

**HUMANITAS S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
HUMANITAS S.A.

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HUMANITAS S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HUMANITAS S.A. al 31 de diciembre del 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### Asunto de énfasis

6. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$271,116 y US\$74,446 (2016: US\$36,495 y US\$456,646), respectivamente, como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS. Este asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

## Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

7. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
9. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

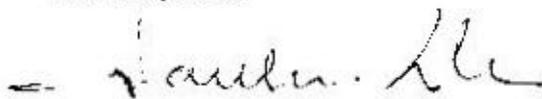
## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo 1)

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

## Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

11. El informe de procedimientos convenidos relacionados con la primera emisión de obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de HUMANITAS S.A. al 31 de diciembre del 2017 se adjunta en el Anexo 2.
12. El Informe de Cumplimiento Tributario de HUMANITAS S.A., al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 26, 2018



Mario A. Hansen-Holm  
Matrícula CPA G.10.923

  
Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.  
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros HUMANITAS S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración y con los Accionistas de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

HUMANITAS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	29,812	9,499
Activos financieros	11	80,000	0
Cuentas por cobrar	6	2,041,838	1,167,451
Partes relacionadas	7	271,116	36,495
Inventarios	8	2,033,267	1,132,883
Gastos pagados por anticipado y otros	9	278,224	91,779
Otros activos		123,965	124,973
Total activo corriente		4,858,222	2,563,080
Propiedad, instalaciones y equipos, neto	10	628,060	493,967
Activos financieros	11	0	80,000
Otros activos		500	500
Total activo no corriente		628,560	574,467
Total activos		<u>5,486,782</u>	<u>3,137,547</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	12	1,133,548	708,938
Cuentas por pagar	13	2,295,478	1,401,471
Partes relacionadas	7	3,686	335,292
Gastos acumulados	14	280,699	262,719
Total pasivo corriente		3,713,411	2,708,420
Obligaciones financieras	12	678,364	0
Partes relacionadas	7	70,760	121,354
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	36,055	33,720
Total pasivo no corriente		785,179	155,074
Total pasivos		4,498,590	2,863,494
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	18	200,000	100,000
Aportes para futuras capitalizaciones	18	321,784	0
Reserva legal	18	23,615	23,615
Resultados acumulados	18	442,793	150,438
Total patrimonio		988,192	274,053
Total pasivos y patrimonio		<u>5,486,782</u>	<u>3,137,547</u>

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Luis Fernando Uribe Blum  
Representante Legal

  
Ing. Martha Avellino  
Contadora

HUMANITAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	5,034,762	4,495,396
Costo de ventas		(3,027,033)	(3,232,225)
Utilidad bruta		2,007,729	1,263,171
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos	16	(1,699,556)	(1,207,822)
Otros egresos		(2,118)	(3,398)
Total gastos		(1,701,674)	(1,211,220)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		306,055	51,951
Participación a trabajadores	17	(45,908)	(7,793)
Impuesto a las ganancias	17	(78,550)	(29,797)
Utilidad neta del ejercicio		<u>181,597</u>	<u>14,361</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2017</u> 181,597	<u>2016</u> 14,361
<u>Otro resultado integral</u>			
Superávit por revaluación de propiedades	10	132,542	0
Resultado integral del año		<u>314,139</u>	<u>14,361</u>

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Luis Fernando Uribe Blum  
Representante Legal

  
Ing. Martha Avetino  
Contadora

HUMANITAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados					Total resultados acumulados	Total	
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Supervital por revaluación	Resultados acumulados			Resultados del ejercicio
Saldo a diciembre 31, 2015	50,000	118,342	22,790	128,653	0	8,249	136,902	328,034
Transferencia a resultados acumulados Aumento de capital, ver Nota 18. PATRIMONIO	50,000				8,249	(8,249)	0	0
Transferencias, ver Nota 18. PATRIMONIO Devolución de aportes a accionistas, ver Nota 18. PATRIMONIO			825	(825)			0	50,000
Utilidad neta del ejercicio		(118,342)				14,361	14,361	(118,342)
Saldo a diciembre 31, 2016	100,000	0	23,615	128,653	7,424	14,361	150,438	274,053
Transferencia a resultados acumulados Aumento de capital, ver Nota 18. PATRIMONIO	100,000	(78,216)			14,361	(14,361)	0	0
Aportes de los accionistas, ver Nota 18. PATRIMONIO		400,000		132,542			132,542	400,000
Otro resultado integral Utilidad neta del ejercicio						181,597	181,597	132,542
Saldo a diciembre 31, 2017	200,000	321,784	23,615	261,195	1	181,597	442,793	988,192

