

**REPYCOM CÍA. LTDA.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS 2017 Y 2016**

**ÍNDICE**

| <b>CONTENIDO</b>                                     | <b>Página</b>  |
|--|----------------|
| Siglas y abreviaturas utilizadas                     |                |
| <b>INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE</b>            |                |
| Dictamen profesional de los Auditores Independientes | 3              |
| Estados de situación financiera                      | 6              |
| Estados de resultados                                | 7              |
| Estados de cambios en el patrimonio                  | 8              |
| Estados de flujos de efectivo                        | 9              |
| Nota a los estados financieros                       | 11 en adelante |

**RELACIÓN DE SIGLAS Y ABREVIATURAS**

| <b>CONTENIDO</b> | <b>SIGNIFICADO</b>   |
|------------------|--|
| La Compañía      | Repycom Cía. Ltda.   |
| IASB             | Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad              |
| IASC             | Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad |
| IESS             | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social                      |
| IVA              | Impuesto al valor agregado                                     |
| IRF              | Impuesto retenido en la fuente                                 |
| IR               | Impuesto a la renta  |
| NCI              | Normas de Control Interno                                      |
| NIC              | Normas Internacionales de Contabilidad                         |
| Nº               | Número   |
| NIIF             | Normas Internacionales de Información Financiera               |
| PYMES            | Pequeñas y Medianas Entidades                                  |
| RO               | Registro oficial   |
| SRI              | Servicio de Rentas Internas                                    |
| USD              | Dólares de los Estados Unidos de América                       |



# NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Cuenca, 22 de Marzo de 2018

A la Junta General de Socios de:

**REPYCOM CÍA. LTDA.**

**INFORME SOBRE LA AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **REPYCOM CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, que comprenden, estado de situación financiera, estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan la imagen fiel, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **REPYCOM CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

### Fundamento de la opinión

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

Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Independencia

Somos independientes de La Compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Responsabilidad de la Administración de La Compañía por los estados financieros

La administración de La Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF para PYMES y de los controles internos que considere relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de La Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la administración tenga la intención de liquidar a La Compañía o de cesar sus operaciones.



## NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de La Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión 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 eficacia del control interno de La Compañía.
- Evaluamos lo adecuado 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 utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de La Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.



## NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

Nos comunicamos con 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 de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y por lo tanto son los asuntos claves de la auditoría.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de La Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2017, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de Julio de 2018.

De igual forma, se emitirá por separado La Comunicación de Deficiencias en el Control Interno. "Este informe deberá llegar a la compañía auditada y a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en un plazo no mayor de cuarenta y cinco días después de la fecha del dictamen". Según lo establece la resolución N° SCVS-INC-DNCDN-2016-011 de la Superintendencia de Compañías.

*Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.*

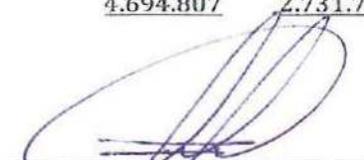
SC.- RNAE N° 942.

Ing Com. Saúl Vázquez-León, MCF  
SOCIO  
Registro Nacional No.28990

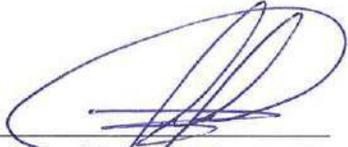
REPYCOM CÍA. LTDA.ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

|  | <u>Notas</u> | <u>2017</u>             | <u>2016</u>             |
|--|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                              |              |                         |                         |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                    |              |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 2            | 436.038                 | 363.760                 |
| Activos financieros (neto)                 | 3            | 313.920                 | 233.488                 |
| Inventarios (neto)                         | 4            | 721.553                 | 737.030                 |
| Servicios y otros pagos anticipados        | 5            | 17.238                  | 34.932                  |
| Activos por impuestos corrientes           | 6            | 213.513                 | 47.839                  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                 |              |                         |                         |
| Propiedad planta y equipo (neto)           | 7            | <u>2.992.546</u>        | <u>1.314.678</u>        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                        |              | <b><u>4.694.807</u></b> | <b><u>2.731.727</u></b> |
| <b>PASIVO</b>                              |              |                         |                         |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                    |              |                         |                         |
| Cuentas y documentos por pagar             | 8            | 416.860                 | 358.826                 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 9            | 20.461                  | 206.607                 |
| Otras obligaciones corrientes              | 10           | 64.847                  | 60.664                  |
| Cuentas por pagar diversas relacionadas    | 11           | 8.150                   | -                       |
| Anticipo de clientes                       |              | 5.730                   | 16.073                  |
| Otros pasivos corrientes                   |              | 29.738                  | 24.979                  |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                 |              |                         |                         |
| Obligaciones con instituciones financieras | 9            | 2.144.245               | 123.325                 |
| Cuentas por pagar diversas relacionadas    | 11           | 115.857                 | 493.738                 |
| Provisión por beneficios a empleados       | 12           | <u>182.633</u>          | <u>101.015</u>          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                       |              | <b>2.988.520</b>        | <b>1.385.227</b>        |
| <b>PATRIMONIO</b>                          |              |                         |                         |
| Capital                                    | 13           | 400.000                 | 34.714                  |
| Reserva Legal                              |              | 7.562                   | 7.562                   |
| Resultados acumulados                      |              | 1.304.223               | 1.318.824               |
| Otros resultados integrales (ORI)          | 14           | (67.759)                | -                       |
| Resultado del ejercicio                    |              | <u>62.260</u>           | <u>(14.600)</u>         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                    |              | <b>1.706.287</b>        | <b>1.346.500</b>        |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>           |              | <b><u>4.694.807</u></b> | <b><u>2.731.727</u></b> |

