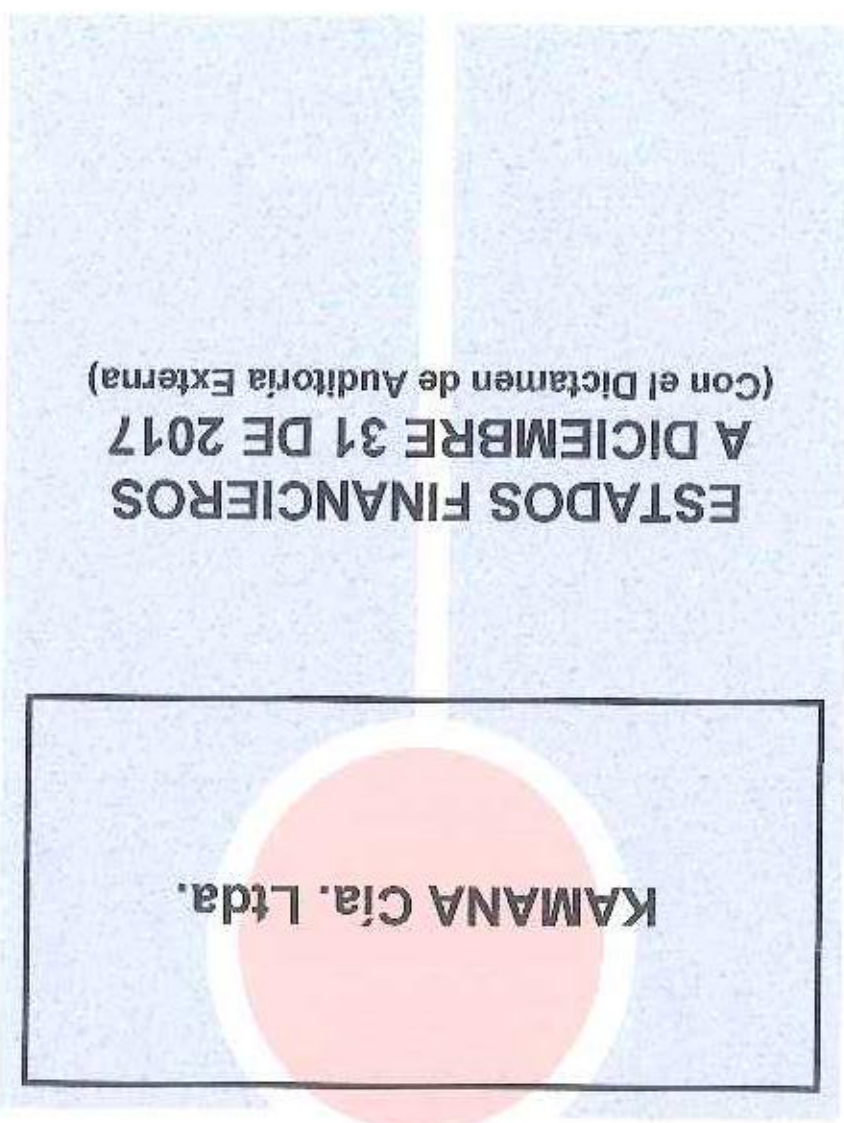




INDICE

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

KAMANA Cia. Ltda.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **KAMANA Cia. 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 **KAMANA Cia. Ltda.** fueron auditados por nosotros, conforme dictamen con salvedades emitido en abril 26 de 2017.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **KAMANA Cia. 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 **KAMANA Cia. 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.

KAMANA Cia. Ltda.
AUDITORIA EXTERNA – 2017

Riobier N. 20-75 y Bolivia Telf: 222 8044 / 256 8577
e-mail: gerencia@i-iglesiasyasesores.com
Quito – Ecuador

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 KAMANA Cia. Ltda., requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.

Quito, abril 27 de 2018

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

I. Iglesias & Asoc.

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

[Firma manuscrita]

KAMANA Cía. Ltda.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en US dólares)

ACTIVO	NOTAS	A DICIEMBRE 31/2017	A DICIEMBRE 31/2016	PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	A DICIEMBRE 31/2017	A DICIEMBRE 31/2016
Activo corriente :				Pasivo corriente :			
Efectivo y Equivalentes	3	61.947,46	99.745,97	Cuentas por Pagar Proveedores	8	1.069,24	458.547,57
Inversiones		0,00	1.416,28	Obligaciones Bancarias	9	6.409,99	5.500,00
Ctas. por Cobr. Clientes - Neto	4	13.325,62	104.491,74	Cuentas por Pagar Relacionadas	10	6.403,32	4.300,00
Cuentas por Cobrar - Fisco	5	34.151,89	66.458,27	Obligaciones Laborales IESS	11	11.296,88	17.973,32
Anticipo a Proveedores		0,00	63.026,79	Obligaciones Fiscales	12	11.754,99	1.184,75
Otras Cuentas por Cobrar	6	223.000,00	532.565,05	Anticipos de Clientes		0,00	6.248,40
Total activo corriente		332.424,97	867.702,10	Total pasivo corriente		36.534,42	493.754,04
Activo no corriente :				Pasivo no corriente :			
Propiedad Planta y Equipo - Neto	7	43.489,96	82.555,97	Obligaciones Laborales LP	13	26.072,00	0,00
Total activo no corriente		43.489,96	82.555,97	Total pasivo no corriente		26.072,00	0,00
TOTAL ACTIVO :		US\$ 375.914,93	950.258,07	TOTAL PASIVO		63.006,42	493.754,04
				Patrimonio (Según estado adjunto)	14	312.508,51	456.504,03
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :		US\$ 375.914,93	950.258,07