Las notas 1, 20, adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Fernando Uribe Bium  
Representante Legal

Ing. Martha Avelino  
Contadora

HUMANITAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

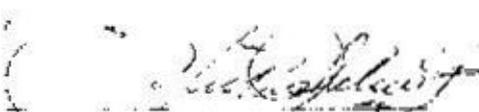
DICIEMBRE 31. 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Resultado integral del año	314,139	14,361
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Participación a trabajadores	45,908	7,793
Impuesto a las ganancias	78,550	29,797
Depreciación	67,851	68,666
Estimación de cuentas de dudoso cobro	15,932	11,322
Obligaciones por beneficios a los empleados	14,727	6,589
Otros ajustes	2,943	167
Otro resultado integral	(132,542)	0
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar	(1,124,940)	(890,180)
Inventarios	(900,384)	(479,343)
Gastos pagados por anticipado y otros	(185,436)	25,673
Cuentas por pagar y otros	860,039	777,052
Gastos acumulados	(27,928)	92,502
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(971,141)	(335,601)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de propiedad, instalaciones y equipos, neto	(72,345)	(40,691)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(72,345)	(40,691)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Obligaciones financieras	1,114,393	420,949
Devolución de aportes a accionistas	(50,594)	(141,934)
Aumento de capital	0	50,000
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	1,063,799	329,015
Aumento (disminución) neto en efectivo	20,313	(47,277)
Efectivo al comienzo del año	9,499	56,776
Efectivo al final del año	29,812	9,499

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Luis Fernando Uribe Blum  
Representante legal

  
Ing. Martha Avéline  
Contadora

HUMANITAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

HUMANITAS S.A. fue constituida el 1 de marzo del 2005 en Guayaquil. Su actividad es dedicarse principalmente a la comercialización de equipos de seguridad y electrónicos, y demás actividades vinculadas con la misma.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados a la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo del 2017.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

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

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

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, el mismo que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

d) Propiedad, instalaciones y equipos

La propiedad, instalaciones y equipos se presentan al costo. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen; excepto por las propiedades (terrenos y edificios) que se revaluarán cada 4 años.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios e instalaciones	20 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años
Otros activos	10 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 22%; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Logaritmo Cia. Ltda., para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.34%	8.46%
Tasa de incremento salarial	3.97%	4.19%
Tasa de rotación	1.83%	12.29%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la Compañía es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los

trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando se entrega la mercadería al cliente y se transfiere la totalidad de los riesgos y beneficios. Las devoluciones y descuentos se disminuyen de las ventas.

Referente a las obras en curso, se reconocerá el ingreso cuando la transacción cumpla con lo dispuesto en la norma antes citada, al cierre del ejercicio fiscal 2017 se facturaron las obras concluidas, identificando en el inventario las obras no facturadas, por no haberse transferido al comprador todos los riesgos y ventajas de los bienes.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de mercado

Se categorizó baja, puesto que los equipos son importados y contamos con más de 3 proveedores con líneas de crédito abiertas. Además, nuestro crecimiento está enfocado al servicio de monitoreo.

b) Riesgo de crédito

El riesgo esta enlazado con el entorno económico al cierre del año 2017 nuestra cartera de incobrabilidad es mínima.

## 5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo del efectivo se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	9,412	652
Bancos	<u>20,400</u>	<u>8,847</u>
	<u>29,812</u>	<u>9,499</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	2,038,310	1,147,818
Otras	34,031	34,204
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(30,503)</u>	<u>(14,571)</u>
	<u>2,041,838</u>	<u>1,167,451</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Produmar S.A. por US\$217,168, ii) Cuentas en Participación Langostiro - Coodaesvir por US\$110,975 y iii) Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$163,509.

Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$122,522, ii) CiminoCorp S.A. por US\$114,809, iii) Dulcenac S.A. por US\$98,904 y iv) Ecuacultivos Ecuatoriana de Cultivos S.A. por US\$78,196.

(2) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(3,249)
Estimación del año	<u>(11,322)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(14,571)
Estimación del año	<u>(15,932)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(30,503)</u>

## 7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar con partes relacionadas en el corto plazo se componen de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u> <u>de la</u> <u>relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Totem Monitoreo & Seguridad Corp.	Comercial	Local	13,055	10,047
Fbrick S.A.	Comercial	Local	232,279	26,448
Luis Fernando Uribe	Accionista	Local	<u>25,782</u>	<u>0</u>
			<u>271,116</u>	<u>36,495</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar con partes relacionadas en el corto plazo se componen de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicesa S.A.	Comercial	Local	0	50,000
Luis Fernando Uribe	Comercial	Local	3,302	285,183
Otros funcionarios	Otros	Local	384	109
			<u>3,686</u>	<u>335,292</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la cuenta por pagar con partes relacionadas en el largo plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Luis Fernando Uribe Blum	70,760	121,354
	<u>70,760</u>	<u>121,354</u>

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas fueron por lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos recibidos	93,913	441,685
Préstamos entregados	35,000	0
Ventas	70,156	307,953
Compras	434,280	169,866
Anticipos	195,840	26,448

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

## 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados (1)	1,894,264	883,448
Importaciones en tránsito	139,003	249,435
	<u>2,033,267</u>	<u>1,132,883</u>

(1) Existe mercadería en garantía por la obligación con el Banco Guayaquil S.A. ver Notas 12. OBLIGACIONES BANCARIAS y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

## 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos pagados por anticipado y otros se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores	112,275	37,311
Otros activos corrientes (1)	105,396	0
Servicios anticipados	40,077	31,949
Arriendos	4,769	4,769
Seguros pagados por anticipado	7,119	9,163
Otros (2)	8,588	8,587
	<u>-278,224</u>	<u>91,779</u>

- (1) Corresponde principalmente a costos para la emisión de obligaciones, que se amortizarán al plazo de la misma, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES Primera emisión de obligaciones.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a Garantía aduanera por juicio con la SENA, por lo cual se emitió un cheque certificado por US\$8,588, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Juicio Servicio Nacional de Aduana del Ecuador.

... Ver página siguiente Nota 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO, NETO.

10. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

Costos	2017					Saldo al 31.12.2017 (*)
	Saldo al 31.12.2016	Adiciones, bajas	Ventas y/o ajustes	Revaluación (1)	Reclasificación	
Térreno	242,428	0	0	102,644	0	345,072
Edificios e instalaciones	44,571	8,586	0	32,735	0	85,892
Muebles y enseres	48,351	4,751	(855)	0	0	52,247
Maquinarias y equipos	20,319	3,620	0	0	0	23,939
Equipos de computación	138,947	34,300	0	0	(993)	172,254
Vehículos	134,122	21,943	0	0	0	156,065
Otros activos	9,705	0	0	0	0	9,705
Total costos	638,443	73,200	(855)	135,379	(993)	845,174
Depreciación acumulada	(144,476)	(67,851)	(1,950)	(2,837)	0	(217,114)
Propiedad, instalaciones y equipos, neto	493,967	5,349	(2,805)	132,542	(993)	628,060

(\*) Porcentajes de depreciación.

(1) Incluye ajuste por revalorización de edificios y terrenos de acuerdo con informe de perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de fecha junio 2017.

(2) Existe una hipoteca sobre terreno por US\$330,696, ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES Garantías Bancarias.

Costos	Saldo al 31.12.2015	Adiciones, bajas	2016		Saldo al 31.12.2016	(*)
			Ventas, bajas y/o ajustes			
Terreno	242,428	0	0	0	242,428	-
Edificios e instalaciones	44,571	0	0	0	44,571	5%
Muebles y enseres	47,842	509	0	0	48,351	10%
Maquinarias y equipos	16,753	3,566	0	0	20,319	10%
Equipos de computación	109,320	30,051	(424)		138,947	33.33%
Vehículos	133,777	19,643	(19,298)		134,122	20%
Otros activos	3,191	6,514	0	0	9,705	10%
Total costos	597,882	60,283	(19,722)		638,443	
Depreciación acumulada	(75,940)	(68,666)	130		(144,476)	
Propiedad, instalaciones y equipos, neto	521,942	(8,383)	(19,592)		493,967	

(\*) Porcentajes de depreciación

(1) Existe una hipoteca sobre terreno por US\$330,696, ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES Garantías Bancarias.

## 11. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos financieros están compuestos de la siguiente manera:

	2017		2016	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Certificados de depósito (1)	80,000	0	0	80,000
	<u>80,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>80,000</u>

(1) Corresponde a garantías por juicio con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE), que fue reclasificado al corto plazo, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Juicio Servicio Nacional de Aduana del Ecuador.