  
Ing. Pablo Joaquín Durán  
Gerente

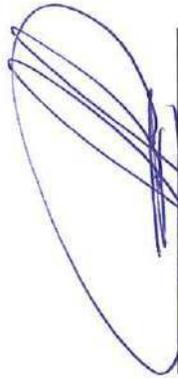
  
C.P.A. Jorge Jara  
Contador

**REPYCOM CÍA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

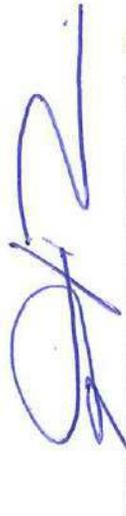
|   | <u>Notas</u> | <u>2017</u>  | <u>2016</u>            |
|---|--------------|--|------------------------|
| Ventas ( netas)   | <b>15</b>    | 2.405.216  | 2.282.026              |
| Costo de ventas   |              | <u>(919.372)</u>   | <u>(1.492.726)</u>     |
| <b>Utilidad bruta</b>   |              | <b>1.485.844</b>   | <b>789.300</b>         |
| Gastos de ventas  | <b>16</b>    | (889.117)  | (396.221)              |
| Gastos de administración  | <b>17</b>    | (360.684)  | (361.517)              |
| Gastos financieros  |              | (178.336)  | (51.120)               |
| Otros gastos  |              | (389)  | (6.065)                |
| Otros ingresos  |              | <u>34.406</u>  | <u>38.905</u>          |
| <b>Utilidad antes de impuestos</b>  |              | <b>91.724</b>  | <b>13.282</b>          |
| 15% Participación laboral   | <b>18</b>    | (13.759)   | (1.992)                |
| Impuesto a la renta   | <b>18</b>    | <u>(15.705)</u>  | <u>(25.890)</u>        |
| <b>Resultado del ejercicio antes de los ORI</b>                                     |              | <b>62.260</b>  | <b>(14.600)</b>        |
| Otros resultados integrales (ORI)   |              | <u>(67.759)</u>  | =                      |
| <b>Resultado integral del ejercicio</b>   |              | <b><u>(5.499)</u></b>  | <b><u>(14.600)</u></b> |
|  |              |  |                        |
| Ing. Pablo Joaquín Durán<br>Gerente   |              | C.P.A. Jorge Jara<br>Contador  |                        |

REPYCOM. CÍA. LTDA.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

|  | Capital suscrito | Reserva legal | Reserva por valuación | Reserva por valuación PPE | Superávit por aplicación de NIIF | Resultados acumulados | Utilidad del ejercicio | Total            |
|--|------------------|---------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------|
| Saldo al 01 de Enero 2016              | 34.714           | 7.562         | 353.730               | 324.548                   | (263.043)                        | 720.200               | 183.362                | 1.361.074        |
| Transferencia                          |                  |               |                       |                           |                                  | 183.388               | (183.362)              | 26               |
| Pérdida del ejercicio                  |                  |               |                       |                           |                                  |                       | (14.600)               | (14.600)         |
| <b>Saldo inicial 31 Diciembre 2016</b> | <b>34.714</b>    | <b>7.562</b>  | <b>353.730</b>        | <b>324.548</b>            | <b>(263.043)</b>                 | <b>903.588</b>        | <b>(14.600)</b>        | <b>1.346.500</b> |
| Aumento de capital                     | 365.286          |               |                       |                           |                                  |                       |                        | 365.286          |
| Transferencia                          |                  |               |                       |                           |                                  | (14.600)              | 14.600                 | 0                |
| Resultado del ejercicio                |                  |               |                       |                           |                                  | (67.759)              | 62.260                 | (5.499)          |
| <b>Saldo final 31 Diciembre 2017</b>   | <b>400.000</b>   | <b>7.562</b>  | <b>353.730</b>        | <b>324.548</b>            | <b>(263.043)</b>                 | <b>821.229</b>        | <b>62.260</b>          | <b>1.706.287</b> |



C. PA. Jorge Jara  
Contador



Ing. Pablo Joaquín Durán  
Gerente

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**REPYCOM CÍA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|   | <u>2017</u>           | <u>2016</u>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>INCREMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES<br/>AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS<br/>EN LA TASA DE CAMBIO</b> | 72.278                | 237.186               |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES<br/>DE OPERACIÓN</b>   | 437.593               | 381.350               |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>  | 2.368.084             | 2.377.650             |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios  | 2.366.166             | 2.377.650             |
| Otros cobros por actividades de operación   | 1.917                 | -                     |
| <b>Clases de pagos por actividades de operación</b>   | <b>(1.737.830)</b>    | <b>(1.840.538)</b>    |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios   | (1.043.594)           | (1.346.357)           |
| Pagos a y por cuenta de los empleados   | (510.736)             | (488.441)             |
| Otros pagos por actividades de operación  | (183.500)             | (5.740)               |
| <b>Intereses pagados</b>  | <b>(165.185)</b>      | <b>(51.120)</b>       |
| <b>Intereses recibidos</b>  | <b>407</b>            | <b>179</b>            |
| <b>Impuestos a las ganancias pagados</b>  | <b>(27.883)</b>       | <b>(96.403)</b>       |
| <b>Otras entradas (salidas) de efectivo</b>   | <b>-</b>              | <b>(8.418)</b>        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES<br/>DE INVERSIÓN</b>   | <b>(2.191.019)</b>    | <b>(180.172)</b>      |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo   | (2.191.019)           | (180.172)             |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES<br/>DE FINANCIACIÓN</b>  | <b>1.825.704</b>      | <b>36.008</b>         |
| Aporte en efectivo por aumento de capital   | 365.286               | -                     |
| Financiación por préstamos a largo plazo  | 2.024.446             | 187.329               |
| Pagos de préstamos  | (564.027)             | (138.855)             |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  | -                     | (12.466)              |
| <b>INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL<br/>EFECTIVO</b>   | <b>72.278</b>         | <b>237.186</b>        |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO<br/>DEL PERIODO</b>   | <b><u>363.760</u></b> | <b><u>126.574</u></b> |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL<br/>PERIODO</b>   | <b><u>436.038</u></b> | <b><u>363.760</u></b> |

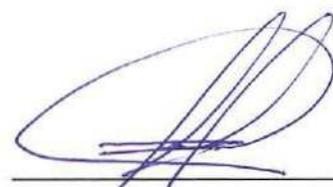
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

REPYCOM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN  
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|   | <u>2017</u>           | <u>2016</u>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES<br/>E IMPUESTO A LA RENTA</b> | <b>89.662</b>         | <b>13.283</b>         |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>                               | <b>522.699</b>        | <b>(21.742)</b>       |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                | 511.019               | 48.795                |
| Ajustes por gastos en provisiones   | 9.018                 | 829                   |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta                                       | (15.705)              | (25.890)              |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores                                | (13.759)              | (1.992)               |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                | 32.126                |                       |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>  | <b>(174.768)</b>      | <b>346.325</b>        |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes                         | (88.785)              | 54.416                |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar                            | 28.143                |                       |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores                            | (2.096)               | 87.911                |
| (Incremento) disminución en inventarios   | (1.220)               | 164.813               |
| (Incremento) disminución en otros activos                                       | (165.674)             | 22.030                |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales                       | 45.377                | 134.723               |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                             | 9.534                 | (36.965)              |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados                                | 8.380                 | (83.085)              |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes                               | 1.917                 |                       |
| Incremento (disminución) en otros pasivos                                       | <u>(10.345)</u>       | <u>2.482</u>          |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de<br/>operación</b>     | <b><u>437.593</u></b> | <b><u>381.350</u></b> |

  
 Ing. Pablo Joaquín Durán  
 Gerente

  
 C.P.A. Jorge Jara  
 Contador

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

REPYCOM CÍA. LTDA.- Se constituyó mediante escritura pública realizada ante el Notario Público Cuarto del Cantón Cuenca, a los 29 días de Septiembre de 1980, aprobada por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 605 del 20 de Octubre de 1980 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca el 26 de Noviembre de 1980.

Reforma a sus estatutos la realizó para cambiar el objeto social, mediante escritura pública el 30 de Julio de 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías N° 572 el 08 de Agosto de 2008, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Agosto de 2008, bajo el N° 515. La última reforma a los estatutos de La Compañía y aumento de capital, lo realiza según escritura pública realizada el 17 de Enero de 2017, inscrita en el Registro Mercantil el 03 de Febrero de 2017 con número de repertorio 845.

El objeto social de La Compañía es la compra y venta de todo tipo de maquinarias y equipos de oficina y de industrias, además se dedicará a actividades destinadas al servicio de recargas y transacciones electrónicas, cobranza de cuentas, compra, venta, importación y exportación de equipos celulares, el mantenimiento y operación de locutorios telefónicos. Comercio al por menor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas. Venta al por menor de computadoras y equipo periférico computacional en establecimientos especializados.

El domicilio legal de La Compañía es en la ciudad de Cuenca, en la calle Remigio Crespo N° 3-52 y la intersección Agustín Cueva.

**1.1. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES**

Los principios y políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF para PYMES. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- 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.

**Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2017 han sido emitidos de manera preliminar con la autorización de la Gerencia de La Compañía, para posteriormente ser puestos a consideración de la Junta General de Socios, para su aprobación definitiva.

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****Importancia relativa y materialidad**

Los hechos económicos se presentan de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

**Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

**Moneda Funcional**

La moneda funcional de La Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

| <b><u>Años</u></b> | <b><u>Inflación</u></b> |
|--------------------|-------------------------|
| 2015               | 3,38%                   |
| 2016               | 1,12%                   |
| 2017               | (0,20%)                 |

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

**1.2. NOTAS ESPECÍFICAS QUE SUSTENTAN LAS CUENTAS CONTABLES PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS AL PRESENTE INFORME.**Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad.

