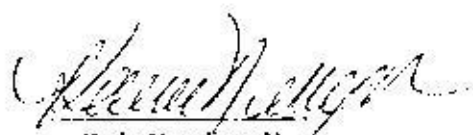


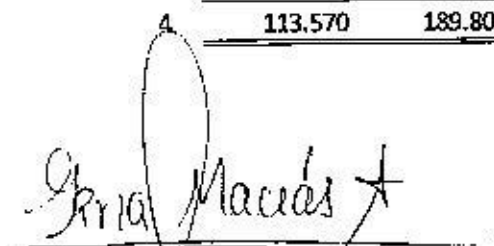
JEFFERSON NUHA S.A.

Informe del Auditor Independiente  
sobre el examen de los estados financieros  
al 31 de diciembre de 2017

**JEFFERSON NUHA S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017**  
**Con Cifras Comparativas del Año 2016**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|                                                                                     | Notas | 2017        | 2016        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|
| <b>Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Operación:</b>       |       |             |             |
| Recibido de Clientes                                                                |       | 3.347.623   | 3.171.391   |
| Pagado a Proveedores y Empleados                                                    |       | (3.252.280) | (3.108.290) |
| Efectivo Generado por las Operaciones                                               |       | 95.343      | 63.101      |
| Intereses Pagados                                                                   |       | (98.172)    | (73.399)    |
| Impuesto a la Renta Pagado                                                          |       | (51.737)    | (56.906)    |
| <b>Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado por) Actividades de Operación:</b>      |       | (54.566)    | (67.204)    |
| <b>Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Inversión:</b>       |       |             |             |
| Adquisiciones de Propiedades y Equipos                                              |       | (98.508)    | (30.404)    |
| <b>Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Inversión</b>        |       | (98.508)    | (30.404)    |
| <b>Flujo de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Financiación</b>      |       |             |             |
| Financiación de Préstamos Bancarios                                                 |       | 700.000     | 305.000     |
| Pago de Préstamos Bancarios                                                         |       | (671.000)   | (156.629)   |
| Recibidos de Préstamos de Accionistas/Relacionados                                  |       | 199.957     | 116.067     |
| Pago de Préstamos de Accionistas/Relacionados                                       |       | (152.122)   | (78.231)    |
| <b>Flujo Neto de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Financiación</b> |       | 76.835      | 186.207     |
| <b>Aumento (Disminución) Neto en Caja y Bancos</b>                                  |       | (76.239)    | 88.599      |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Año                                |       | 189.809     | 101.210     |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Año                                 |       | 113.570     | 189.809     |

  
**Karin Nurnberg N.**  
**Gerente General**

  
**Gina Macías A.**  
**Contador General**

Las Notas Adjuntas son Partes integrantes de Estos Estados Financieros.

JEFFERSON NUHA S.A.

Estados Financieros Separados

Al 31 de Diciembre del 2017

Contenido

|                                                                     |      |
|---------------------------------------------------------------------|------|
| Informe del Auditor Independiente.....                              | 1-3  |
| Estados Financieros Auditados                                       |      |
| Estado de Situación Financiera Separado.....                        | 4-5  |
| Estado de Resultado Integral Separado.....                          | 6    |
| Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas Separado..... | 7    |
| Estado de Flujos de Efectivo Separado.....                          | 8    |
| Notas a los Estados Financieros Separado.....                       | 9-27 |

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de:

**JEFFERSON NUHA S.A.**

### **1. Opinión**

Hemos auditado los estados financieros separados de **JEFFERSON NUHA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **JEFFERSON NUHA S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2. Fundamento de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados". Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión.

### **3. Otra información**

La Administración es responsable de la otra información, que comprende el informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros separados y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye la otra información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En relación a nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si ésta contiene o no inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría. Sí, basados en el trabajo que hemos efectuado de dar lectura a la otra información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

#### **4. Responsabilidades de la dirección en relación con los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la empresa.

