

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA:**

Quito, 28 de febrero de 2018

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA**. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA** al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos y gastos de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES.

Fundamento de la opinión

3. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el Anexo N°1 "Responsabilidades del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros".
4. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis

5. Las ventas en los años 2017 y 2016 alcanzan al 48% y 52% respectivamente, de productos fabricados por terceros, tales como: cerraduras, griferías y sanitarios, así como también partes y piezas de los productos antes mencionados.

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA:**

(Continuación...)

6. En los últimos tres años, la economía ecuatoriana viene atravesando por dificultades, tales como baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el actual Gobierno Central del Ecuador está tomando medidas a fin de superar dichas dificultades. Estos aspectos deben ser considerados por la administración de la Compañía, a fin de asegurar la continuidad de sus operaciones. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

Independencia

7. Somos independientes de **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.
9. 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 empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de suspender sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.
10. Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información que contienen los estados financieros.

(Continúa en la siguiente página...)



2

A los Accionistas de CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA:

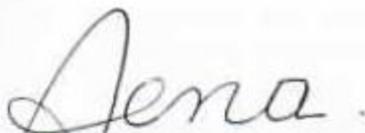
(Continuación...)

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

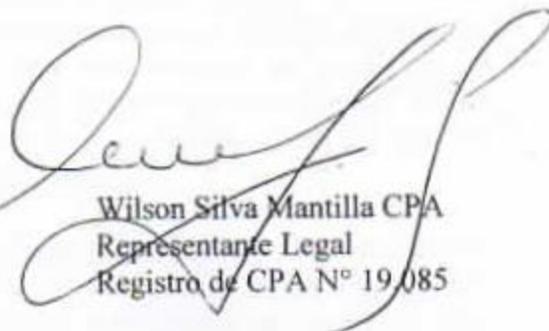
11. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros, están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable, es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
12. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría (En el Anexo N°1 detallamos las responsabilidades que tenemos como auditores externos de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría).
13. Les comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria respecto del Informe de Cumplimiento Tributario a fin de dar cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno; el mencionado informe se emitirá por separado.



AENA, Auditores y Consultores Cia. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221



Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

ANEXO N° 1

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

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

- a. Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o evasión del control interno, aspectos que no necesariamente pueden ser identificados en el transcurso de la auditoría.
- b. Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- c. Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración de la Compañía.
- d. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como entidad en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe (febrero, 28 de 2018). Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la Compañía no continúe como ente en funcionamiento.
- e. Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados en mención representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2017	2016	NOTAS	2017	2016
ACTIVOS						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	79.121	61.296	13	445.786	382.936
Deudores comerciales	7	1.201.466	1.182.489	14	350.390	459.468
Inventarios	8	2.185.430	2.263.143	15	105.565	133.197
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	9	79.835	95.796	16	67.107	141.991
Total activos corrientes		3.545.852	3.602.724		968.848	1.117.592
Activos no corrientes:						
Propiedad, planta y equipo	10	587.590	627.034	17	821.083	736.169
Activo intangible	11	12.518	35.080	18	288.000	353.000
Activos financieros y otros a largo plazo	12	52.666	52.666		1.109.083	1.089.169
Total activos no corrientes		652.774	714.780		2.077.931	2.206.761
Total activos		4.198.626	4.317.504			
PASIVOS						
Pasivos corrientes:						
Obligaciones bancarias						
Proveedores						
Obligaciones con empleados						
Impuestos corrientes y otras cuentas por pagar						
Total pasivos corrientes						
Pasivos no corrientes:						
Obligaciones por beneficios definidos						
Partes relacionadas a largo plazo						
Total pasivos no corrientes						
Total pasivos						

PATRIMONIO			
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)		2.120.695	2.110.743
Total pasivos y patrimonio		4.198.626	4.317.504


Ing. Jaime Tenesaca
Representante Legal


CBA. Jacqueline Caicedo
Contadora General

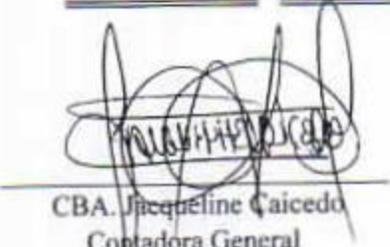
Las notas adjuntas (1 a 29) son parte integrante de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA

ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS
RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		5.422.417	5.432.345
Costos operativos		-3.666.485	-3.473.853
Margen Bruto	21	<u>1.755.932</u>	<u>1.958.492</u>
Gastos de administración y ventas	22	-1.575.301	-1.640.478
Gastos financieros		-99.318	-142.353
Otros ingresos		67.463	117.512
		<u>-1.607.156</u>	<u>-1.665.319</u>
Ganancia antes de impuestos		<u>148.776</u>	<u>293.173</u>
Impuesto a las ganancias	23	-48.824	-88.046
GANANCIA DE OPERACIONES		<u>99.952</u>	<u>205.127</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos		-	-
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		-	-
UTILIDAD NETA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>99.952</u>	<u>205.127</u>
RESULTADO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		99.952	205.127
Participación no controlante		-	-
		<u>99.952</u>	<u>205.127</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		99.952	205.127
Participación no controlante		-	-
		<u>99.952</u>	<u>205.127</u>
GANANCIA POR ACCIÓN:			
Básica		<u>0,07</u>	<u>0,14</u>


Ing. Jaime Tenesaca
Representante Legal


CBA. Jacqueline Caicedo
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 29) son parte integrante de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 20.a)	Reserva Legal (Nota 20.b)	Reserva Facultativa	Resultados de NIIF por primera vez (Nota 20.c)	Utilidades Acumuladas (Nota 20.d)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.500.000	138.311	3.260	15.337	358.343	2.015.251
Cambios en Patrimonio:						
Pago de dividendos	-	-	-	-	-110.000	-110.000
Transferencia a reserva legal	-	27.256	-	-	-27.256	-
Pago salario digno	-	-	-	-	-161	-161
Utilidad neta del año	-	-	-	-	205.127	205.127
Ajustes	-	-	-	526	-	526
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.500.000	165.567	3.260	15.863	426.053	2.110.743
Cambios en Patrimonio:						
Pago de dividendos	-	-	-	-	-90.000	-90.000
Transferencia a reserva legal	-	30.508	-	-	-30.508	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	99.952	99.952
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.500.000	196.075	3.260	15.863	405.497	2.120.695


 Ing. Jaime Tenesaca
 Representante Legal


 CBA Jacqueline Caicedo
 Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 29) son parte integrante de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		5.392.581	5.223.122
Pagado a proveedores y empleados		-5.095.646	-4.892.130
Costos financieros		-	-96.982
Impuesto a las ganancias	23	-96.428	-91.152
Participación trabajadores	22	-51.737	-65.893
Gastos financieros		-99.318	-
Otros ingresos		67.463	32.769
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>116.915</u>	<u>109.734</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adiciones netas de propiedad, planta y equipo	10	-5.514	-7.506
Adquisición de activo intangible	11	-1.426	-16.114
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		<u>-6.940</u>	<u>-23.620</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias		62.850	-34.284
Partes relacionadas a largo plazo	18	-65.000	45.000
Dividendos pagados	20	-90.000	-110.000
Compensación salario digno		-	-161
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>-92.150</u>	<u>-99.445</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neta durante el año		17.825	-13.331
Saldo al inicio del año		61.296	74.627
Saldo al final del año	6	<u>79.121</u>	<u>61.296</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 29) son parte integrante de estos estados financieros

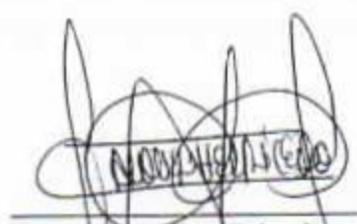
CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancia de operaciones		99.952	205.127
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	10	44.958	56.332
Amortización de activo intangible	11	23.988	23.285
Deterioro de deudores comerciales	7	7.359	31.462
Obligaciones por beneficios definidos	17	93.884	33.909
Provisión de deterioro inventarios	8	-19.492	7.428
Provisión de impuesto a las ganancias	23	48.824	88.046
Provisión de participación trabajadores	15 y 22	26.255	51.737
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales		-76.059	-236.420
Inventarios		97.205	54.895
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		-30.745	-67.229
Proveedores		-109.078	-1.808
Obligaciones con empleados		-53.887	-53.566
Impuestos corrientes y otras cuentas por pagar		-27.279	-36.297
Obligaciones por beneficios definidos		-8.970	-47.167
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>116.915</u>	<u>109.734</u>


Ing. Jaime Tenesaca
Representante Legal


CBA. Jaqueline Caicedo
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 29) son parte integrante de estos estados financieros