Al 31 de Diciembre de 2017, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, cuyas características se explican seguidamente:

**Cuentas por cobrar clientes:** Se reconocerán inicialmente al costo. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

**Préstamos a terceros y empleados:** Se reconocen inicialmente al costo, corresponden a montos prestados a terceros y trabajadores, los mismos que no generan intereses y son recuperados mediante descuentos en el rol de pagos, de manera mensual, en el corto plazo.

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

**Deterioro de cuentas por cobrar.-** Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una estimación, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para la el deterioro de las cuentas por cobrar, anualmente.

**Inventarios**

Inventarios son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

El costo se determina por el método promedio.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra local y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

**Servicios y otros pagos anticipados**

Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a trabajadores y proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

**Activos por impuestos corrientes**

Registra los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como las retenciones que le han efectuado por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara.

**Impuesto corriente.-** Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de La Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales que corresponda según disposiciones legales.

**Propiedades, planta y equipo**

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| Item                  | Vida útil en años<br>(promedio) | Deprec. % |
|-----------------------|---------------------------------|-----------|
| Edificios             | 20                              | 5         |
| Muebles y enseres     | 10                              | 10        |
| Maquinaria y equipo   | 10                              | 10        |
| Equipo de computación | 3                               | 33,33     |
| Vehículos             | 5                               | 20        |

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

**Revaluación.-** Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del periodo.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

**Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**Pasivos financieros a corto plazo**Cuentas y documentos por pagar

Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, por consumos con tarjetas de crédito y sobregiros bancarios con plazos de vencimiento corriente y no corriente, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés.

**Pasivo a largo plazo.-** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar a partes relacionadas

Corresponden a obligaciones por compras de servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor inicial y posteriormente a su valor nominal, no devengan intereses y son pagaderas a corto y largo plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor inicial y posteriormente a su valor nominal y no devengan intereses, se liquidan en el largo plazo.

**Provisiones.-** Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF para PYMES en su sección 28, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

La Compañía contrata para dicho estudio en el presente período, a la compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda.

**Reserva legal.-** La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Superávit por revaluación

El superávit de revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo, según NIIF para PYMES sección 17. Esto podría implicar la transferencia total del superávit cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del período.

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

**Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF**

Se registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF para PYMES por primera vez, conforme establece la las NIIF para PYMES, según la sección 35. En el presente período se realiza la transferencia como subcuenta de la cuenta resultados acumulados, como establecen las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

**Ganancias acumuladas**

Contiene las utilidades netas acumuladas, sobre las cuales los socios no han dado un destino definitivo.

**Pérdidas acumuladas**

Se registran las pérdidas de ejercicios anteriores, que no han sido objeto de absorción por resolución de junta general de socios.

**Otros resultados integrales (ORI)**

Reflejan el efecto neto por ganancias y pérdidas actuariales.

**Reconocimiento de ingresos .-** La entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma sólo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- la entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- la entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- el contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará sólo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

**Costos y gastos.-** Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

**Impuesto a las ganancias.-** Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas La Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

**Impuesto a la renta.-** La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2017 y 2016, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

**1.3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de La Compañía ha utilizado:

**Estimaciones para deterioro de cartera.-** En base al estudio de morosidad de cartera, como se encuentra definido en las políticas contables.

**Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las provisiones para obligaciones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

**Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo.-** La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

**La revalorización de activos fijos.-** Es una práctica contable que permite incrementar el valor en libros de los activos fijos a valores de mercado. Las Normas Internacionales Información Financiera (NIIF) para PYMES requieren que los activos fijos se registren al costo, pero permiten dos modelos para la contabilidad de los activos fijos, lo cuales son: el modelo del costo y el modelo de revaluación.

**1.4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**Factores de riesgos financieros.-** La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.-** Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, incremento de sus líneas de comercialización.

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- **Riesgo de liquidez.-** las principales fuentes de liquidez de La Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un período de doce meses, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de tasa de interés.-** Existe una baja volatilidad de las tasas en el mercado ecuatoriano, según lo publica el Banco Central:

| 1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES     |         |   |         |
|--|---------|---|---------|
| Tasas Referenciales                                |         | Tasas Máximas                                 |         |
| Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento: | % anual | Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento: | % anual |
| Productivo Corporativo                             | 7.75    | Productivo Corporativo                        | 9.33    |
| Productivo Empresarial                             | 8.92    | Productivo Empresarial                        | 10.21   |
| Productivo PYMES                                   | 10.80   | Productivo PYMES                              | 11.83   |
| Comercial Ordinario                                | 7.99    | Comercial Ordinario                           | 11.83   |
| Comercial Prioritario Corporativo                  | 7.83    | Comercial Prioritario Corporativo             | 9.33    |
| Comercial Prioritario Empresarial                  | 9.89    | Comercial Prioritario Empresarial             | 10.21   |
| Comercial Prioritario PYMES                        | 10.58   | Comercial Prioritario PYMES                   | 11.83   |
| Consumo Ordinario                                  | 16.70   | Consumo Ordinario                             | 17.30   |
| Consumo Prioritario                                | 16.48   | Consumo Prioritario                           | 17.30   |
| Educativo  | 9.49    | Educativo                                     | 9.50    |
| Inmobiliario                                       | 10.52   | Inmobiliario                                  | 11.33   |
| Vivienda de Interés Público                        | 4.98    | Vivienda de Interés Público                   | 4.99    |
| Microcrédito Minorista                             | 27.43   | Microcrédito Minorista                        | 30.50   |
| Microcrédito de Acumulación Simple                 | 24.65   | Microcrédito de Acumulación Simple            | 27.50   |
| Microcrédito de Acumulación Ampliada               | 21.07   | Microcrédito de Acumulación Ampliada          | 25.50   |
| Inversión Pública                                  | 8.05    | Inversión Pública                             | 9.33    |

- **Riesgo de capital.-** El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.
- **Riesgo de crédito.-** Surge de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente, con las entidades detalladas. La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos:

| Entidad financiera                     | 2017      | 2016      |
|--|-----------|-----------|
| Banco Guayaquil S.A.                   | AAA/AAA-  | AAA/AAA-  |
| Banco Internacional S.A.               | AAA-/AAA- | AAA-/AAA- |
| Banco Pichincha C.A.                   | AAA-/AAA- | AAA-/AAA- |
| Banco de la Producción Produbanco S.A. | AAA-/AAA- | AAA-/AAA- |
| Banco del Austro S.A.                  | AA-/AA-   | AA-/AA-   |
| Banco del Pacífico S.A.                | AAA-/AAA- | AAA-/AAA- |
| Banco Solidario S.A.                   | AA+       | AA/AA+    |

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre, el saldo de la cuenta está compuesto como sigue:

|  | <u>2017</u>           | <u>2016</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Caja   | 447                   | 2.113                 |
| Banco Pichincha C.A. (1)                         | 299.435               | -                     |
| Banco del Pacífico S.A. cta. cte. N° 847283      | 20.030                | 49.541                |
| Banco Pichincha C.A. cta. cte. N°30888978-04     | 31.995                | 251.347               |
| Banco Pichincha C.A. cta. N°40982                | 37.457                | -                     |
| Banco Produbanco S.A. cta. cte. N°01070003635    | 4.143                 | 10.702                |
| Banco del Austro S.A. cta. cte. N°0300184057     | 25.822                | 3.128                 |
| Banco Solidario S.A. cta. cte. N° 262700006031   | 716                   | 1.069                 |
| Banco Internacional S.A. cta. cte. N° 8300608207 | 9                     | 5.011                 |
| Banco de Guayaquil S.A. cta. cte. N°0022467867   | <u>15.984</u>         | <u>40.849</u>         |
| <b>Total</b>                                     | <b><u>436.038</u></b> | <b><u>363.760</u></b> |

(1) Al 31 de Diciembre de 2017, La Compañía mantiene depósitos como garantía de préstamos en el Banco Pichincha C.A.

**3. ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre, los principales saldos se presentan como sigue:

|  | <u>2017</u>           | <u>2016</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Clientes (1)                           | 333.267               | 245.402               |
| Préstamos por cobrar a empleados       | -                     | 946                   |
| Otras cuentas por cobrar               | 460                   | 7.868                 |
| Provisión para cuentas incobrables (2) | <u>(19.807)</u>       | <u>(20.728)</u>       |
| <b>Total</b>                           | <b><u>313.920</u></b> | <b><u>233.488</u></b> |

(1) Al 31 de Diciembre, según fecha de vencimiento quedaron de la siguiente manera:

| <b>Vencimientos</b>         | <u>2017</u>           |
|-----------------------------|-----------------------|
| Por vencer                  | 232.242               |
| Vencidos de 0 a 3 meses     | 52.113                |
| Vencidos de 4 a 6 meses     | 5.002                 |
| Vencidos de 7 a 9 meses     | 3.574                 |
| Vencidos más de 9 meses     | 577                   |
| Vencidos de años anteriores | <u>39.759</u>         |
| <b>Total</b>                | <b><u>333.267</u></b> |

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

(3) Durante los períodos, se presentan los siguientes movimientos:

|                                      | <u>2017</u>          | <u>2016</u>          |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Saldo inicial</b>                 | <b>20.728</b>        | <b>22.094</b>        |
| Bajas                                | (921)                | (2.195)              |
| Estimación para deterioro de cartera | -                    | <u>829</u>           |
| <b>Saldo final</b>                   | <b><u>19.807</u></b> | <b><u>20.728</u></b> |

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre, están compuestas por los siguientes saldos:

|   | <u>2017</u>           | <u>2016</u>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Mercaderías                             | 799.652               | 798.432               |
| Provisión garantía (*)                  | (34.251)              | (34.251)              |
| Provisión deterioro y obsolescencia (*) | <u>(43.848)</u>       | <u>(27.151)</u>       |
| <b>Total</b>                            | <b><u>721.553</u></b> | <b><u>737.030</u></b> |

(\*) La administración de La Compañía en base a su experiencia y estadísticas internas realiza estimaciones para pérdidas por deterioro de valor de los inventarios, estima pérdidas por reclamos de garantía y reparaciones postventa, estimación que lo realiza a partir del año 2012.

**5.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

|                                | <u>2017</u>          | <u>2016</u>          |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Anticipo a proveedores         | 3.741                | 112                  |
| Seguros pagados por anticipado | 4.840                | 29.205               |
| Anticipo a empleados           | <u>8.656</u>         | <u>5.615</u>         |
| <b>Total</b>                   | <b><u>17.238</u></b> | <b><u>34.932</u></b> |

**6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre, están conformados como sigue:

|  | <u>2017</u>           | <u>2016</u>          |
|--|-----------------------|----------------------|
| Crédito tributario a favor de la empresa IR  | 37.109                | 29.884               |
| Crédito tributario a favor de la empresa IVA | <u>176.404</u>        | <u>17.955</u>        |
| <b>Total</b>                                 | <b><u>213.513</u></b> | <b><u>47.839</u></b> |

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Durante los dos períodos, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

|                          | Saldo inicial al        |                         |                       |                   | Saldo al 31             |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------|
|                          | 31 Dic 2016             | Adiciones               | Bajas                 | Reclasific.       | Dic 2017                |
| Terrenos                 | 479.799                 |                         |                       |                   | 479.799                 |
| Edificios                | 849.028                 |                         |                       | 8.279             | 857.307                 |
| Construcciones en curso  |                         | 8.279                   |                       | (8.279)           | 0                       |
| Muebles y enseres        | 36.680                  | 376                     |                       |                   | 37.056                  |
| Equipos de oficina       | 6.980                   |                         |                       |                   | 6.980                   |
| Equipo computación       | 96.375                  | 2.182.364               | (2.595)               |                   | 2.276.145               |
| Vehículos                | 53.339                  |                         |                       |                   | 53.339                  |
| Repuestos y herramientas | 167                     |                         |                       |                   | 167                     |
| Subtotal                 | <b>1.522.369</b>        | <b>2.191.019</b>        | <b>(2.595)</b>        | <b>0</b>          | <b>3.710.793</b>        |
| (-) Depreciación acum.   | (207.690)               | (511.019)               | 317                   | 144               | (718.247)               |
| Saldo neto               | <b><u>1.314.678</u></b> | <b><u>1.680.001</u></b> | <b><u>(2.277)</u></b> | <b><u>144</u></b> | <b><u>2.992.546</u></b> |

**8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre, se presentan como sigue:

|                              | <u>2017</u>           | <u>2016</u>           |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores locales (1)      | 129.439               | 262.076               |
| Proveedores del exterior (2) | 282.812               | 96.750                |
| Depósitos por confirmar      | <u>4.609</u>          | -                     |
| <b>Total</b>                 | <b><u>416.860</u></b> | <b><u>358.826</u></b> |

(1) Al 31 de Diciembre los saldos se presentan de la siguiente manera:

|                                 | <u>2017</u>           |
|---------------------------------|-----------------------|
| Por vencer                      | 33.267                |
| Vencidos de 1 a 3 meses         | 34.040                |
| Vencidos de 4 a 6 meses         | 65                    |
| Vencidos de 9 meses en adelante | 288                   |
| Vencidos de períodos anteriores | <u>61.779</u>         |
| <b>Total</b>                    | <b><u>129.439</u></b> |

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

(2) Al 31 de Diciembre de 2017, los saldos de los proveedores extranjeros están por vencer en el período 2018.

**9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

| 2017<br>Institución Financiera      | N° de<br>operación | Fecha inicio | Fecha finalizac. s | % interés |  | Corto plazo   | Largo plazo      |
|-------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|-----------|--|---------------|------------------|
|                                     |                    |              |                    |           |  |               |                  |
| Diners Club S.A.                    |                    | 2017         | 2018               | 8,95%     |  | 268           |                  |
| Banco Pichincha C.A. T/C Visa       |                    | 2017         | 2018               | 8,95%     |  | 3.130         |                  |
| Banco de Guayaquil S.A. T/C AMEX    |                    | 2017         | 2018               |           |  | 7.657         |                  |
| Banco Pichincha C.A. T/C Mastercard |                    | 2017         | 2018               | 8,95%     |  | 9.405         |                  |
| Banco Pichincha C.A.                | 206676400          | 07/07/2014   | 11/06/2019         | 9,88%     |  |               | 123.247          |
| Banco Pichincha C.A.                | 2678945-00         | 05/05/2017   | 14/04/2017         | 8,84%     |  |               | 1.101.942        |
| Banco Pichincha C.A.                | 2630562-01         | 04/04/2017   | 12/02/2021         | 8,84%     |  |               | 416.640          |
| Banco Pichincha C.A.                | 2660170-00         | 04/04/2017   | 15/03/2021         | 8,84%     |  | =             | 502.416          |
| <b>Total</b>                        |                    |              |                    |           |  | <b>20.461</b> | <b>2.144.245</b> |

| 2016<br>Institución Financiera   | N° de<br>operación | Fecha inicio | Fecha finaliz. | % inter. | Corto plazo    | Largo plazo    |
|----------------------------------|--------------------|--------------|----------------|----------|----------------|----------------|
|                                  |                    |              |                |          |                |                |
| Banco Pichincha C.A. T/C Diners  |                    |              |                |          | 282            |                |
| Banco Pichincha C.A. T/C Visa    |                    |              |                |          | 112            |                |
| Banco de Guayaquil S.A. T/C AMEX |                    |              |                |          | 12.034         |                |
| Banco de Guayaquil S.A.          | 953563             | 1/12/2013    | 12/12/17       | 7,75%    | 2.365          |                |
| Banco Pichincha C.A.             | 206676400          | 07/07/2014   | 11/06/19       | 9,88%    | 72.792         | 123.325        |
| Banco Pichincha C.A.             | 249918300          | 05/07/2026   | 30/06/17       | 8,83%    | 119.022        | =              |
| <b>Total</b>                     |                    |              |                |          | <b>206.607</b> | <b>123.325</b> |

(\*) Todas las operaciones realizadas con el Banco Pichincha C.A., están respaldadas con hipotecas.

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes movimientos:

|                                    | <u>2017</u>          | <u>2016</u>          |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Con la administración tributaria   | 2.068                | 5.697                |
| Con el I.E.S.S.                    | 9.733                | 8.272                |
| Impuesto a la renta por pagar      | 15.705               | 25.890               |
| 15% participación trabajadores     | 13.921               | 2.155                |
| Beneficios sociales por pagar (1)  | 10.338               | 4.754                |
| Varias cuentas por pagar empleados | <u>13.083</u>        | <u>13.896</u>        |
| <b>Total</b>                       | <b><u>64.847</u></b> | <b><u>60.664</u></b> |

(1) Durante los períodos, se presentan los siguientes movimientos:

|              | Saldo inicial al<br>31 Dic-16 | Pagos                  | Provisiones          | Saldo final al<br>31 Dic-17 |
|--------------|-------------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------------|
| XIII Sueldo  | 1.936                         | (30.661)               | 31.681               | 2.957                       |
| XIV Sueldo   | 2.818                         | (12.707)               | 17.270               | 7.381                       |
| <b>Total</b> | <b><u>4.754</u></b>           | <b><u>(43.368)</u></b> | <b><u>48.951</u></b> | <b><u>10.338</u></b>        |

|              | Saldo inicial al<br>31 Dic-15 | Pagos                  | Provisiones          | Saldo final al<br>31 Dic-16 |
|--------------|-------------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------------|
| XIII Sueldo  | 3.273                         | (26.723)               | 25.386               | 1.936                       |
| XIV Sueldo   | 3.688                         | (13.003)               | 12.134               | 2.818                       |
| <b>Total</b> | <b><u>6.960</u></b>           | <b><u>(39.726)</u></b> | <b><u>37.520</u></b> | <b><u>4.754</u></b>         |

**11.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADOS**

Al 31 de Diciembre se presenta, los siguientes valores los mismos que no generan costos financieros, no presentan garantías y fecha de vencimiento.

|  | <u>2017</u>           | <u>2016</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas por pagar varias accionistas (c/p) | 8.150                 | -                     |
| Pablo Durán Andrade (largo plazo)          | <u>115.857</u>        | <u>493.738</u>        |
| <b>Total</b>                               | <b><u>124.006</u></b> | <b><u>493.738</u></b> |

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****12.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de Diciembre presenta los siguientes movimientos:

|                     | Saldo inicial al 31<br>Dic-16 | Pagos                 | Provisio<br>nes      | Ajustes              | Saldo final al<br>31 Dic-17 |
|---------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|
| Jubilación patronal | 88.978                        | (8.310)               | 17.936               | 56.254               | 154.858                     |
| Desahucio           | 12.037                        | 0                     | 4.233                | 11.505               | 27.775                      |
| <b>Total</b>        | <b><u>101.015</u></b>         | <b><u>(8.310)</u></b> | <b><u>22.169</u></b> | <b><u>67.759</u></b> | <b><u>182.633</u></b>       |

|                     | Saldo inicial al 31<br>Dic-15 | Pagos                  | Saldo final al 31<br>Dic-16 |
|---------------------|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Jubilación patronal | 94.335                        | (5.357)                | 88.978                      |
| Desahucio           | 39.655                        | (27.618)               | 12.037                      |
| <b>Total</b>        | <b><u>133.990</u></b>         | <b><u>(32.975)</u></b> | <b><u>101.015</u></b>       |

Al 31 de Diciembre de 2017, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por La Compañía para determinar dichas obligaciones durante el año 2017, son las siguientes:

| Tabla de mortalidad           | Jubilación tablas biom. de exp.<br>ecuatoriana IESS 2020 | Desahucio |
|-------------------------------|--|-----------|
| Tasa promedio de rotación     | 16,57%   | 16,57     |
| Tasa de descuento promedio    | 8,26%  | 8,26%     |
| Costos financieros            | 11.352   | 1.799     |
| Costo laboral por servicio    | 6.584  | 2.434     |
| Tasa de incremento salarial   | 1,50%  | 1,50%     |
| Pérdida (ganancias) actuarial | (56.254)   | (11.506)  |

