

KANAWHA S.A.

Estados Financieros

Años Terminados 31 de Diciembre del 2018 y 2017

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes _____	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera _____	3
Estado de Resultados Integrales _____	4
Estado de Cambios en el Patrimonio _____	5
Estado de Flujos de Efectivo _____	6
Notas a los Estados Financieros _____	7

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A la Junta General de Accionistas de  
KANAWHA S.A.*

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros de KANAWHA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como sus notas explicativas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de KANAWHA S.A. al 31 de diciembre del 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas.

## Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en el subtítulo “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*” de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requisitos de ética que establece el Código de Ética del Contador Público Ecuatoriano aplicable a las auditorías de estados financieros; y, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente para nuestra opinión de auditoría.

## Responsabilidades de la Administración en relación a los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, y del mantenimiento del control interno que permita la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por declaraciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, es decir, que la Compañía tiene la capacidad de realizar sus activos y de liquidar sus pasivos en el curso normal de los negocios, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no exista otra alternativa más realista que hacerlo, en cuyo caso, los estados financieros deben registrar y/o revelar, según sea aplicable, las circunstancias por las cuales existe una incertidumbre material que conlleve una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

## Asunto que requiere énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se indica en las notas 2 y 4 a los estados financieros adjuntos, las inversiones asociadas se miden al método de participación. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene principalmente inversiones en DPWorld Posorja S.A. con un 22% de participación accionaria, cuyos estados financieros fueron auditados por otro auditor independiente que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

## Otro asunto

Los estados financieros de KANAWHA S.A., correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017, fueron auditados por otro auditor independiente, que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

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

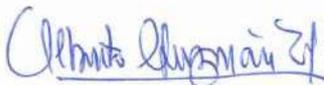
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de declaraciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable consiste en alcanzar un alto nivel de certeza, pero no garantiza que una auditoría realizada con las NIAs detectará todas las declaraciones erróneas significativas cuando existan. Las declaraciones erróneas pueden surgir de fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, podría esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; así también realizamos:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de declaraciones erróneas significativas en los estados financieros, debido a fraude o error, para lo cual diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una declaración errónea significativa debido a fraude es más elevado que en el caso de una declaración errónea significativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación y omisiones deliberadas sobre debilidades del control y declaraciones falsas hechas por parte de la Administración al auditor.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material que pueda generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestra conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o circunstancias futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, así también evaluamos que dichos estados financieros y sus notas explicativas representan la presentación razonable de transacciones y eventos relacionados con las operaciones realizadas por la Compañía.

## Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios en calidad de Auditor Externo

Sin calificar nuestra opinión, manifestamos que, de acuerdo a disposiciones legales vigentes el Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2018, será presentado por separado hasta el 26 de julio del 2019 conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.



C.P.A / M.B.A Alberto G Guzmán M –Socio  
RNC No. 23609



CONSULTORES GUZMÁN BENÍTEZ & ASOCIADOS CIA.LTDA.  
RNAE-2 No. 361

Mayo 10 de 2019  
Guayaquil – Ecuador

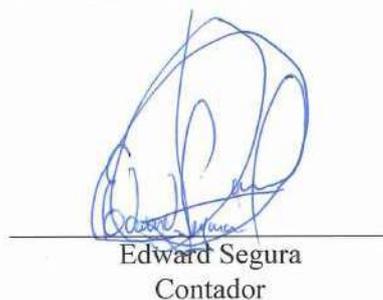
KANAWHA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	<u>Dic.31,2018</u>	<u>Dic.31,2017</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Bancos		13,120	1,403
Cuentas por cobrar	3	<u>367,697</u>	<u>101,927</u>
Total activos corrientes		380,817	103,330
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Inversiones en asociadas	4	<u>28,964,989</u>	<u>21,339,588</u>
Total activos no corrientes		28,964,989	21,339,588
TOTAL		<u>29,345,806</u>	<u>21,442,918</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar	5	11,293,115	10,027,222
Impuestos corrientes		<u>7</u>	<u>7</u>
Total pasivos corrientes		11,293,122	10,027,222
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Préstamos bancarios	6	<u>8,468,199</u>	<u>8,468,199</u>
Total pasivos		19,761,321	10,027,222
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	7	5,000,000	1,000
Aporte para futuro aumento de capital		9,844,732	12,343,732
Resultados acumulados		<u>(5,260,247)</u>	<u>(929,036)</u>
Total patrimonio		9,584,485	11,415,696
TOTAL		<u>29,345,806</u>	<u>21,442,918</u>

Ver notas a los estados financieros adjuntos

  
Gustavo Heinert Musello  
Gerente General

  
Edward Segura  
Contador

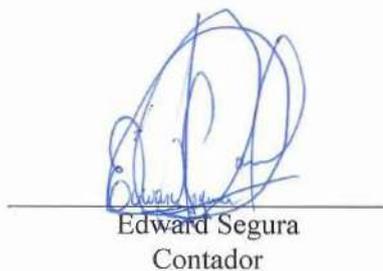
KANAWHA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	<u>Dic.31,2018</u>	<u>Dic.31,2017</u>
<b>GASTOS:</b>			
Participación en las pérdidas de las asociadas	4	(4,114,723)	(685,414)
Interés en préstamos bancarios	6	(194,199)	
Impuestos, tasas y contribuciones		(18,663)	(1,928)
Honorarios		(3,192)	
Gastos legales		(366)	(11,483)
Otros menores		<u>(68)</u>	<u>(2,813)</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<u>(4,331,211)</u>	<u>(701,638)</u>

Ver notas a los estados financieros adjuntos

  
Gustavo Heinert Musello  
Gerente General

  
Edward Segura  
Contador

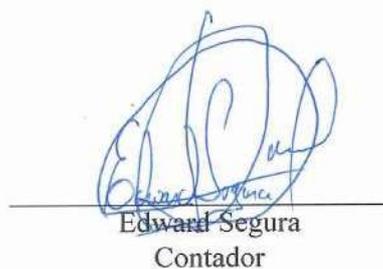
KANAWHA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Enero 1, 2017</b>	1,000	35	(227,398)	(226,363)
Aportes		12,343,697		12,343,697
Resultado integral del año	_____	_____	(701,638)	(701,638)
<b>Diciembre 31, 2017</b>	1,000	12,343,732	(929,036)	11,415,696
Aportes		2,500,000		2,500,000
Aumento de capital	4,999,000	(4,999,000)		
Resultado integral del año	_____	_____	(4,331,211)	(4,331,211)
<b>Diciembre 31, 2018</b>	<u>5,000,000</u>	<u>9,844,732</u>	<u>(5,260,247)</u>	<u>9,584,485</u>

Ver notas a los estados financieros adjuntos

  
Gustavo Heinert Musello  
Gerente General

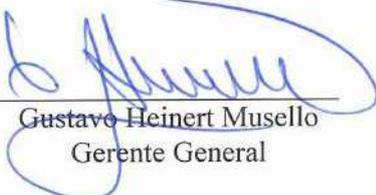
  
Edward Segura  
Contador

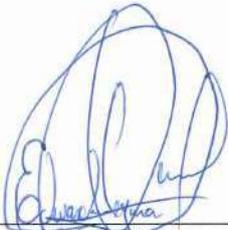
**KANAWHA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Dic.31,2018</u>	<u>Dic.31,2017</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Aportes entregados a asociadas	(11,740,000)	(15,400,000)
Incremento por préstamos de relacionadas	900,000	7,631,220
Disminución de cuentas por cobrar relacionadas	100,000	
Pagado a proveedores y otros	<u>(22,283)</u>	<u>(26,223)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	(10,762,283)	(7,795,003)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos bancarios recibidos	8,274,000	
Aportes recibidos para futuras capitalizaciones	<u>2,500,000</u>	<u>7,690,692</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	10,774,000	7,690,692
<b>BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	11,717	(104,311)
Saldos al comienzo del año	<u>1,403</u>	<u>105,714</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>13,120</u>	<u>1,403</u>
<b>TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>		
Participación en pérdidas de las asociadas	4,114,723	685,414
Cesión de derechos, nota 11	365,685	
Interés en préstamos bancarios	194,199	
Compra de acciones	208	200,001
Aporte en acciones recibido		4,653,005

Ver notas a los estados financieros adjuntos

  
Gustavo Heinert Musello  
Gerente General

  
Edward Segura  
Contador