



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores • Auditores • Asesores

INSPESEG Cía. Ltda.

ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2017
(Con el Dictamen de Auditoría Externa)



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores • Auditores • Asesores

INSPESEG Cía. Ltda.

Estados Financieros por el período enero 01 – diciembre 31 de 2017
Informe del Auditor Independiente

INDICE

Dictamen del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Socios de

INSPESEG Cía. Ltda.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **INSPESEG Cía. Ltda.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el de flujos de efectivo, correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros por el año terminado en diciembre 31 de 2016 de **INSPESEG Cía. Ltda.** no fueron auditados por cuanto la Compañía no se encontraba obligada.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **INSPESEG Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2017, el resultado de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Nuestra Auditoría fue efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con dichas normas, se describe más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor con relación a la auditoría de los estados financieros. De conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, somos independientes de **INSPESEG Cía. Ltda.**, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.



En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con su funcionamiento, utilizando el principio contable de la empresa en marcha.

Los encargados de la Dirección de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad de Auditor Externo en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo consiste en 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 contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. 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.

Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado en diciembre 31 de 2017, de INSPESEG Cía. Ltda., requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.

Quito, abril 27 de 2018

I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.
SC - RNAE 304

Dr. Iván Iglesias C.
Representante Legal
Lic. Prof. 10031

INSESEG Cía. Ltda.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en US dólares)

ACTIVO	NOTAS	A DIC.31/2017	A DIC.31/2016	PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	A DIC.31/2017	A DIC.31/2016
Activo corriente :				Pasivo corriente :			
Efectivo y Equivalentes	3	633.167,53	822.960,76	Cuentas por Pagar Proveedores	8	77.655,72	861.576,67
Clas.por Cobr. Clientes - Neto	4	37.865,35	354.454,11	Cuentas por Pagar Locales	9	220.000,00	365.000,00
Cuentas por Cobrar - Fisco	5	137.851,20	191.079,24	Obligaciones Fiscales	10	260.075,19	9.227,80
Pagos Anticipados	6	404.600,00	435.073,23	Obligaciones Laborales IESS	11	219.128,04	59.266,27
Otras Cuentas por Cobrar		1.448,92	2.500,00	Otras Cuentas por Pagar	12	25.000,00	191.070,01
Total activo corriente		1.214.953,00	1.806.067,34	Total pasivo corriente		801.859,95	1.486.140,75
Activo no corriente :				Pasivo no corriente :			
Propiedad Planta y Equipo - Neto	7	589.145,06	341.334,44	Obligaciones Laborales L/P	13	38.464,44	35.197,44
Activos Intangibles		0,00	23.965,04	Total pasivo no corriente		38.464,44	35.197,44
Total activo no corriente		589.145,06	365.299,48	TOTAL PASIVO		840.324,39	1.521.338,19
TOTAL ACTIVO :	US\$	1.804.098,06	2.171.366,82	Patrimonio (Según estado adjunto)	14	963.773,67	650.028,63
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :		1.804.098,06	2.171.366,82

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

INSPESEG Cía. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 (Expresado en US dólares)

	NOTAS	ENE.01-DIC.31/2017	ENE.01-DIC.31/2016
INGRESOS			
Ingresos por Ventas Netas	15	2.090.093,68	3.343.797,22
Total Ingresos		2.090.093,68	3.343.797,22
COSTOS			
Costos de Ventas		0,00	0,00
UTILIDAD BRUTA		2.090.093,68	3.343.797,22
GASTOS			
	16		
Gastos de Administración y Ventas		-408.545,80	-1.974.851,97
Gastos de Personal		-285.018,53	-879.206,98
Gastos Depreciación Activos Fijos		-45.962,41	-51.755,35
Gastos Financieros		-19.312,37	-17.169,99
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-756.839,11	-2.922.984,27
RESULTADO OPERACIONAL		1.333.254,57	420.812,95
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		3.129,46	0,00
Gastos No Deducibles		-4.917,38	-3.994,76
		-1.787,92	-3.994,76
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA		1.331.466,65	416.818,19
15% Participación Laboral		-199.719,99	0,00 (i)
Impuesto a la Renta		-250.066,08	0,00 (i)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	US\$	881.680,58	416.818,19

(i) Los valores correspondientes a Impuesto a la Renta y Utilidad Participación Trabajadores 2016 se pagaron en el 2017 sin el registro previo de una provisión.

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

INPESEG Cía. Ltda.

Pág. 3 de 4

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el periodo comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2017
(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESULT. ACUMUL. ADOP. NIIF 1ra VEZ	RESULT. AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDOS A DIC.31 DE 2016	118.670,01	1.448,27	10.201,99	0,00	102.890,17	416.818,19	650.028,63
Transferencia Resultados							
Pago de Dividendos					416.818,19	-416.818,19	0,00
Imp. a la Renta y 15% Utilidades años anteriores					-200.000,00		-200.000,00
Ajustes por adopcion de NIIF'S				-194.082,03	-173.853,51		-173.853,51
Resultado año 2017						1.331.466,65	1.331.466,65
Participación Utilidad Trabajadores						-199.719,99	-199.719,99
Impuesto a la Renta						-250.066,08	-250.066,08
SALDOS A DIC.31 DE 2017	118.670,01	1.448,27	10.201,99	-194.082,03	145.854,85	891.680,59	963.773,67

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

INSPESEG Cía. Ltda.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2017

(Expresado en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RECIBIDO DE CLIENTES	2.230.400,34
PAGADO A PROVEEDORES	-364.335,15
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-352.823,71
PAGADO POR GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	-403.278,80
AUMENTO EN OTROS GASTOS	<u>-11.298,47</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	1.098.664,21
POR GASTOS FINANCIEROS	-19.312,37
POR OBLIGACIONES FISCALES	-91.008,77
POR EGRESOS/ INGRESOS VARIOS	<u>-1.787,92</u>

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	986.556,15
--	-------------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

DISMINUCIÓN DE INVERSIONES	0,00
AUMENTO ACTIVOS FIJOS	<u>-441.348,38</u>

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-441.348,38
---	--------------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

DISMINUCIÓN DE OBLIGACIONES BANCARIAS	0,00
DISMINUCIÓN CTAS. POR PAGAR RELACIONADAS	-145.000,00
DIVIDENDOS PAGADOS	<u>-590.000,00</u>

EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-735.000,00
---	--------------------

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-189.793,23
---	-------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:	822.960,76
---	------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:	US\$ 633.167,53
---	------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



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

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO.

Inspeseg Cía. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador mediante escritura pública otorgada por la Notaría Segunda del cantón Quito en noviembre 10 de 1993, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el No. 234, Tomo 125, en febrero 04 de 1994, su objeto social principal es realizar inspecciones y realizar análisis de riesgos para compañías aseguradoras, corredores de seguros y otros.

Conforme escritura de constitución, el Capital Social inicial de la Compañía fue de S/. 2.210.000,00, equivalentes a US\$ 88,40. A diciembre 31 de 2017 el capital social de la Compañía asciende a US\$ 118.670,01, monto que se sustenta en el documento "Datos Generales de la Compañía" emitido por la Superintendencia de Compañías, certificación que hemos obtenido en la fecha de emisión de este Informe por cuanto no hemos podido verificar la escritura pública sobre este valor.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Las políticas contables de la Compañía, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. En razón de que la Empresa hasta el año 2015 se encontraba bajo la vigilancia de la Superintendencia de Bancos y, consecuentemente se sujetaba a sus normas, la Administración decidió implementar las NIIF para pymes; tomando el año 2016 como el de transición y el año 2017 como el de aplicación conforme se revela en la Nota 14.

2.1) BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros a diciembre 31 de 2017 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

2.3) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se registra al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada. El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, de la siguiente manera:

Activo Fijo	Años Vida Útil	% Depreciación
Edificios	20	5
Muebles, Enseres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Equipo de Computación	3	33.33



Un desglose de los conceptos que conforman los principales rubros de los estados financieros se informa a continuación:

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El Efectivo y Equivalentes de Efectivo se encuentra conformado por:

	<u>A DIC.31/2017</u>	<u>A DIC.31/2016</u>
Caja Chica Serm Quito	0,00	1.000,00
Caja Chica Serm Loja	0,00	17,59
Caja Chica	500,00	0,00
Caja Chica Guayaquil	0,00	400,00
Banco de Guayaquil	398.073,44	221.028,07
Banco COFIEC	0,00	246,40
Banco de Loja	436,06	13.702,01
Banco Internacional	233.505,57	212.088,59
Banco de Guayaquil	0,00	58,99
Banco EFG	0,00	28.530,00
Banco Pacifico	652,46	345.889,11
Total	US\$ <u>633.167,53</u>	<u>822.960,76</u>