## 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones financieras se forman de la siguiente manera:

	2017		
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (2)</u> Préstamos con vencimientos hasta octubre del 2018, con una tasa de interés promedio del 9.66% anual	251,889	0	251,889
<u>Banco Pichincha C.A.</u> Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2018, con una tasa de interés promedio del 9.76% anual	135,367	0	135,367
<u>Banco Internacional S.A.</u> Préstamos con vencimientos hasta abril del 2018, con una tasa de interés promedio del 9.76% anual	51,822	0	51,822
<u>Banco de Guayaquil S.A. (1)</u> Préstamos con vencimientos hasta febrero del 2019, con una tasa de interés promedio del 9.80% anual	476,470	24,364	500,834
<u>Primera emisión de obligaciones (3)</u> Emisión a una tasa de interés fija del 8% anual, con vencimientos hasta noviembre del 2021.	218,000	654,000	872,000
	<u>1,133,548</u>	<u>678,364</u>	<u>1,811,912</u>

(1) Existen mercaderías en garantía por US\$217,351, ver Nota 8. INVENTARIOS y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES Garantías Bancarias.

(2) Existe una hipoteca sobre terreno por US\$330,696, ver Nota 10. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES Garantías Bancarias.

(3) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Primera Emisión de Obligaciones.

	<u>Corto plazo</u>	<u>2016 Largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (2)</u> Préstamos con vencimientos hasta octubre del 2016, con una tasa de interés promedio del 9.66% anual	125,278	0	125,278
<u>Banco de Guayaquil S.A. (Factoring)</u> Préstamo con vencimiento hasta abril del 2017, con una tasa de interés del 9.96% anual	200,000	0	200,000
<u>Banco Bolivariano C.A. (Factoring)</u> Préstamos con vencimientos hasta abril del 2017, con una tasa de interés promedio del 9.43% anual	283,203	0	283,203
<u>Factoring Logros</u> Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2017, con una tasa de interés del 5.75% anual	100,457	0	100,457
	<u>708,938</u>	<u>0</u>	<u>708,938</u>

### 13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del exterior (1)	1,388,410	810,358
Proveedores locales (2)	321,036	384,577
Anticipos de clientes	237,416	144,407
Impuestos por pagar	119,826	47,713
Liquidación de haberes	62,686	11,963
Otras cuentas por pagar	166,104	2,453
	<u>2,295,478</u>	<u>1,401,471</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye cuentas por pagar a: i) Flir Commercial Vision Systems. Inc. por US\$984,389 (2016: US\$519,111); ii) Totem Monitoreo & Seguridad Corp. por US\$303,380 (2016: US\$117,377); y, iii) Everfocus Electronics Corp. por US\$58,621 (2016: US\$20,313).

(2) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Fehierro Cía. Ltda. por US\$6,279 (2016: US\$44,911); ii) Martínez Mendez Stalyn Geovanny por US\$1,451 (2016: US\$30,601); y, iii) Electroecuatoriana S.A. por US\$27,236 (2016: US\$14,067).

#### 14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IESS por pagar	34,923	28,746
Beneficios sociales (1)	150,629	143,065
Nómina por pagar	49,239	83,115
Participación a trabajadores	45,908	7,793
	<u>280,699</u>	<u>262,719</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	8,088	25,580	830	49,065	1,008	84,421
Provisión del año	101,202	50,144	12,192	55,867	126	219,531
Pagos efectuados	(99,761)	(38,268)	(11,713)	(10,139)	(1,008)	(160,887)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	9,529	37,458	1,159	94,793	126	143,065
Provisión del año	119,901	55,482	17,469	127,180	0	320,032
Pagos efectuados	(118,588)	(56,387)	(17,238)	(97,658)	0	(289,871)
Ajustes	(50)	3	34	(22,458)	(126)	(22,597)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>10,792</u>	<u>36,556</u>	<u>1,424</u>	<u>101,857</u>	<u>0</u>	<u>150,629</u>

#### 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	20,592	6,539	27,131
Provisión del año	0	6,589	6,589
Saldo al 31 de diciembre del 2016	20,592	13,128	33,720
Provisión del año	0	14,727	14,727
Pagos efectuados	0	(12,392)	(12,392)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>20,592</u>	<u>15,463</u>	<u>36,055</u>

