

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En dólares estadounidenses)

	2017	2016	PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2016
ACTIVO			PASIVO CORRIENTE		
ACTIVO CORRIENTE			Cuentas por pagar (Nota 4)	523,928	467,102
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,201	21,899	Obligaciones bancarias	34,050	71,285
Cuentas por cobrar (Nota 1)	328,540	321,876	Impuestos por Pagar	17,647	40,880
Inventarios (Nota 2)	599,070	548,600	Gastos acumulados	25,227	30,148
Pagos Anticipados y otros	51,438	108,098			
Total activo corriente	995,249	1,000,473	Total pasivo corriente	600,852	609,415
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO LARGO PLAZO		
Propiedades, vehículos, equipos, neta (Nota 3)	378,058	392,480	Jubilación y desahucio (Nota 5)	323,497	323,497
Propiedades de inversión	29,741	48,813	Cuentas por pagar (Nota 4)	261,230	303,245
Inversiones	5,361	5,361	Impuesto diferido	21,807	21,807
Cuentas por cobrar	23,984	23,984			
Otros activos	23,044	23,044			
Total activo no corriente	460,188	493,682	Total Pasivo	1,207,386	1,257,964
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 6)	249,500	249,500
			Reserva Legal (Nota 6)	9,112	9,112
			Reserva facultativa	155	155
			Resultados acumulados (Nota 6)	(22,576)	19,882
			Utilidad (pérdida) integral del año	11,860	(42,458)
			Total patrimonio	248,051	236,191
Total Activo	1,455,437	1,494,155	Total Pasivo y Patrimonio	1,455,437	1,494,155

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 2017 y 2016

(En dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas brutas	1.158.944	1.182.496
Costo de ventas	<u>(637.241)</u>	<u>(643.403)</u>
Utilidad en Operación	521.703	539.093
Gastos administrativos	(139.207)	(155.670)
Gastos de venta	(384.479)	(379.723)
Otros ingresos/egresos , neto	<u>24.998</u>	<u>(13.656)</u>
Utilidad/ (pérdida) utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	23.015	(9.956)
Participación Trabajadores (Nota 7)	(3.452)	-
Impuesto a la Ganancias (Nota 7)	<u>(7.703)</u>	<u>(13.661)</u>
Utilidad (pérdida) utilidad neta del ejercicio	<u>11.860</u>	<u>(23.617)</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad/(pérdida) utilidad neta del ejercicio	11.860	(23.617)
Otro resultado integral		
Nuevas mediciones por obligaciones por beneficios definidos	<u>-</u>	<u>(18.841)</u>
Resultado integral del año	<u>11.860</u>	<u>(42.458)</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)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total resultados acumulados	Total
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)
Utilidad 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
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	(42,458)	42,458	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	11,860	11,860	11,860
Saldo al 31 de diciembre del 2017	249,500	9,112	155	(22,576)	11,860	(10,716)	248,051

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 2017 y 2016****(En dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	11.860	(42.458)
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Jubilación y desahucio	-	38.196
Depreciación	19.027	39.800
Participación trabajadores e impuesto a la renta	11.155	13.661
Otro resultado integral	-	18.841
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	6.096	5.516
Inventarios	(50.470)	87.579
Gastos pagados por anticipado y otros	56.660	(23.831)
Cuentas por pagar y otros	(36.627)	(172.378)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>17.701</u>	<u>(35.074)</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>		
Adquisición de propiedades, vehículos y equipos, neto	(4.605)	(35.498)
Ventas de propiedades de inversión	19.342	-
Disminución de inversiones	-	882
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>14.737</u>	<u>(34.616)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones	(37.235)	16.926
Pago de obligaciones por beneficios a empleados	-	(25.625)
Cuentas por pagar	(901)	87.346
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	<u>(38.136)</u>	<u>78.647</u>
(Disminución) aumento neta del efectivo	(5.698)	8.957
Efectivo al inicio del período	<u>21.899</u>	<u>12.942</u>
Efectivo al final del período	<u>16.201</u>	<u>21.899</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En dólares estadounidenses

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 2017, 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 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo del 2017.

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.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En dólares estadounidenses

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 período 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 período 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.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En dólares estadounidenses

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:

<u>Activo</u>	<u>Años</u>
Edificios	50 años
Instalaciones	10 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 utilizado 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% 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.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En dólares estadounidenses

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 utilizado 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.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En dólares estadounidenses

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 2017 y 2016
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	230,214	283,720
Cuentas por cobrar empleados	30,365	19,233
Otras cuentas por cobrar	70,469	21,431
(-) Estimación de cuentas incobrables	(2,508)	(2,508)
Saldo final	328,540	321,876

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Manlim S.A. por US\$20,390 (2016: US\$35,552); ii) Multiservicios Especializados por US\$26,907 (2016: US\$5,528) y iii) Maxfunción por US\$15,856 (2016: US\$17,026).

2. Inventarios

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercadería en existencia	557,347	538,287
Mercadería en tránsito	21,351	1,588
Otros	20,372	8,725
Saldo final	599,070	548,600

3. Propiedades, vehículos y equipos, neto

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Edificios	184,716	184,716
Instalaciones	256,969	256,969
Muebles y Enseres	10,607	10,607
Equipo de Oficina	10,441	10,441
Equipo de Computación	41,615	37,009

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En dólares estadounidenses

Vehículos	125,400	125,400
Herramientas	13,777	13,777
	643,525	638,919
Menos depreciación acumulada	(265,467)	(246,439)
Saldo final	378,058	392,480

El

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial del año	392,480	396,782
Adiciones, neto (1)	4,605	35,498
Depreciación	(19,027)	(39,800)
Saldo final del año	378,058	392,480

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

4. Cuentas por pagar

Se constituía como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	102,996	108,420
Proveedores del exterior (1)	159,383	124,672
Partes relacionadas	249,294	222,851
Cuentas por pagar empleados	10,614	9,517
Otras cuentas por pagar	1,641	1,642
Saldo final	523,928	467,102

(1) Incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Tennant por US\$91,083 (2016: US\$11,978); y ii) SPX Latin American Corporation por US\$24,781 (2016: US\$48,788).

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En dólares estadounidenses

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Accionistas	261,230	303,245
Saldo final	261,230	303,245

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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
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 final del 2016 y 2017	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.

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
En dólares estadounidenses

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

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.ICL.CPAIFRS.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.

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: