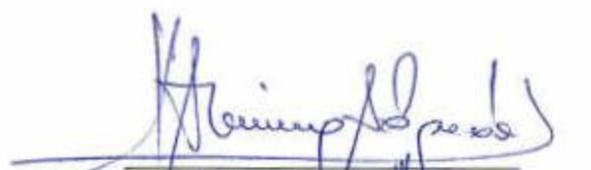


SUMAR-REPCOM S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes		1	299
Cuentas por cobrar comerciales	5	616	564
Otras cuentas por cobrar		36	33
Inventarios	6	370	376
Activos por impuestos corrientes	7	16	39
Total activos corrientes		1.039	1.311
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo y total activos no corriente	8	5.445	2.213
TOTAL		6.484	3.524
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	9	375	419
Otras cuentas por pagar	10	161	131
Ingresos diferidos	12	597	743
Pasivos por impuestos corrientes	7	111	90
Pasivos financieros	11	618	7
Total pasivos corrientes		1.862	1.390
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos financieros no corrientes	11	2.955	81
Obligaciones por beneficios definidos	13	283	263
Ingresos diferidos no corrientes	14	241	566
Otros pasivos no corrientes	15	500	590
Total pasivos no corrientes		3.979	1.500
PATRIMONIO:			
Capital	16	170	170
Aportes futura capitalización		-	67
Reservas		50	49
Resultados acumulados		368	329
Otros resultados integrales		55	19
Total patrimonio		643	634
TOTAL		6.484	3.524

Ver notas a los estados financieros



Johnny Aguirre S.
Gerente Legal



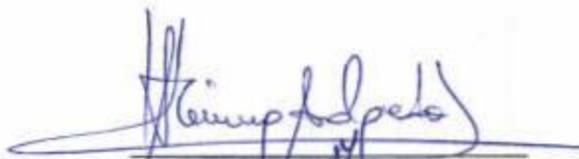
Gabriela Marcillo
Contadora General

SUMAR-REPCOM S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2.017	2.016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	17	2.665	2.574
COSTO DE VENTAS	18	1.686	1.730
MARGEN BRUTO		979	844
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	19	487	413
Gastos de ventas	20	248	209
Gastos financieros	21	239	166
Total gastos		974	788
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		5	56
Participación a trabajadores		1	8
Impuesto a la renta corriente	7.2	17	26
RESULTADO DEL EJERCICIO		(13)	22
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		36	20
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		23	42

Ver notas a los estados financieros



Johnny Aguirre S.
Gerente Legal



Gabriela Marcillo
Contadora General

SUMAR-REPCOM S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	170	67	49	384		670
Ajustes				-77		-77
Resultado integral				22	19	41
Saldos al 31 de diciembre del 2016	170	67	49	329	19	634
Apropiación de reservas				1		0
Ajustes				-67		-14
Otros resultados integrales					36	36
Resultado integral					-13	-13
Saldos al 31 de diciembre del 2017	170	0	50	368	55	643

Ver notas a los estados financieros

	
Johnny Aguirre Gerente Legal	Gabriela Marcillo Contadora General

SUMAR-REPCOM S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,464	2,493
Pagado a proveedores y empleados	-1,302	-1,570
Intereses pagados	-185	-
Disminución ingresos diferidos	-325	0
Participación trabajadores	-1	-9
Impuesto a la renta	-17	-26
Otros ingresos, neto	<u>35</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	669	888
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo		48
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>-4,295</u>	<u>-499</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-4,295	-451
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) en pasivos financieros	611	-81
Deudas a largo plazo contratadas	2,784	
Aportes futuras capitalizaciones	-67	
Otras salidas de efectivo	<u>-</u>	<u>-58</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	3,328	-139
BANCOS:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	-298	298
Saldos al comienzo del año	<u>299</u>	<u>1</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>1</u></u>	<u><u>299</u></u>



Johnny Aguirre
Gerente Legal



Gabriela Marcillo
Contadora General

SUMAR-REPCOM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida en febrero del 2011, con el objeto entre otros, de dedicarse a la compra, venta, importación, exportación y representación de artículos en general y dedicarse a la venta al por mayor de muebles de oficina. La constitución de la compañía fue aprobada por la superintendencia de compañías.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.
- 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.5 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados, y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados - Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados. Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; ó

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período.

2.5.2 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos inicialmente a su valor razonable, y su reconocimiento posterior al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, (excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial), menos cualquier deterioro de valor.

2.5.3 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.4 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva, como consecuencia de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo, que hayan provocado una afectación en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión.