## 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos administrativos se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto de personal	766,025	610,112
Mantenimiento y reparación equipo-Computo	115,104	48,162
Intereses a instituciones financieras	125,557	46,538
Arrendamiento de inmuebles	46,860	38,566
Promoción y publicidad	58,994	31,219
Impuestos y contribuciones	93,035	37,325
Honorarios profesionales	69,024	35,319
Otros	<u>424,957</u>	<u>360,581</u>
	<u>1,699,556</u>	<u>1,207,822</u>

## 17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 22.748% (2016: 21.999%).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	306,055	51,951
Participación a trabajadores	(45,908)	(7,793)
Otras rentas exentas	(5,073)	0
Gastos no deducibles	<u>90,228</u>	<u>73,082</u>
Utilidad gravable	345,302	117,240
Impuesto causado	78,550	(25,792)
Anticipo determinado	34,517	29,797

## 18. PATRIMONIO

### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 200,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

#### a) Aumento de capital

Con fecha 19 de agosto del 2017, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social por US\$100,000, de tal forma que el nuevo capital de la Compañía es de US\$200,000, capital que será representado en acciones de US\$1 cada una.

Con fecha 28 de diciembre del 2016, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social por US\$50,000.

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva legal asciende a US\$23,615.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo del 2016, se aprobó la transferencia del 10% de la utilidad del ejercicio 2015 a reserva legal.

### Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio del 2017, se aprobó el aporte a futuras capitalizaciones de los accionistas Holding Saig Cía. Ltda. por US\$200,000 y el Sr. Luis Fernando Uribe Blum por US\$200,000 ambos mediante la capitalización de la cuenta por cobrar.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de diciembre del 2016, se aprobó devolver el aporte al Sr. Luis Fernando Uribe Blum por US\$118,342, el mismo que quedará registrado en el pasivo de la Compañía como una cuenta por pagar a favor del accionista.

### Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como re-liquidación de impuestos.

## 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

### Primera emisión de obligaciones

Mediante escritura pública del 16 de agosto del 2017, se celebró el contrato de emisión de obligaciones. En octubre del 2017, la Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2017-00021473 a la emisión de obligaciones por un monto de US\$2,000,000 de clase "A", con un plazo de 1,440 días a una tasa fija del 8% anual. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente.

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de la emisión asciende a US\$872,000, ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

### Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano C.A.	Bien Inmueble	330,696	330,696
Banco de Guayaquil S.A.	Bienes de terceros	0	394,132
Banco de Guayaquil S.A.	Bien inmueble	505,395	0
Banco de Guayaquil S.A.	Mercaderías	217,351	0
		<u>1,053,442</u>	<u>724,828</u>

Al 31 de diciembre del 2017, existe una carta de garantía emitida por el Banco Pichincha C.A. a favor del Banco Bolivariano C.A. dejando constancia que serán pagadas todas las obligaciones que mantiene con Humanitas S.A. por US\$281,286.

Al 31 de diciembre del 2017, existe una garantía aduanera con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE) por US\$8,588 mediante cheque certificado en custodia de la Compañía aseguradora.

#### Juicio Servicio Nacional de Aduana del Ecuador

El Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE) mediante Resolución No. SENAE-JAUA-2015-0015-RE, resuelve: sancionar a la Compañía con una multa como contravención administrativa por la autoridad aduanera, por presumirse que adecuó su conducta a lo dispuesto en el Art. 299, numeral 3, Art. 175 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) reformado por el Código Orgánico Integral Penal (COIP), por lo que la presunta multa por contravención ascendería a la cantidad de US\$85,875.

Con fecha junio 19 del 2017, la Sala Única del Tribunal Distrital No. 2 de lo Contencioso Tributario con sede en Guayaquil dictó sentencia en el Juicio de Impugnación # 09503-2015-00068 iniciado el 24 de junio del 2015 por el representante de HUMANITAS S.A., dando plena validez a la Resolución SENAE-SZCA-2015-0067-RE. A la fecha, la sentencia se encuentra ejecutoriada y la caución presentada se consideró abono a la obligación aduanera.

Al 31 de diciembre del 2017, el juicio se encuentra garantizado con certificado de depósito a corto plazo por US\$80,000 en el Banco Bolivariano C.A., ver Nota 11. ACTIVOS FINANCIEROS.

#### Servicio de Rentas Internas

Mediante oficio No. NAC-DNCOFP16-00008230, con fecha 24 de noviembre del 2016 el Servicio de Rentas Internas indicó: al revisar la información que dispone en sus bases de datos, ha identificado que la Compañía registra operaciones de las cuales no se ha podido verificar la existencia real de la transacción económica en los siguientes años: 2010 por US\$65,441, 2011 por US\$600 y 2013 por US\$51,151.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía tiene provisionado el valor de US\$25,782 por este concepto.