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Los saldos que conforman esta cuenta se presentan a continuación:

	<u>A DIC.31/2017</u>	<u>A DIC.31/2016</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	38.088,89	354.454,11
Provisión Cuentas Incobrables	-203,54	0,00
Total	US\$ <u>37.885,35</u>	<u>354.454,11</u>

5. CUENTAS POR COBRAR – FISCO

El desglose de los saldos es el siguiente:

	<u>A DIC.31/2017</u>	<u>A DIC.31/2016</u>
Retención IVA	38.453,04	71.694,56
Crédito Tributario	58.203,41	54.451,49
Retención Fuente 2 %	41.194,75	64.933,19
Total	US\$ <u>137.851,20</u>	<u>191.079,24</u>



6. PAGOS ANTICIPADOS

Comprende los siguientes saldos:

	<u>A DIC.31/2017</u>	<u>A DIC.31/2016</u>
Anticipo Proveedores	14.600,00	26.882,80
Prestamos Empleados	0,00	887,43
Alvarezconst S.A	0,00	407.303,00
Anticipo de Dividendos	390.000,00	0,00
Total	US\$ 404.600,00	435.073,23

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de los Activos Fijos durante el año 2017, es como sigue:

Activo fijo	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Ajustes / Reclasific.	Saldo 31/12/2017
Muebles y Enseres	195.770,35	28.564,78	-172.004,71 (i)	52.330,42
Equipo de Oficina	28.043,91	0,00	-5.972,69	22.071,22
Equipos de Seguridad	503,37	0,00	-503,37	0,00
Equipos de Computación	122.903,69	5.481,20	-100.289,88 (i)	28.095,01
Vehiculos	51.227,98	0,00	772,02	52.000,00
Edificios	107.900,00	407.303,00	-25.896,92	489.306,08
Terrenos	0,00	0,00	25.896,92	25.896,92
Total costo	506.349,30	441.348,98		669.699,65
Depreciación Acumulada	-165.014,86	-45.758,87	130.219,14	-80.554,59
Activo Neto	341.334,44	395.590,11	130.219,14	589.145,06

(i) Corresponde a bajas de Activos generadas como efecto de aplicación NIIF que la Empresa efectuó en el año 2017.

La depreciación del año que fue aplicada a Gastos es de US\$ 45.758,87, la cual es razonable.

8. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Comprende las obligaciones contraídas por la Compañía a favor de terceros por la adquisición de diversos bienes y servicios; a diciembre 31 de 2017 y 2016 presenta saldos de US\$ 77.655,72 y US\$ 861.576,67, respectivamente.

9. CUENTAS POR PAGAR LOCALES

Los saldos de Cuentas por Pagar Relacionadas pertenecen a lo siguiente:

	<u>A DIC.31/2017</u>	<u>A DIC.31/2016</u>
KAMANA	220.000,00 (i)	360.000,00
SERMEDICAL	0,00	5.000,00
Total	US\$ 220.000,00	365.000,00

(i) Conforme Acta de Junta General corresponde a una obligación adquirida en diciembre 28 de 2015 para la compra de oficinas a nombre de inspeseg Cía. Ltda, bajo condiciones de intereses a tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, los cuales serán cancelados conjuntamente con el capital.

10. OBLIGACIONES FISCALES

Un detalle de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	<u>A DIC.31/2017</u>	<u>A DIC.31/2016</u>
Ref. Fuente Impuesto Renta	0,00	6.857,74
Ref. Fuente - IVA	0,00	4.025,15
Retenciones empleados	0,00	2.055,96
SRI por Pagar	10.009,11	-3.711,05
Impuesto a la Renta por Pagar	250.066,08	0,00
Total	US\$ 260.075,19	9.227,80

11. OBLIGACIONES LABORALES E IESS

Un desglose se presenta a continuación:

	<u>A DIC.31/2017</u>	<u>A DIC.31/2016</u>
Obligaciones con el Personal:		
Sueldos por Pagar	0,00	13.416,10
Décimo tercer sueldo	1.309,56	11.496,97
Décimo cuarto sueldo	1.406,25	11.113,18
Vacaciones	0,00	5.459,89
15% Participación Trabajadores	199.719,99	0,00
	<u>202.435,80</u>	<u>41.486,14</u>
Obligaciones con el IESS:		
Aporte Personal IESS	1.563,62	3.615,34
Aporte Patronal IESS	2.748,78	548,17
Fondos de Reserva	10.312,63	4.945,94
Prestamos IESS	719,85	336,59
Préstamos Hipotecarios	1.348,36	1.819,14
Desahucio Por pagar	0,00	6.514,95
	<u>16.693,24</u>	<u>17.780,13</u>
Total	US\$ 219.129,04	59.266,27



12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Otras Cuentas por Pagar corresponde a lo siguiente:

	<u>A DIC.31/2017</u>	<u>A DIC.31/2016</u>
Elecpiroseg Cia Ltda.	0,00	16.760,60
Tarjeta de crédito por pagar	0,00	-690,59
Anticipo clientes	25.000,00	175.000,00
Total	US\$ <u>25.000,00</u>	<u>191.070,01</u>

13. OBLIGACIONES LABORALES L/P.

Corresponde a provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio, así:

	<u>A DIC.31/2017</u>	<u>A DIC.31/2016</u>
Provisión Jubilación	27.729,78 (i)	26.221,78
Provisión Desahucio	10.734,66 (i)	8.975,66
Total	US\$ <u>38.464,44</u>	<u>35.197,44</u>

(i) Estas provisiones se encuentran respaldadas por un Estudio Actuarial realizado por Actuaría Consultores Cía. Ltda.

14. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 de 2017 el Capital Social autorizado y suscrito de la Compañía se mantiene en US\$ 118.670,01 en registros contables como efecto de un incremento de capital efectuado en años anteriores; sin embargo, por cuanto la Administración no nos proporcionó la escritura pública, recurrimos al documento "Datos Generales de la Compañía" emitido por la Superintendencia de Compañías, certificación que hemos obtenido en la fecha de emisión de este informe, en el cual se confirma este monto.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías dispone que, al menos, el 5% de la utilidad anual líquida sea destinada para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, el 20% del capital social. Al cierre del ejercicio la Compañía presenta un saldo de US\$ 1.448,27 que corresponde al 1,22% del capital social. Aun no se ha registrado la apropiación para esta reserva de la utilidad del presente ejercicio.



RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF PRIMERA VEZ

Por efecto de la implementación de esta Norma tuvo una afectación negativa en su Patrimonio por US\$ 138.998,22, de este monto se transfiere US\$ 55.049,24 a resultados años anteriores; luego de esta transferencia, el saldo a diciembre 31 de 2017 es de US\$ 83.948,98.

La Empresa implementó las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES en el año 2017, en virtud de que hasta diciembre 31 de 2015 la Empresa se encontraba bajo el control de la Superintendencia de Bancos y, consecuentemente, se acogía a sus normas.

El deterioro neto del Patrimonio que se mantiene a diciembre 31 de 2017 es de US\$ 194.082,03, como consecuencia de la migración desde Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los grupos de cuentas que fueron ajustadas y cuya repercusión afectó negativamente al patrimonio fueron:

	Efecto en la Cuenta	Afectación Neta en el Patrimonio
POR AJUSTE A LA CUENTA		
Cuentas por Cobrar Clientes	Disminución	-26.262,10
Activos fijos	Disminución	-147.779,49
Garantías Arriendos	Disminución	-20.040,44
TOTAL NETO (DETERIORO DEL PATRIMONIO)		-194.082,03

15. INGRESOS POR VENTAS

Corresponde a los ingresos procedentes de la prestación de servicios, cuyos saldos por los años comprendidos entre enero 01 diciembre 31 de 2017 y 2016 ascienden a US\$ 2.090.093,68 y US\$ 3.343.797,22, respectivamente.

16. GASTOS

Conforme Estado de Resultados, los Gastos Operacionales de los ejercicios económicos comprendidos entre enero 01 y diciembre 31 de 2017 y 2016, en forma comparativa, corresponden a:

	2017	2016
Gastos de Administración y Ventas	406.545,80	1.974.851,97
Gastos de Personal	285.018,53	879.206,96
Gastos Depreciación Activos Fijos	45.962,41	51.755,35
Gastos Financieros	19.312,37	17.169,99
Total	US\$ 756.839,11	2.922.984,27



EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de presentación de este informe, no se han producido eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.