

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
SEGURILLANTA S.A.
Manta, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros de **SEGURILLANTA S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **SEGURILLANTA S.A.** al 31 de diciembre de 2017, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis:

4. Mediante Registro Oficial Suplemento 759 de 20 de mayo de 2016, se aprobó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016. Dicha ley exoneró del pago del anticipo de impuesta a la renta del año 2017, a quienes presten sus servicios o tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas. La Compañía registra sus actividades comerciales en Manabí, por lo que estuvo exonerado del pago del anticipo de impuesto a la renta.

PBX +593 4 2367833 • Telf. 2361219 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Teléfonos +593 2 2263959 • 2263960 • 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



Asuntos clave de auditoría:

5. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
6. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

7. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
9. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
11. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - 11.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.

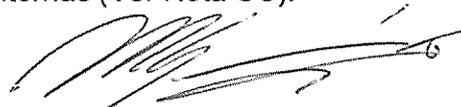
- 11.2. Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - 11.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
 - 11.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
 - 11.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
12. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.
 13. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.
 14. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

15. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interna, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

16. Durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2017, la Compañía efectuó transacciones de ingresos y egresos con compañías relacionadas locales por un total de US\$9,240,170 por lo que está en obligación de presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. A la fecha de este informe, la Administración aún tiene plazo para su presentación, no ha efectuado la evaluación de los Precios de Transferencias, y desconoce posibles ajustes sobre la obligación declarada de Impuesto a la Renta.
17. El 22 de agosto de 2017, el Servicio de Rentas Internas mediante Acta de Determinación Final No. 13201724900823792, notificó a la Compañía un total a pagar de US\$149,241, originado de la verificación realizada a las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2013. El 20 de noviembre de 2017, el representante legal de la Compañía entregó al Servicio de Rentas Internas la documentación de descargo al Acta de Determinación mencionada. A la fecha de este informe, no se ha obtenido un pronunciamiento final por parte del Servicios de Rentas Internas (Ver Nota CC).

PKF Ecuador & i.
2 de marzo de 2018
Guayaquil, Ecuador



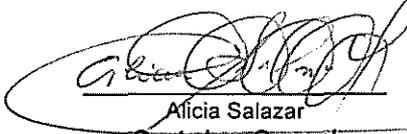
Manuel García Andrade
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros No.02

SEGURILLANTA S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	255,610	195,330
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	3,722,946	2,920,984
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	117,933	140,507
Inventario (Nota J)	1,272,163	1,482,949
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas (Nota T)	55,286	56,751
Activos por impuestos corrientes	40,329	16,667
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	5,464,267	4,813,188
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota K)	2,289,879	2,367,947
Activo intangible	27,743	
Inversiones en acciones (Nota L)	113,416	113,416
Otros activos no corrientes	13,926	12,290
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,444,964	2,493,653
TOTAL ACTIVOS	7,909,231	7,306,841
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras (Nota R)	121,853	222,503
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota M)	998,308	875,709
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota N)	77,204	74,188
Pasivos por impuestos corrientes (Nota O)	172,179	191,344
Cuentas y documentos por pagar relacionadas (Nota T)	1,739,116	1,399,072
Pasivos acumulados (Nota P)	118,017	171,174
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,226,677	2,933,990
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Provisión por beneficios a empleados (Nota Q)	468,963	438,527
Obligaciones con instituciones financieras (Nota R)	301,762	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	770,725	438,527
PATRIMONIO (Nota S)		
Capital social	1,460,505	1,334,732
Reserva legal	478,323	439,706
Reserva facultativa	152,325	152,325
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	615,282	615,282
Resultados acumulados	1,205,394	1,392,279
TOTAL PATRIMONIO	3,911,829	3,934,324
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7,909,231	7,306,841