## 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 26, 2018) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

## INFORME DE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

A los Accionistas de  
HUMANITAS S.A.

Hemos realizado ciertos procedimientos convenidos relacionados con la Primera Emisión de Obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de HUMANITAS S.A. al amparo de lo dispuesto por el Consejo Nacional de Valores en la Resolución No. CNV-008-2006 que contiene las Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, Título I, Capítulo IV, Sección IV (Disposiciones Generales, específicamente lo relacionado al de las Auditorías Externas).

Nuestro compromiso para aplicar procedimientos convenidos fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. La suficiencia de los procedimientos es solo responsabilidad de los usuarios específicos de este informe. Consecuentemente, no hacemos representación relacionada con la suficiencia de los procedimientos descritos a continuación ni sobre el propósito para el cual este informe fue solicitado.

La Administración de HUMANITAS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y de cumplir con todas las disposiciones legales indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones.

Nuestro trabajo se desarrolló en base a los documentos e información que fueron proporcionados por la Administración de HUMANITAS S.A. No ha sido nuestra responsabilidad verificar la autenticidad o legitimidad de los mismos, recayendo ésta en aquellos que proporcionaron la información y documentación, y en quienes hagan uso del presente informe.

Los procedimientos convenidos y desarrollados por nosotros estuvieron dirigidos a determinar el cumplimiento por parte del emisor de las disposiciones contenidas en el Art. 6 y 13 del Capítulo IV de la Resolución No. CNV-008-2006.

- Paso 1: Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública;
- Paso 2: Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de obligaciones;
- Paso 3: Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de la emisión de obligaciones realizada;
- Paso 4: Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones;

- Paso 5: Opinión respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas; y,
- Paso 6: Opinión sobre la información financiera suplementaria requerida por la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones.

En los numerales siguientes se describen los resultados de los procedimientos antes mencionados relacionados con el proceso de la Primera Emisión de Obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de HUMANITAS S.A.:

- Paso 1: Se verificaron el cumplimiento de las siguientes condiciones:
- a) Se verificó la escritura de Primera Emisión de Obligaciones de clase "A" por un monto de US\$2,000,000, inscrita en el Registro del Mercado de Valores con el número 2017.G.02.002117 el 13 de octubre del 2017 y se cruzó con las características del Prospecto de Oferta Pública con lo determinado en la escritura.
  - b) Verificamos la denominación del Agente Pagador el cual es HUMANITAS S.A. a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A. Las obligaciones serán pagadas por compensación a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A., en la cuenta del beneficiario.
  - c) Verificamos que la colocación de las obligaciones se realizó con la Casa de Valores Advfin S.A.
  - d) Se verificó que los Obligacionistas cuentan con su representante que es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
  - e) La Calificadora ICRE del Ecuador Calificadora de Riesgos S.A. otorga la calificación de AAA (-) en febrero del 2018.
  - f) Se verificaron que los pagos del capital e intereses se realizan por compensación directamente en la cuenta del beneficiario, tal como se detalla en el Anexo A.
  - g) Verificación de resguardos: Límite de endeudamiento y condiciones de cumplimiento obligatorio:
    - Límite de endeudamiento. - Mantener una relación entre los pasivos afectos al pago de intereses de hasta 2 veces el patrimonio de la Compañía.

	<u>US\$</u>	<u>Índice</u>
Total pasivos con costo	1,835,377	= 1.86 veces
Total patrimonio	988,192	

Al 31 de diciembre del 2017, no se ha superado el límite establecido.

- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación sin exceder el 80%.

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Total obligación en circulación	872,000	
Total activos libres de gravamen (*)	<u>3,735,139</u>	= 23%

Al 31 de diciembre del 2017, se mantiene la relación, no superando el límite establecido del 80%.

(\*) Ver Anexo B.

- Límite de liquidez. - Mantener un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1.

	<u>US\$</u>	<u>Índice</u>
Total activo corriente	4,858,222	
Total pasivo corriente	<u>3,713,411</u>	= 1.31

Al 31 de diciembre del 2017, se mantiene el indicador de liquidez mayor a 1.

- Mantener la relación de los activos reales sobre los pasivos a niveles mayor o igual a 1.