#### **5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido 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 Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; y, también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, tendríamos que expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  
CPA. Luis Galárraga Rivera  
C.C.0912983392  
Auditor Externo

Registro SC-RNAE-2-766

Guayaquil, Ecuador  
Abril 18, 2018

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, tendríamos que expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

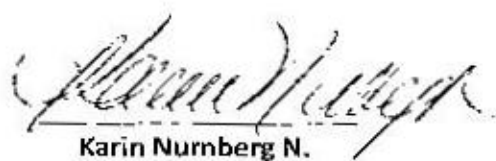
  
CPA. Luis Galárraga Rivera  
C.C.0912983392  
Auditor Externo

Registro SC-RNAE-2-766

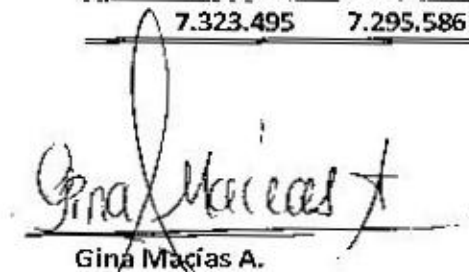
Guayaquil, Ecuador  
Abril 18, 2018



|                                                         |       | 31 de Diciembre  |                  |
|---------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
|                                                         | Notas | 2017             | 2016             |
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>                             |       |                  |                  |
| <b>Pasivos Corrientes:</b>                              |       |                  |                  |
| Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar | 10    | 391.686          | 371.274          |
| Obligaciones Bancarias                                  | 11    | 91.601           | 137.986          |
| Pasivos por Impuestos Corrientes                        | 6     | 3.585            | 12.459           |
| Pasivos Acumulados                                      | 12    | 67.907           | 61.039           |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>                         |       | <b>554.779</b>   | <b>582.758</b>   |
| <b>Pasivos No Corrientes</b>                            |       |                  |                  |
| Otras Cuentas por Pagar                                 | 10    | 27.774           | 137.882          |
| Obligaciones Bancarias                                  | 11    | 595.340          | 519.955          |
| Obligaciones por Beneficios Definidos                   | 13    | 1.399.805        | 1.251.154        |
| Pasivo por Impuesto Diferido                            | 14    | 311.173          | 288.526          |
| <b>Total Pasivos No Corrientes</b>                      |       | <b>2.334.092</b> | <b>2.197.517</b> |
| <b>Total Pasivos</b>                                    |       | <b>2.888.871</b> | <b>2.780.275</b> |
| <b>Patrimonio :</b>                                     |       |                  |                  |
| Capital Social                                          | 16    |                  |                  |
|                                                         | 16.1  | 100.000          | 100.000          |
| Reserva Legal                                           | 16.2  | 47.936           | 47.936           |
| Otras Reservas                                          | 16.3  | 6.115.559        | 6.115.559        |
| Otros Resultados Integrales                             | 16.4  | 276.492          | 314.036          |
| Resultados Acumulados                                   | 16.5  | (2.105.363)      | (2.062.220)      |
| <b>Total Patrimonio</b>                                 |       | <b>4.434.624</b> | <b>4.515.311</b> |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b>                       |       | <b>7.323.495</b> | <b>7.295.586</b> |



Karin Nurnberg N.  
Gerente General



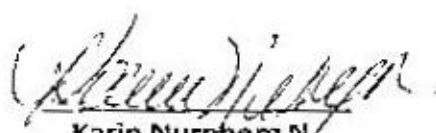
Gina Macías A.  
Contador General

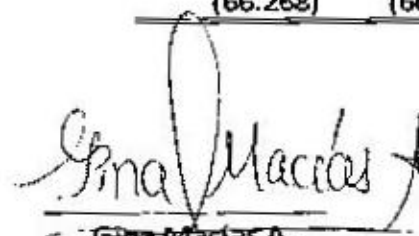
Las Notas Adjuntas son Partes Integrantes de Estos Estados Financieros.