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

KAMANA Cia. 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 15 307,022,33 1,153,365,05

Total Ingresos 307,022,33 1,153,365,05

COSTOS

Costos de Ventas 0,00 0,00

UTILIDAD BRUTA 307,022,33 1,153,365,05

GASTOS 16

Gastos de Administración y Ventas -88,711,46 -733,676,18

Gastos de Personal -137,366,25 -411,109,81

Gastos Depreciación Activos Fijos -39,066,01 -14,368,08

Gastos Financieros -99,70 -1,347,61

TOTAL GASTOS OPERACIONALES -265,243,44 -1,160,521,68

RESULTADO OPERACIONAL 41,778,89 -7,156,63

INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES

Intereses Ganados 79,46 165,23

Restitución de Gastos 17,095,36 18,561,42

Gastos No Deducibles -8,696,59 -2,490,12

RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES 8,478,23 16,236,53

DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA

15% Participación Laboral -7,538,57 (iii) 0,00 (*)

Impuesto a la Renta -11,443,12 (iii) 0,00 (*)

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO US\$ 31,275,43 9,079,90

(*) El Impuesto a la Renta y Utilidad Trabajadores de 2016 fueron cancelados en el año 2017
 Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

KAMANA Cía. Ltda.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el periodo comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2017

(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	OTRAS RESERVAS	RESULT. ACUMUL. NIF. 1ra VEZ	Ganancia/Pérdida Actuarial	RESULT. AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDOS A DIC.31 DE 2016	234.750,00	2.798,83			209.875,30	9.079,90	456.504,03
Transferencia Resultados					9.079,90	-9.079,90	0,00
Pago Dividendos					-2.284,03		-2.284,03
Utilidad Cálculo Actuarial				16.258,00			16.258,00
Ajustes por adopción NIIF			-57.991,13				-57.991,13
Reclasif. Imp. Renta y 15% Utilidades 2016					-76.164,86		-76.164,86
Ajuste pagos Imp. Rta. años anteriores					-54.688,93		-54.688,93
Resultado año 2017						50.257,12	50.257,12
(-) 15% participación de trabajadores						-7.538,57	-7.538,57
Impuesto a la Renta						-11.443,12	-11.443,12
SALDOS A DIC.31 DE 2017	234.750,00	2.798,83	-57.991,13	16.258,00	85.817,38	31.275,43	312.908,51

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

KAMANA Cia. Ltda.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo enero 01 - diciembre 31 de 2016
(Expresado en US dólares)

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
RECIBIDO DE CLIENTES	379,054,81	1,483,836,82
PAGADO A PROVEEDORES	-79,171,08	-14,730,32
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-128,730,40	-489,209,70
PAGADO POR GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	-88,711,48	-733,676,18
AUMENTO EN OTROS GASTOS	-23,000,00	-291,146,65
EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	59,441,85	-44,926,03
POR GASTOS FINANCIEROS	-99,70	-1,347,61
POR OBLIGACIONES FISCALES	-107,764,45	13,851,08
POR EGRESOS/ INGRESOS VARIOS	8,478,23	16,236,53
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-39,944,07	-16,186,03
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
DISMINUCIÓN DE INVERSIONES	1,416,28	101,565,05
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1,416,28	101,565,05
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
AUMENTO / DISMINUCION DE OBLIGACIONES BANCARIAS	909,99	-8,932,63
AUMENTO CTAS. POR PAGAR RELACIONADAS	2,103,32	4,300,00
DIVIDENDOS PAGADOS	-2,284,03	0,00
EFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	729,28	-4,632,63
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-37,798,61	80,746,39
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:	99,745,97	18,999,58
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:	61,947,46	99,746,97
US\$		

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.

KAMANA Cía. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador mediante escritura pública otorgada por la Notaría Trigésima Séptima del cantón Quito en marzo 28 de 2001, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito bajo el No. de Repertorio 24248, Tomo 132, en septiembre 06 de 2001, su objeto social principal es desarrollar todas las actividades y funciones como Inspector de Riesgos.

