INFORME PROFESIONAL DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Administradores de:
DINUSA S. A.

Opinión con salvedades

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **DINUSA S.A.,** al 31 de diciembre de 2016, de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

2. En mi opinión, excepto por los posibles efectos de las cuestiones descritas en la sección Fundamentos de la opinión con salvedades, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, expresan la imagen fiel en todos los aspectos significativos la situación financiera de **DINUSA S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, su resultado integral, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión con salvedades

3. Como parte del saldo de la cuenta otros ingresos se incluye un valor de US $ 61.048, que corresponde a reclasificaciones desde la cuenta de proveedores, si bien he podido satisfacerme mediante procedimientos alternativos de la razonabilidad de los saldos de proveedores al 31 de diciembre de 2016, no he recibido la documentación justificativa sobre este valor ajustado y reconocido en otros ingresos, por lo que me veo limitado a opinar sobre la razonabilidad del mismo.

4. No se ha reconocido el IVA en ventas por los productos promocionales entregados a clientes durante el año 2016, el valor asciende a US$ 164.614, en consecuencia el pasivo y el gasto del ejercicio se encuentran subvaluados en 5% y 6% respectivamente, la administración está evaluando la posibilidad de disminuir este impacto realizando declaraciones sustitutivas compensado con crédito tributario directamente atribuible a las ventas con tarifa diferente de 0% con base en la contabilidad y no de acuerdo al factor de proporcionalidad como están presentadas las declaraciones originales.

5. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), he implementado procedimientos de control de calidad de mi auditoría en el cumplimiento de las normas profesionales, requisitos legales y regulaciones vigentes en el país, así como también las circunstancias actuales de la compañía para emitir mi opinión, Soy independiente de la sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de estados financieros en Ecuador (Código de Ética del Contador Ecuatoriano del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador) y he cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. En consecuencia a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión con salvedades sobre los estados financieros auditados.

Incertidumbre relacionada con el principio de Negocio en Marcha

6. Quiero llamar la atención sobre la Nota 1.3 que revela que, Mediante Resolución NO. SCVS.IRQ.DRASD.SD.2017.1605 fechada el 5 de julio de 2017 La Superintendencia de Compañías, declaró inactiva a Dinusa S. A. según el artículo 359 de la Ley de Compañías, el organismo de control presumió la inactividad, debido a que Dinusa S. A. no presentó durante dos años consecutivos, (2015 y 2016), la información societaria establecida en el artículo 20 de la Ley de Compañías. Adicionalmente la Resolución establece el término de 30 días, desde la notificación, para superar la inactividad. A la fecha de emisión del presente informe Dinusa S. A. no ha superado la inactividad y se encuentra en causal de disolución de conformidad con lo que dispone el tercer inciso del artículo 360 de la Ley de Compañías.

7. Quiero llamar la atención sobre la Nota 1.3 que revela que, Dinusa S. A. se encuentra en una de las causales de disolución del artículo 361 de la Ley de Compañías, en vista de que la pérdida del año 2016 de US$ 196.285, que sumada a las pérdidas acumuladas de años anteriores de US$ 76.825, superan el 50% del capital más las reservas en US$ 272.210, La compañía no ha logrado mejorar el resultado de sus operaciones en lo que va del año 2017, por lo que existen dudas significativas sobre la capacidad para continuar su operación y cumplir con la hipótesis de negocio en marcha.

8. Llamo la atención sobre las notas 8 y 11 donde se menciona la intención de la administración de generar una declaración sustitutiva del formulario de impuesto a la renta pues la declaración original se realizó sobre estados financieros preliminares, los efectos de la declaración sustitutiva que se realizará en los próximos días están incluidos en los estados financieros adjuntos

Cuestiones Clave de Auditoría

9. Las cuestiones Clave de Auditoría son aquellas cuestiones que, según mi juicio profesional, han sido de mayor significatividad en mi auditoría a los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de mi opinión sobre estos, y no expreso una opinión por separado de estas cuestiones:

10. La Compañía realizó operaciones con su Parte Relacionada Jabonería Wilson S. A. originadas por la venta de inventarios por un valor de US $ 7´753.364 y por prestación de servicios por un valor de US $ 72.952. El procedimiento desarrollado en mi auditoría para tratar esta cuestión clave comprendió la verificación: de los sustentos, de la oportunidad de las transacciones, del cumplimiento del principio de negocio en marcha, del reconocimiento de los efectos y la revelación en los estados financieros y en las notas explicativas.

