)	303.245	215.899
Inversiones	5.361	6.243	Impuesto diferido	21.807	21.807
Cuentas por cobrar	23.984	23.834			
Otros activos	23.044	23.044			
Total activo no corriente	493.682	469.838	Total Pasivo	1.257.964	1.293.757
			PATRIMONIO		
Total Activo	1.494.155	1.572.406	Capital social (Nota 6)	249.500	249.500
			Reserva Legal (Nota 6)	9.112	9.112
			Reserva facultativa	155	155
			Resultados acumulados (Nota 6)	19.882	-
			(Pérdida) utilidad integral del año	(42.428)	19.882
			Total patrimonio	236.191	278.649
			Total Pasivo y Patrimonio	1.494.155	1.572.406

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.**Estado de Resultados Integrales****Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015****(En dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas brutas	1.182.496	1.392.586
Costo de ventas	<u>(643.403)</u>	<u>(717.461)</u>
Utilidad en Operación	539.093	675.125
Gastos administrativos	(155.670)	(164.328)
Gastos de venta	(379.723)	(451.603)
Otros egresos / ingresos, neto	<u>(13.656)</u>	<u>(21.748)</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(9.956)	37.446
Participación Trabajadores (Nota 7)	-	(5.617)
Impuesto a la Ganancias (Nota 7)	<u>(13.661)</u>	<u>(11.947)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	<u>(23.617)</u>	<u>19.882</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(23.617)	19.882
Otro resultado integral		
Nuevas mediciones por obligaciones por beneficios definidos	<u>(18.841)</u>	<u>-</u>
Resultado integral del año	<u>(42.458)</u>	<u>19.882</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(En dólares estadounidenses)

	Aportes para				Adopción		Total	
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Pérdida/utilidad del Ejercicio	resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	100.000	10.444	303	93.964	-	77.365	171.329	332.264
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	77.365	(77.365)	-	-
Transferencia a reserva legal	-	3.868	-	-	(3.868)	-	(3.868)	-
Pago de dividendos, ver nota 7	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	-	-	-	(73.497)	-	(73.497)	(73.497)
Aumento de capital, ver nota 7	149.500	(5.200)	(148)	(93.964)	-	-	(93.964)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	19.882	19.882	19.882
Saldo al 31 de diciembre del 2015	249.500	9.112	155	-	-	19.882	19.882	278.649
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	19.882	(19.882)	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(18.841)	(18.841)	(18.841)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	(23.617)	(23.617)	(23.617)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	249.500	9.112	155	-	19.882	(42.458)	(22.576)	236.191

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(En dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
Utilidad neta del ejercicio	(42.458)	19.882
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Jubilación y desahucio	38.196	30.211
Depreciación	39.800	38.676
Participación trabajadores e impuesto a la renta	13.661	17.564
Otro resultado integral	18.841	-
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	5.516	54.950
Inventarios	87.579	(116.397)
Gastos pagados por anticipado y otros	(23.831)	(16.613)
Cuentas por pagar y otros	(172.378)	36.021
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(35.074)</u>	<u>64.294</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>		
Adquisición de propiedades, vehículos y equipos, neto	(35.498)	(30.001)
Disminución de inversiones	882	-
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(34.616)</u>	<u>(30.001)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones	16.926	54.359
Pago de dividendos	-	(73.497)
Pago de obligaciones por beneficios a empleados	(25.625)	-
Cuentas por pagar	87.346	(31.909)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>78.647</u>	<u>(51.047)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	8.957	(16.754)
Efectivo al inicio del período	12.942	29.696
Efectivo al final del período	<u>21.899</u>	<u>12.942</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

La Compañía fue constituida el 20 de octubre de 1974, mediante escritura pública, de fojas 17.249 a 17.262 número 3.575 del Registro Mercantil.

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de repuestos, equipos, accesorios y maquinarias eléctricas y automotrices y el servicio de instalación, mantenimiento y reparación de maquinarias y equipos.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo del 2016.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primarios donde opera la entidad (moneda funcional).

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía.