	<u>US\$</u>	<u>Índice</u>
Total activos reales	5,128,558	
Total pasivo	<u>4,498,590</u>	= 1.14

Al 31 de diciembre del 2017, se mantiene la relación mayor a 1.

- No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones. Al 31 de diciembre del 2017, no se han repartido dividendos y no existen obligaciones en mora.

Al 31 de diciembre del 2017, el alcance de nuestro trabajo se establece sobre el cumplimiento de los límites de endeudamiento y de los resguardos financieros, y no sobre el cumplimiento de las medidas orientadas a preservar el objeto social o finalidad de las actividades del emisor, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas.

Paso 2: Los recursos pagados para la emisión de obligaciones fueron utilizados para sustituir pasivos con instituciones financieras privadas locales el 40%, y para financiar parte del capital de trabajo de la empresa el 60%: adquisición de activos para el giro propio de la empresa, los cuales se detallan en el Anexo C.

Paso 3: Al 31 de diciembre del 2017, las provisiones de capital e intereses de la obligación son:

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>
Monto corriente capital	218,000
Monto largo plazo capital	654,000
Monto del capital	872,000
Intereses provisionados	11,627

Paso 4: La garantía de la Primera Emisión de Obligaciones es General. Al 31 de diciembre del 2017, los activos de HUMANITAS S.A. ascienden a US\$5,486,782, existen activos gravados por US\$799,643, activos en litigio e impugnaciones por US\$80,000 y emisiones en circulación por US\$872,000, dejando un activo libre de gravamen por US\$3,735,139, ver Anexo B. El monto de la Primera Emisión colocado en el mercado de valores fue de US\$872,000 y al 31 de diciembre del 2017 se encuentra pendiente por colocar US\$1,128,000.

Paso 5: Las bases de presentación y revelación de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se realizan conforme se establece en la Norma Internacional de Contabilidad 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", y su reconocimiento y valuación conforme a la Norma Internacional de Información Financiera 9, "Instrumentos Financieros".

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>Valor por cobrar</u>
Totem Monitoreo & Seguridad Corp.	Comercial	Local	13,055
Fbrick S.A.	Comercial	Local	232,279
Luis Fernando Uribe	Accionista	Local	25,782
			<u>271,116</u>

Paso 6: Respecto a la información financiera suplementaria requerida por la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones indicamos lo siguiente:

a) Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores

Las actividades realizadas por HUMANITAS S.A. durante el año 2017, se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores y los Reglamentos que rigen su actividad.

b) Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de HUMANITAS S.A. por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2017, y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, efectuamos una evaluación del sistema de control interno de la Compañía.

Nuestro estudio y evaluación no revelaron debilidades que a nuestro juicio profesional consideramos de importancia suficiente para merecer la atención de ambos.

c) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias se la emite por separado de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el mismo que es emitido hasta el 31 de julio del 2018.

d) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores

La Compañía se encuentra al día en el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores, en referencia a:

- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- Servicio de Rentas Internas

e) Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores

La Compañía no presenta medidas correctivas que aplicar de informes de años anteriores.

Nuestro informe es exclusivamente para el propósito expuesto en el segundo párrafo y para su información, y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras partes que las previstas en el contrato.

## ANEXO A

### COLOCACION TOTAL

Emisión: 1 de noviembre de 2017

Fija

Monto:

872.000,00

8,00%

Emisión: Desmaterializada

Vencimiento del Cupon	% Capital	% Interes	Pago de Capital	Pago de Intereses	Pago Total	Monto Colocado
Feb-18	6,250000000000	2,000000	54.500,00	17.440,00	71.940,00	872.000,00
May-18	6,250000000000	1,875000	54.500,00	16.350,00	70.850,00	872.000,00
Ago-18	6,250000000000	1,750000	54.500,00	15.260,00	69.760,00	872.000,00
Nov-18	6,250000000000	1,625000	54.500,00	14.170,00	68.670,00	872.000,00
Feb-19	6,250000000000	1,500000	54.500,00	13.080,00	67.580,00	872.000,00
May-19	6,250000000000	1,375000	54.500,00	11.990,00	66.490,00	872.000,00
Ago-19	6,250000000000	1,250000	54.500,00	10.900,00	65.400,00	872.000,00
Nov-19	6,250000000000	1,125000	54.500,00	9.810,00	64.310,00	872.000,00
Feb-20	6,250000000000	1,000000	54.500,00	8.720,00	63.220,00	872.000,00
May-20	6,250000000000	0,875000	54.500,00	7.630,00	62.130,00	872.000,00
Ago-20	6,250000000000	0,750000	54.500,00	6.540,00	61.040,00	872.000,00
Nov-20	6,250000000000	0,625000	54.500,00	5.450,00	59.950,00	872.000,00
Feb-21	6,250000000000	0,500000	54.500,00	4.360,00	58.860,00	872.000,00
May-21	6,250000000000	0,375000	54.500,00	3.270,00	57.770,00	872.000,00
Ago-21	6,250000000000	0,250000	54.500,00	2.180,00	56.680,00	872.000,00
Nov-21	6,250000000000	0,125000	54.500,00	1.090,00	55.590,00	872.000,00
			<b>872.000,00</b>	<b>148.240,00</b>	<b>1.020.240,00</b>	