2.5.5 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Propiedades, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- 2.8 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

- 2.8.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- 2.8.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

- 2.9 Costos por préstamos** - Son reconocidos en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos, son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

- 2.10 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.15.1. Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

2.11 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a empleados

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

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

2.17.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1 La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos o financieros, se reconoce en resultados empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.14.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.16 Normas nuevas y normas revisadas, efectivas en el año actual - La Compañía no espera que las siguientes normas nuevas y revisadas, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pagos Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

2.17 Normas nuevas y normas revisadas, emitidas pero no efectivas - Las normas nuevas y revisadas que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan posteriores al 31 de diciembre de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros adjuntos:

- NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

- NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que apliquen NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes, en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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 en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. 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.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 8.26%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

- 3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	10
Maquinaria y equipo	10

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. Riesgo de Mercado

4.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

4.1.3. Riesgo en las Tasas de Interés - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

4.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. Riesgo de liquidez - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Cuentas por cobrar locales	626	571
Subtotal (1)	<u>626</u>	<u>571</u>
(-) Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(10)</u>	<u>(7)</u>
Total	<u><u>616</u></u>	<u><u>564</u></u>

(1) Un detalle de la antigüedad de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Por vencer	201	-
Vencidas 1 a 30 días	13	-
Vencidas 31 a 60 días	221	-
Vencidas mas de 60 días	<u>191</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>626</u></u>	<u><u>-</u></u>

6. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Materia prima	131	280
Suministros y materiales	14	13
Productos terminados	101	79
Mercaderías en tránsito	<u>128</u>	<u>8</u>
Subtotal	<u>374</u>	<u>380</u>
(-) Deterioro de inventario	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>
Total	<u><u>370</u></u>	<u><u>376</u></u>

El inventario no está comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

7. IMPUESTOS

7.1. *Activos y pasivos por impuestos corrientes* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta (<i>Ver nota 7.3</i>)	16	33
Crédito Tributario de ISD	<u>-</u>	<u>6</u>
Total	<u>16</u>	<u>39</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la Renta por pagar	13	37
Impuesto al Valor Agregado - IVA	96	32
Retenciones de IR	2	6
Retenciones de IVA	<u>-</u>	<u>15</u>
Total	<u>111</u>	<u>90</u>

7.2. *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	5	56
Participación a trabajadores	-1	-8
Gastos no deducibles	40	71
Otras rentas exentas	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	44	119
Impuesto a la renta causado (1)	9	26
Anticipo calculado (2)	<u>17</u>	<u>35</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (<i>mayor entre 1 y 2</i>)	<u>17</u>	<u>26</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación

de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$17 mil, neto del descuento sobre la última cuota del anticipo establecida en el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017. La compañía no genero impuesto a la renta causado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$17 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017.

- 7.3. **Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Saldo inicial	-39	-33
Ajustes	39	
Provisiones del año	17	26
Pagos efectuados (1)	<u>-33</u>	<u>-32</u>
Saldo final	<u>-16</u>	<u>-39</u>

- (1) **Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la renta.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Terrenos	747	580
Edificios	3.158	-
Muebles y enseres	6	6
Maquinaria y equipo	2.473	2.328
Equipo de cómputo	10	5
Vehículos	<u>113</u>	<u>123</u>
Subtotal	6.507	3.042
(-) Depreciación acumulada	<u>(1.062)</u>	<u>(829)</u>
Total	<u><u>5.445</u></u>	<u><u>2.213</u></u>

Un movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

<u>Costo o valuación</u>	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo ... (en miles dólares)	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	580	-	2.328	123	6	5	3.042
Adquisiciones	167	3.158	145	24	-	5	3.499
Bajas	-	-	-	(34)	-	-	(34)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>747</u>	<u>3.158</u>	<u>2.473</u>	<u>113</u>	<u>6</u>	<u>10</u>	<u>6.507</u>
<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Maquinaria y equipo ... (en miles dólares)</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>	
	Saldo al 31 de diciembre de 2016	(764)	(3)	(57)	(5)	-	(829)
	Depreciación del año	(234)	(4)	(25)	(1)	(5)	(269)
	Reclasificaciones	-	-	34	-	-	34
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(998)</u>	<u>(7)</u>	<u>(48)</u>	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>	<u>(1.064)</u>	

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Cuentas por pagar locales	358	401
Cuentas por pagar del exterior	<u>17</u>	<u>18</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Otras cuentas por pagar locales	66	22
Beneficios a los empleados	87	28
Participación a trabajadores (1)	<u>8</u>	<u>81</u>
Total	<u><u>161</u></u>	<u><u>131</u></u>

(1) Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Saldo inicial	81	74
Ajustes	-74	-
Provisiones del año	1	8
(-) Pagos realizados	<u>-</u>	<u>-1</u>
Saldo final	<u><u>8</u></u>	<u><u>81</u></u>

11. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros no corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Prestamo con una Institucion financiera local con vencimientos en marzo 2024 y una tasa de rendimiento de 8,5%	500	-
Prestamo con una Institucion financiera local con vencimientos en marzo 2024 y una tasa de rendimiento de 11.20%	2.452	-
Prestamo con una Institucion financiera local con vencimientos en mayo 2020 y una tasa de rendimiento de 8,5%	370	-
Prestamos con una Institucion Financiera local con vencimientos en abril de 2018	121	-
Prestamos con una Institucion Financiera local con vencimientos en noviembre de 2018	100	-
Prestamos con una Institucion Financiera local con vencimientos en septiembre 2017 y una tasa de rendimiento de 11.20%	7	63
Prestamos en la Cooperativa 15 de abril, con un vencimiento en el año 2017	-	18
Obligaciones sin vencimientos definidos	<u>23</u>	<u>-</u>
Subtotal	3.573	81
(-) Porción corriente de activos financieros no corrientes	<u>618</u>	<u>7</u>
Total	<u><u>2.955</u></u>	<u><u>74</u></u>

12. INGRESOS DIFERIDOS

Un movimiento de ingresos diferidos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Ingresos diferidos al cierre del año anterior	743	586
Anticipos recibidos	60	157
Transferencia desde ingresos diferidos no corrientes	0	-
(-) Ingresos devengados en el año	<u>-206</u>	<u>-</u>
Ingresos diferidos al cierre del año	<u><u>597</u></u>	<u><u>743</u></u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Jubilación Patronal (1)	223	212
Desahucio (2)	<u>60</u>	<u>51</u>
Total	<u><u>283</u></u>	<u><u>263</u></u>

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

Un movimiento de la provisión por jubilación patronal es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Saldo inicial	212	181
Provisiones del año	45	41
ORI	-26	-4
(-) Pagos realizados	<u>-8</u>	<u>-6</u>
Saldo final	<u><u>223</u></u>	<u><u>212</u></u>

- (2) **Desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Saldo inicial	51	54
Provisiones del año	12	13
ORI	-2	-16
(-) Pagos realizados	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>61</u></u>	<u><u>51</u></u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de

beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en porcentaje)...	
Tasa(s) de descuento	8,26	7,46
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1,50	3,00
Tasa(s) de rotación	11,80	11,80

14. INGRESOS DIFERIDOS NO CORRIENTES

Un movimiento de ingresos diferidos no corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Ingresos diferidos al cierre del año anterior	566	566
Anticipos recibidos	-	-
(-) Ingresos devengados	(325)	-
(-) Transferencia hacia ingresos diferidos corrientes	-	-
	<u>241</u>	<u>566</u>
Ingresos diferidos al cierre del año	<u>241</u>	<u>566</u>

15. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a las dudas a largo plazo que se mantiene con una Compañía extranjera para la compra de maquinaria, que vencen en el año 2020 por un valor de US\$467 mil y US\$576 mil respectivamente, además de mantener otros deudas menores por un valor de US\$33 mil y US\$14 mil respectivamente en cada año.

16. PATRIMONIO

16.1. Capital - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social autorizado y emitido consiste en 170.000 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

16.2. Aportes para futuras capitalizaciones - Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a las transferencias de efectivo realizadas por los socios, las cuales serán trasladadas con todas las

formalidades societarias hacia el capital en el corto plazo, a fin de mejorar la posición patrimonial de la Compañía.

16.3. Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente; transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16.4. Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.5. Otros resultados integrales - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, constituyen las ganancias y pérdidas actuariales, provenientes de los cálculos realizados para establecer la obligación por beneficios definidos.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Ventas netas locales de bienes	2,552	2,574
Prestaciones locales de servicios	<u>113</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,665</u>	<u>2,574</u>

18. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Costos de producción	830	861
Beneficios a los empleados	459	431
Depreciaciones	233	248
Comustibles, gas y otros	51	46
Servicios básicos	37	33
Seguros	29	19
Perdida en venta de activos	-	54
Otros gastos menores	<u>47</u>	<u>38</u>
Total	<u>1,686</u>	<u>1,730</u>

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Beneficios a los empleados	186	173
Depreciaciones	8	2
Jubilación y deahucio	14	13
Mantenimientos	72	66
Honorarios	17	11
Impuestos	50	11
Provisiones	4	-
Otros gastos	<u>136</u>	<u>137</u>
Total	<u>487</u>	<u>413</u>

20. GASTOS DE VENTAS

Un detalle de gastos de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Beneficios a los empleados	146	105
Depreciaciones	21	25
Jubilación y desahucio	7	8
Transporte	14	20
Otros gastos	<u>60</u>	<u>51</u>
Total	<u><u>248</u></u>	<u><u>209</u></u>

21. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Intereses en obligaciones financieras	162	45
Intereses en obligaciones a terceros	23	38
Otros gastos	<u>54</u>	<u> </u>
Total	<u><u>239</u></u>	<u><u>83</u></u>

22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

23. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (agosto, 07 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.

En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Johnny Aguirre
Gerente Legal



Gabriela Marcillo
Contadora General