INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Dispanel Cía. Ltda.:

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Dispanel Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la Opinión Calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Dispanel Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión calificada

Debido a que fuimos contratados como auditores externos para efectuar la auditoría financiera de Dispanel Cía. Ltda., después del 31 de diciembre del 2017, no participamos en la toma física de inventario; por tal motivo, no es factible validar los ajustes realizados en base a las actas de constatación física, que pudieron incidir sobre la presentación razonable de los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración de la Compañía no ha registrado una provisión por concepto de jubilación patronal y desahucio. Los efectos de esta situación sobre los estados financieros adjuntos no han sido determinados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Dispanel Cía. Ltda. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Asunto de énfasis

Los estados financieros de Dispanel Cía. Ltda por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión negativa el 31 de julio del 2017.

Otros asuntos

Durante el año 2015 y 2016, la Compañía sufrió pérdida de información del sistema contable por un virus informático llamado Ran Software, el cual restringe su acceso al sistema, dicho

virus, exige el pago de un rescate con el fin de eliminar la restricción. Durante el año 2016, la administración, optó por reingresar la información contable. A partir del año 2018, la administración migró su información a un sistema contable con mayor grado de seguridad informática. Nuestra opinión calificada no se modifica por este asunto.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de Dispanel Cia. Ltda., no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la junta de accionistas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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 negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a 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 (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a 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 intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento 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.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresamos una opinión modificada. 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 ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Quito, Abril 27, 2018

Johanna Alejandra Molina
RNAE No. 967

DISPANEL CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ACTIVOS	**Notas**	**31/12/17**	**31/12/16**
			(en U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	263,128	428,875
Cuentas por cobrar comerciales	5	74,462	206,918
Inventarios	6	1,056,639	2,226,029
Activos por impuestos corrientes	10	86,229	32,765
Total activos corrientes		1,480,458	2,894,587
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipos	7	13,510	13,510
Total activos no corrientes		13,510	13,510
TOTAL		1,493,968	2,908,097

Ver notas a los estados financieros

Elva Germania Elizalde
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO	**Notas**	**31/12/17**	**31/12/16**
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	131,589	65,401
Cuentas por pagar comerciales	9	300,350	271,358
Pasivos por impuestos corrientes	10	31,128	14,462
Obligaciones acumuladas	11	6,385	7,056
Total pasivos corrientes		469,452	358,277
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos largo plazo	8	974,385	2,500,227
Total pasivos no corrientes		974,385	2,500,227
Total pasivos		1,443,837	2,858,504
PATRIMONIO:	12		
Capital social		2,000	2,000
Reserva legal		250	250
Reserva facultativa		250	250
Utilidades acumuladas		47,631	47,093
Total patrimonio		50,131	49,593
TOTAL		1,493,968	2,908,097

Ver notas a los estados financieros

Verónica Ludeña
Contadora General

DISPANEL CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Notas	Año terminado 31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	13	4,041,943	3,035,460
COSTO DE VENTAS		(4,780,970)	(2,519,676)
MARGEN BRUTO		(739,027)	515,784
Gastos de administración	14	(205,973)	(181,242)
Gastos de venta	14	(314,180)	(304,006)
Gastos financieros		(29,074)	(18,310)
Otros ingresos, neto		1,288,792	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		538	12,226
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	10	-	(2,690)
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		538	9,536

Ver notas a los estados financieros

Elva Germania Elizalde
Representante Legal

Verónica Ludeña
Contador General

DISPANEL CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Utilidades acumuladas	Total
			... (en U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2,000	250	250	37,557	40,057
Utilidad del año	———	———	———	9,536	9,536
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,000	250	250	47,093	49,593
Utilidad del año	———	———	———	538	538
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,000	250	250	47,631	50,131

Ver notas a los estados financieros

Elva Germania Elizalde
Representante Legal

Verónica Ludeña
Contadora General

DISPANEL CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Año terminado 31/12/17	31/12/16
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	6,632,581	3,085,531
Pagado a proveedores y trabajadores	(5,317,706)	(3,957,540)
Intereses pagados	(20,968)	(13,067)
Impuesto a la renta		(2,690)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,293,907	(887,766)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (pago) de Préstamos	(1,459,654)	1,206,934
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1,459,654)	1,206,934
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(165,747)	319,168
Saldos al inicio del año	428,875	109,707
SALDOS AL FIN DEL AÑO	263,128	428,875

Ver notas a los estados financieros

Elva Germania Elizalde
Representante Legal

Verónica Ludeña
Contadora General