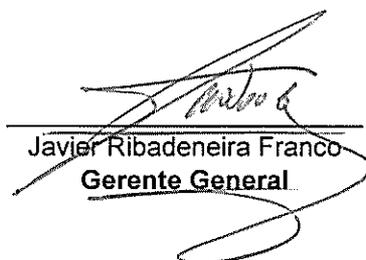

 Javier Ribadeneira Franco
 Representante Legal


 Alicia Salazar
 Contadora General

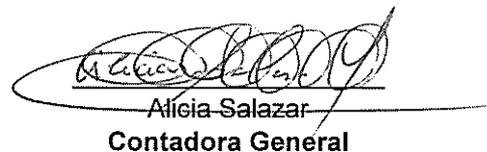
SEGURILLANTA S.A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
INGRESOS OPERACIONALES		
Ingresos de actividades ordinarias (Nota U)	14,341,737	13,942,031
Menos: Costo de Ventas (Nota V)	11,341,507	10,688,205
UTILIDAD BRUTA	3,000,230	3,253,826
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de venta y distribución (Nota W)	2,398,396	2,286,387
Gastos administrativos (Nota X)	543,132	549,096
	2,941,528	2,835,483
UTILIDAD OPERACIONAL	58,702	418,343
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Otros ingresos (Nota Y)	429,310	336,408
Otros egresos	1,435	2,151
Gastos financieros	154,316	165,441
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	332,261	591,461
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota Z)	49,839	89,547
Impuesto a la renta (Nota Z)	83,134	115,741
UTILIDAD DEL EJERCICIO	199,288	386,173
Reserva legal	38,617	16,925
UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS	160,671	369,248
UTILIDAD NETA POR PARTICIPACIÓN	0.11	0.28



Javier Ribadeneira Franco
Gerente General

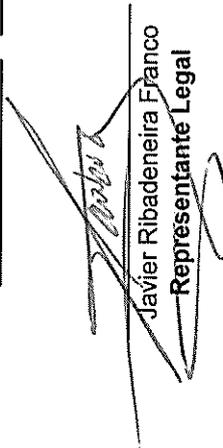


Alicia Salazar
Contadora General

SEGURILLANTA S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2016	1,334,732	422,781		615,282	1,175,356
Utilidad del ejercicio					386,173
Apropiación de reserva legal		16,925			(16,925)
Constitución de reserva			152,325		(152,325)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,334,732	439,706	152,325	615,282	1,392,279
Utilidad del ejercicio					199,288
Aumento de capital social	125,773				(125,773)
Apropiación de reserva legal		38,617			(38,617)
Distribución de dividendos					(221,783)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,460,505	478,323	152,325	615,282	1,205,394



Javier Ribadeneira Franco
Representante Legal



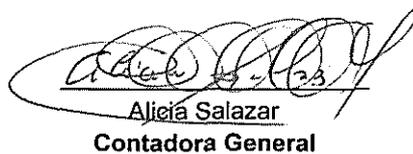
Aileia Salazar
Contadora General

SEGURILLANTA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	15,121,125	13,457,213
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(15,220,176)	(13,470,653)
Otros ingresos	429,310	336,408
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	330,259	322,968
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adición de activo intangible	(6,126)	
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	2,479	
Adición de propiedades, maquinarias y equipos	(245,661)	(186,409)
Incremento inversión		(71,458)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(249,308)	(257,867)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	498,000	200,000
Sobregiro bancario	(5,485)	5,484
Pagos obligaciones bancarias	(291,403)	(193,856)
Dividendos pagados	(221,783)	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(20,671)	11,628
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	60,280	76,729
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	195,330	118,601
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	255,610	195,330


 Javier Ribadeneira Franco
 Gerente General


 Alicia Salazar
 Contadora General

SEGURILLANTA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad de ejercicio	199,288	386,173
Transacciones que no representan movimientos de efectivo:		
Provisión cuentas incobrables	75,000	74,082
Depreciación de propiedad, maquinarias y equipos	271,003	259,646
Baja de propiedad, maquinarias y equipos	(165)	40,312
Amortización de activos intangibles	28,795	
Provisión de participación de trabajadores		88,719
Provisión para beneficios sociales, neto	55,590	81,926
Pago por beneficios a empleados	(25,154)	
Reversos por beneficios sociales y otros		(41,439)
	<u>604,357</u>	<u>889,419</u>
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	(852,923)	410,735
Inventarios	210,786	(64,925)
Otros activos	(25,298)	(14,226)
Cuentas y documentos por pagar	53,293	(898,035)
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	340,044	
	<u>(274,098)</u>	<u>(566,451)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>330,259</u>	<u>322,968</u>


 Javier Ribadeneira Franco
 Representante legal


 Alicia Salazar
 Contadora General