Conforme escritura de constitución, el Capital Social inicial de la Compañía fue de US\$1.750,00. En diciembre 08 de 2014, se efectúa la reforma de estatutos y aumento de capital por US\$ 233.000,00, según escritura otorgada por la Notaría Cuarta, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito bajo el número 24650 del Repertorio, en diciembre 15 de 2014, aumento luego del cual el Capital Social actual de la Compañía asciende a US\$ 234.750,00 dividido en 23.475 participaciones sociales de US \$ 10,00 cada una.

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 2016 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

2.3) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se registra el 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
Muebles, Enseres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Equipo de Computación	3	33,33

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de Otras Cuentas por Cobrar son los siguientes:

		US\$	Total
Anticipo a empleados	A DIC.31/2017	3.000,00	
Ctas. por Cobrar Inspeseg Cia. Ltda.	(i)	220.000,00	
	A DIC.31/2016		532.565,05

(i) La variación de esta cuenta, con relación al año anterior, corresponde a lo siguiente:

Detalle	Valor
Saldo Inicial	532.565,05
Ajustes adopción NIIF	-332.565,05
Reclasificación	20.000,00
Saldo	220.000,00

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	Reclasif.	Saldo 31/12/2017
Muebles y Enseres	13.346,58	35,00	-35,00	13.346,58
Equipo de Oficina	2.995,48	0,00	0,00	2.995,48
Equipos de Cómputo	113.662,96	0,00	0,00	113.662,96
Total costo	130.005,02	35,00	-35,00	130.005,02
Depreciación Acumulada	-47.449,05	-39.066,01	0,00	-86.515,06
Activo Neto	82.555,97	-39.031,01	-35,00	43.489,96

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\$ 1.069,24 y US\$ 458.547,57, respectivamente.

8. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Los saldos presentados en esta cuenta corresponden a sobregiros ocasionales generados en las Cuentas Corrientes N° 2901982243 del Banco de Loja y N° 5005020716 del Banco Bolivariano, a continuación presentamos un comparativo con el saldo del año anterior:

	A DIC.31/2017	A DIC.31/2016
Banco de Loja	0,00	5.500,00
Banco Bolivariano	6.409,99	0,00
Total	6.409,99	5.500,00

10. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

A diciembre 31 de 2017 comprende US\$ 6.403,32 que corresponde a un préstamo adquirido de VALOREAL S.A. en noviembre 01 de 2017.

11. OBLIGACIONES LABORALES E IESS

Un desglose se presenta a continuación:

	A DIC.31/2017	A DIC.31/2016
Obligaciones con el Personal:		
Sueldos y salarios por pagar	0,00	753,25
Décimo tercer sueldo por pagar	748,84	13.763,64
Décimo cuarto sueldo por pagar	937,50	1.023,27
15% Participación Trabajadores	7.538,57	0,00
Obligaciones con el IESS:		
Aportes IESS	1.819,98	1.843,33
Préstamos IESS	110,38	169,66
Fondos Reserva	141,61	420,17
Total	11.296,88	17.973,32

12. OBLIGACIONES FISCALES

Un detalle de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	A DICIEMBRE 31/2017	A DICIEMBRE 31/2016
Retenciones en la Fte. IVA por Pagar	144,69	186,00
Ret. Fte. Impuesto Renta por Pagar	105,89	339,41
Impuesto Renta empleados por Pagar	61,29	659,34
Imp. Renta de la Compañía	11.443,12	0,00
Total	11.754,99	1.184,75

13. OBLIGACIONES LABORALES L/P.

La Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio a diciembre 31 de 2017 es como sigue:

Provisión Jubilación Patronal	18.793,00
Provisión Desahucio	7.279,00
Total	26.072,00

Estas provisiones se encuentran respaldadas por un Estudio Actuarial realizado por Actuaría Consultores Actuariales Cía. Ltda.

14. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 de 2017 el Capital Social autorizado y suscrito de la Compañía se mantiene en US\$ 234.750,00, el cual se encuentra dividido en 23.475 participaciones iguales y acumulativas de US\$ 10,00 cada una.

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 Empresa no ha registrado esta reserva. No obstante, la Empresa mantiene un saldo de US\$ 2.798,83, pero como Otras Reservas.

RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF PRIMERA VEZ

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\$ 57.991,13 como consecuencia de la migración desde Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

15. INGRESOS POR VENTAS

Corresponde a los ingresos procedentes de la prestación de servicios locales, cuyos saldos por los años comprendidos entre enero 01 de 2017 y 2016 ascienden a US\$ 307.022,33 y US\$ 1.153.365,05, 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:

Total	US\$	
Gastos de Administración y Ventas	88.711,48	2017
Gastos de Personal	137.366,25	2016
Gastos Depreciación Activos Fijos	39.066,01	
Gastos Financieros	99,70	
	265.243,44	
	1.160.521,68	

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.