LUIS FERNANDO URIBE BLUM  
REPRESENTANTE LEGAL  
CI. 0912071768

MARTHA AVELINO FREIRE  
CONTADOR GENERAL  
RUC 0915327696001

**ANEXO B**

<b>HUMANITAS S.A.</b>
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017</b>

<b>ACTIVOS LIBRES DE GRÁVAMEN</b>	
Activo Total (USD)	5.486.782,62
(-) Activos diferidos o impuestos diferidos	0
(-) Activos gravados.	795.643,00
(-) Activos en litigio y monto de impugnaciones tributarias	-80.000,00
( ) Monto no redimido de procesos de titularización de flujos futuros de bienes que se espera que existan en circulación en los que haya actuado como originador.	0
(-) Monto no redimido de obligaciones en circulación	-872.000,00
(-) Derechos fiduciarios del emisor/originador provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	0
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios a cualquier título en los cuales el patrimonio autónomo esté compuesto por bienes gravados	0
( ) Saldo de valores de renta fija emitidos por el originador y negociados en REVNI.	0
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o mercados regulados y que estén vinculados al emisor/originador en los términos de la ley de mercado de valores y demás normas	0
Total activos libres de gravamen	3.735.138,62
80 % Activos libres de gravamen	2.988.110,90

  
**LUIS FERNANDO URIBE BLUM**  
 REPRESENTANTE LEGAL  
 CI. 0912071768

  
**MARTHA AVELINO FREIRE**  
 CONTADOR GENERAL  
 RUC 0915327696001

**ANEXO C**  
**DEL 1 DE NOVIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

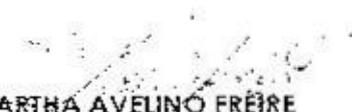
Institución financiera	nov-17	dic-17	Total
BANCO BOLIVARIANO	22.257,64	5.681,86	27.939,50
BANCO DE GUAYAQUIL	66.123,16	34.472,60	100.595,76
BANCO INTERNACIONAL	12.031,62	7.400,05	19.431,67
BANCO PICHINCHA	31.546,91	31.474,86	63.021,77
AMERICAN EXPRESS	17.569,81	410,00	17.979,81
DINERS CLUB DEL ECUADOR	6.955,19	6.671,80	13.626,99
<b>Total pagado</b>	<b>156.484,33</b>	<b>86.111,17</b>	<b>242.595,50</b>

Proveedor del exterior	nov-17	dic-17	Total
ALARM.COM	26.051,23	1.543,80	27.595,03
EverFocus Electronics Corp.		7.127,00	7.127,00
FLIR Commercial Vision Systems, Inc.	100.035,00	400.638,38	500.673,38
NGARO	5.035,00		5.035,00
<b>Total pagado</b>	<b>131.121,23</b>	<b>409.309,18</b>	<b>540.430,41</b>

Proveedores locales	nov-17	dic-17	Total
CARTIMEX S.A	4.534,86	9.850,49	14.385,35
ELECTRO ECUATORIANA S.A	9.413,85	34.969,76	44.383,61
ELECTROLEG S.A	6.199,35	12.910,68	19.110,03
ICO INTERNACIONAL S.A	6.304,59	4.793,23	11.097,82
<b>Total pagado</b>	<b>26.452,65</b>	<b>62.524,16</b>	<b>88.976,81</b>

**TOTAL PAGADO** **872.002,72**

  
**LUIS FERNANDO URIBE BLUM**  
 REPRESENTANTE LEGAL  
 CI. 0912071768

  
**MARTHA AVELINO FRÈRE**  
 CONTADOR GENERAL  
 RUC 0915327696001