**JEFFERSON NUHA S.A.**  
**Estado de Resultado Integral**  
**Por los Años Terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|                                                             | Notas | 31 de Diciembre<br>2017 | 2016             |
|-------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|------------------|
| Ingresos Ordinarios                                         | 17    | 3.445.749               | 3.155.178        |
| Costo de Operación                                          | 18    | (2.586.237)             | (2.509.862)      |
| <b>Utilidad Bruta</b>                                       |       | <b>859.512</b>          | <b>645.316</b>   |
| Gastos de Administración                                    | 18    | (863.471)               | (753.969)        |
| <b>Utilidad (Pérdida) Operativa</b>                         |       | <b>(3.959)</b>          | <b>(108.653)</b> |
| Otros Ingresos                                              | 17    | 155.850                 | 227.568          |
| Otros Egresos                                               | 18    | (98.172)                | (73.399)         |
| <b>Utilidad (Pérdida) Antes de Participación</b>            |       |                         |                  |
| <b>Resultado Neto</b>                                       |       | <b>53.719</b>           | <b>45.516</b>    |
| Participación de Trabajadores                               | 12    | (8.058)                 | (6.827)          |
| Impuesto a la Renta Corriente                               | 6.2   | (51.737)                | (56.906)         |
| Impuesto a la Renta Diferido                                | 6.2   | (22.648)                | 1.224            |
| <b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>                     |       | <b>(28.724)</b>         | <b>(16.993)</b>  |
| <b>Otro Resultado Integral</b>                              |       |                         |                  |
| Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo: |       |                         |                  |
| Pérdidas actuariales por beneficios definidos               |       | (37.544)                | (43.093)         |
| <b>Total Resultado Integral del Año</b>                     |       | <b>(66.268)</b>         | <b>(60.086)</b>  |

  
**Karin Nurnberg N.**  
Gerente General

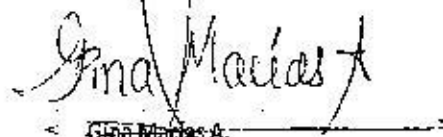
  
**Gina Macías A.**  
Contador General

Las Notas Adjuntas son Partes Integrantes de Estos Estados Financieros.

JEFFERSON NUHA S.A.  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017  
Con Cifras Comparativas del Año 2016  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

|                                             | Capital Social | Reserva Legal | Otras Reservas | ORI      | Resultados Acumulados     |            | Total Patrimonio |
|---------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------|---------------------------|------------|------------------|
|                                             |                |               |                |          | Adopción Primera Vez NIFF | Resultados |                  |
| Saldos al 1 de Enero del 2016               | 100.000        | 47.936        | 6.115.559      | 357.129  | (1.662.921)               | (382.306)  | 4.575.397        |
| Pérdidas Actuariales Jubilación y Desahucio | -              | -             | -              | (43.093) | -                         | -          | (43.093)         |
| Pérdida del Ejercicio                       | -              | -             | -              | -        | -                         | (16.993)   | (16.993)         |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2016          | 100.000        | 47.936        | 6.115.559      | 314.036  | (1.662.921)               | (399.299)  | 4.515.311        |
| Ajustes de Años Anteriores                  | -              | -             | -              | -        | (14.420)                  | -          | (14.420)         |
| Pérdidas Actuariales Jubilación y Desahucio | -              | -             | -              | (37.544) | -                         | -          | (37.544)         |
| Pérdida del Ejercicio                       | -              | -             | -              | -        | -                         | (28.724)   | (28.724)         |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2017          | 100.000        | 47.936        | 6.115.559      | 276.492  | (1.677.341)               | (428.023)  | 4.434.624        |

  
Karin Nurnberg N.  
Gerente General

  
Gina Macías A.  
Contador General

Las Notas Adjuntas son Partes Integrantes de Estos Estados Financieros.