**13.- OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ORI)**

Al 31 de Diciembre de 2017, se presenta de la siguiente manera:

|                        |                      |                     |                      |
|------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Jub. Patronal          | 54.744               | 1.510               | 56.254               |
| Desahucio              | 10.155               | 1.350               | 11.505               |
| <b>Total Logaritmo</b> | <b><u>64.899</u></b> | <b><u>2.860</u></b> | <b><u>67.759</u></b> |

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****14.- CAPITAL SOCIAL**

Durante el período 2017 La Compañía realiza un aumento de capital, por un valor de USD 365.285,84; quedando un capital social total por USD 400.000,00 dividido en cuatrocientas mil participaciones, distribuidas de la siguiente manera:

| <b>Socio</b>                             | <b>Capital</b>        | <b>% Participación</b> |
|--|-----------------------|------------------------|
| Pablo Teodoro Duran Andrade              | 399.676               | 99,92%                 |
| Pablo Joaquín Durán Fernández De Córdova | 81                    | 0,02%                  |
| Margarita Durán Fernández De Córdova.    | 81                    | 0,02%                  |
| María Isabel Durán Fernández De Córdova  | 81                    | 0,02%                  |
| Juan Pedro Durán Fernández De Córdova    | <u>81</u>             | <u>0,02%</u>           |
| <b>Total</b>                             | <b><u>400.000</u></b> | <b><u>100,00%</u></b>  |

**15.- INGRESOS**

Al 31 de Diciembre, están conformados como sigue:

|                                  | <b><u>2017</u></b>      | <b><u>2016</u></b>      |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ventas al por menor              | 383.080                 | 784.219                 |
| Ventas al por mayor              | 919.289                 | 1.103.900               |
| Ventas call center               | 3.547                   | 265.038                 |
| Ventas servicio técnico          | 16.317                  | 19.804                  |
| Ventas servicio arriendo bienes  | 95.189                  | 88.388                  |
| Ventas servicio arriendo equipos | <u>987.794</u>          | <u>20.677</u>           |
| <b>Total</b>                     | <b><u>2.405.216</u></b> | <b><u>2.282.026</u></b> |

**16.- GASTOS DE VENTAS**

Al 31 de Diciembre, están conformados como sigue:

|  | <b><u>2017</u></b>    | <b><u>2016</u></b>    |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 236.300               | 156.354               |
| Aporte IESS y fondos de reserva          | 37.970                | 28.990                |
| Beneficios sociales e indemnizaciones    | 48.681                | 45.841                |
| Gastos generales en producción           | <u>566.166</u>        | <u>165.036</u>        |
| <b>Total</b>                             | <b><u>889.117</u></b> | <b><u>396.221</u></b> |

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****17.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Al 31 de Diciembre, están conformados como sigue:

|                                       | <u>2017</u>           | <u>2016</u>           |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos y demás remuneraciones        | 139.771               | 146.418               |
| Aporte IESS y fondos de reserva       | 28.934                | 29.601                |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | 48.611                | 38.127                |
| Honorarios profesionales              | 5.844                 | 7.373                 |
| Arrendamiento operativo               | 3.425                 | 3.360                 |
| Mantenimiento y reparaciones          | 11.894                | 1.623                 |
| Promoción y publicidad                | 5                     | 539,70                |
| Seguros y reaseguros                  | 29.891                | 10.014                |
| Gastos de transporte                  | 475                   | 2.233                 |
| Gastos de gestión                     | 1.556                 | 1.745                 |
| Gastos de viaje                       | 2.760                 | 5.438                 |
| Notarios y registradores              | 2.607                 | 622                   |
| Gastos servicios básicos              | 22.345                | 25.294                |
| Impuestos, tasas                      | 11.163                | 27.770                |
| Depreciaciones                        | 38.854                | 48.795                |
| Otros gastos                          | <u>12.550</u>         | <u>12.566</u>         |
| <b>Total</b>                          | <b><u>360.684</u></b> | <b><u>361.517</u></b> |

**18.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores y el impuesto a renta, según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. Para los dos períodos la Compañía determinó su impuesto a la renta en base al anticipo mínimo.

**IMPUESTO A LA RENTA**

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2017, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2018, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2017.

**DECRETO 210**, emitido el día 20 de Noviembre de 2017, establece:

**REPYCOM CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

**Artículo 1.-** La rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US \$ 500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.

**Artículo 2.-** La rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US \$ 500.000,01) Mares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US \$ 1'000.000,00) de Mares de los Estados Unidos de América.

**Artículo 3.-** La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US \$ 1'000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

**19.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de Diciembre del año del 2017 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros, los saldos están referidos en la nota No 8 y 11. Además durante el período 2017, La Compañía ha cancelado por sueldos a un ejecutivo relacionado por el valor de USD 49.812.

Durante el período 2017, las transacciones entre relacionados fueron:

|        | Ventas | Préstamos recibidos | Pago de préstamos | N° de transacc. |
|--------|--------|---------------------|-------------------|-----------------|
| Socios | 8.430  | 6.413               | 384.294           | 56              |

**19.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2017.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de entidades gubernamentales de control externo.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

**REPYCOM CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

Comunicación de deficiencia de control interno.- Durante el período de auditoría hemos emitido recomendaciones como auditores independientes, las mismas que han sido implementadas por la administración de La Compañía.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre Diciembre 31 del 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y 22 de Marzo del 2018 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---