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Políticas de Contabilidad

Cuentas y documentos por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adecuados por los clientes por las mercaderías vendidas en el curso de los negocios, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

Deterioro de activos

a) Deterioro de activos no corrientes

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

b) Activos valuados a costos amortizado

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y estimados del activo financieros o grupo de activos financieros que puede ser estimados contablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivos estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en los estados de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Políticas de Contabilidad

Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

Propiedades, planta y equipo

Se presentan al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Activo	Años
Edificios	20 años
Instalaciones	20 años
Vehículos	5 años

Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto corriente y los impuestos diferidos. El impuesto corriente reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

a) Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Políticas de Contabilidad

b) Impuesto diferido

El impuesto diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos y los pasivos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a las fechas del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Beneficios a empleados

a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidades anuales que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la compañía ha entregado producto al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconoce a medida en que se incurren, independientes de la fecha en que se realiza el pago.

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Políticas de Contabilidad

Administración de riesgos financieros

Riesgo de liquidez: La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Estimados y criterios contables críticos

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	283,720	316,428
Cuentas por cobrar empleados	19,233	6,660
Otras cuentas por cobrar	21,431	19,722
(-) Estimación de cuentas incobrables	(2,508)	(2,508)
Saldo final	321,876	340,302

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Manlím S.A. por US\$ 35,552 (2015: US\$ 91,161); ii) Negocios Industriales Real por US\$ 10,624 (2015: US\$ 84,139); iii) Confoco S.A. por US\$ 42,838 (2015: US\$ 2,735); y iv) Alimentos Ecuatorianos Los Andes por US\$ 45,313 (2015: US\$ 5,275).

2. Inventarios

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercadería en existencia	538,287	589,005
Mercadería en tránsito	1,588	66,766
Otros	8,725	9,266
Saldo final	548,600	665,037

3. Propiedades, vehículos y equipos, neto

El movimiento de propiedad, vehículos y equipos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Edificios	184,716	184,716
Instalaciones	256,969	252,366
Muebles y Enseres	10,607	7,800
Equipo de Oficina	10,441	8,213
Equipo de Computación	37,009	33,482
Vehículos	125,400	105,233
Herramientas	13,777	11,611
	638,919	603,421
Menos depreciación acumulada	(246,439)	(206,639)
Saldo final	392,480	396,782

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
En dólares estadounidenses

El movimiento es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial del año	396,782	405,457
Adiciones, neto (1)	35,498	30,001
Depreciación	(39,800)	(38,676)
Saldo final del año	392,480	396,782

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluye principalmente compra de vehículo.

4. Cuentas por pagar

Se constitula como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	108,420	85,505
Proveedores del exterior (1)	124,672	270,177
Partes relacionadas	222,851	196,740
Cuentas por pagar empleados	9,517	20,411
Otras cuentas por pagar	1,642	17,539
	467,102	590,372

(1) Incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Tennant por US\$ 11,978 (2015: US\$ 139,966); y ii) SPX Latin American Corporation por US\$ 48,788 (2015: US\$ 67,832).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluye cuentas por pagar a largo plazo, tal como se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Accionistas	303,245	207,137
Otras cuentas por pagar	-	8,762
	303,245	215,899

5. Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
En dólares estadounidenses

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al final del año 2014	203,509	58,365	261,874
Provisión del año	18,620	11,591	30,211
Saldo al final del 2015	222,129	69,956	292,085
Provisión del año	29,412	8,784	38,196
Pagos efectuados	(19,625)	(6,000)	(25,625)
Otro resultado integral	33,631	(14,790)	18,841
Saldo al final del 2016	265,547	57,950	323,497

6. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 249.500 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

Aumento de capital

Con fecha 31 de diciembre del 2015, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social por US\$149,500. Al 31 de diciembre del 2015, el capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a US\$249,500.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>
Armas Perez Ana Luisa	22.545	22,545
Ballerino Balbontin Carlos	64.870	64,870
Ballerino Moeller Andres Hermann	62.375	62,375
Blum Guerra Alfonso Arsenio	99.800	99,800
Total		249,500

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
En dólares estadounidenses

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año 2012 al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

Pago de dividendos

Con fecha 30 de marzo del 2015, mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas se aprueba el pago de dividendos por US\$73,497.

7. Situación Fiscal

Impuesto a las ganancias

La provisión para el impuesto corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuida; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	(9,956)	37,446
Participación trabajadores	-	(5,617)
Gastos no deducibles	3,783	34,139
Pérdida tributaria / utilidad gravable	(6,173)	65,968
Impuesto causado	-	14,513
Anticipo mínimo	13,660	13,895
Impuesto diferido	-	2,566

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
En dólares estadounidenses

Base para el cálculo del anticipo del Impuesto corriente

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducible 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto de anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

8. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 5, 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.