11. Como hecho subsecuente en el ejercicio económico 2017 la compañía determinó faltantes de dinero en los cobros realizados por el personal de la sucursal de Guayaquil, por un valor aproximado de US$ 72.414, la Administración ha comenzado los procesos judiciales pertinentes en contra quienes considera son los responsables; Jazmín Karina Acosta Panchana y Julián Gabriel Ramírez Urbina ex-vendedores; a la fecha de emisión de este informe solo se ha llegado a un acuerdo reparatorio con Jazmín Karina Acosta Panchana por un valor de US$ 25.975 a través de un vehículo por un valor de US$ 15.000, la liquidación de haberes por US$ 4.561,60 y el compromiso de pago de US$ 6.414 garantizado mediante un pagaré a la orden; Adicionalmente la Administración tomó la decisión de remplazar a la totalidad del personal de la sucursal de Guayaquil en mayo de 2017, 34 personas, y 4 personas de la matriz en Quito, en junio de 2017; Gerente comercial, gerente regional, contador general y asistente de contabilidad, e incurrir en los pagos de las liquidaciones pertinentes según lo establecido en el Código de Trabajo.

Otro Asuntos

12. Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Otra Información

13. La administración es responsable de la "Otra información" incluida en documentos que contengan los Estados Financieros Auditados, (distinta de mi informe de auditoría y los correspondientes estados financieros). Entre otros, la otra información comprende el Informe o memoria anual que presenta el representante legal a la junta general de accionistas, del que se espera dispondré con posterioridad a la fecha de este informe de auditoría, mi responsabilidad es leer la Otra información y, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o mi conocimiento obtenido en la auditoría; o si, de algún modo, parecen contener un error de importancia relativa. Si, basándome en el trabajo realizado, concluyera que existe una incongruencia material en esta otra información, estoy obligado a informar de este hecho. En vista de que no he recibido la Otra información, no tengo nada que comunicar en este sentido, por lo tanto mi opinión no abarca la Otra información y no expreso ninguna otra forma de seguridad concluyente que no tenga que ver con los Estados Financieros.

Responsabilidad del Directorio en relación con los estados financieros

14. El Directorio de la entidad es responsable por: el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la relación de estimaciones financieras que sean razonables con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

15. En la presentación de estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la sociedad de continuar en operación, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra expectativa realista. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

Responsabilidad del Auditor en relación de la auditoria de los estados financieros

16. Mi objetivo implica planificar y ejecutar la auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos debido a Fraude o Error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad de las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando exista. Las incorrecciones son materiales si, individualmente o en su conjunto, influyen significativamente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en esos estados Financieros. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas. Los procedimientos seleccionados y aplicados, que dependen del juicio del auditor, son destinados a obtener evidencia de auditoria sobre saldos e información revelada en los estados financieros, así mismo los procedimientos seleccionados incluyen la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas valoraciones del riesgo, he tomado en cuenta el control interno relevante para la preparación, por la entidad, de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Mi Auditoría además implica concluir sobre lo adecuado de la utilización por la Administración del supuesto de Negocio en Marcha basándome en evidencia de Auditoria. Incluye también una evaluación y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Como parte de la auditoría he aplicado mi juicio profesional manteniendo una actitud de escepticismo durante todo el examen.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

17. A la fecha de emisión de este informe no se ha realizado la presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Compañías por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016, cuyo plazo venció el 30 de abril de 2017. La declaración de Impuesto a la Renta del año 2016 se realizó oportunamente sobre estados financieros preliminares. Y la compañía realizará la declaración sustitutiva sobre estados financieros definitivos en los próximos días, los efectos de la mencionada declaración sustitutiva ya están incluidos en los estados financieros adjuntos. Aún no se han presentando los reportes complementarios a la Superintendencia de Compañías debido a que este informe es parte de los resportes que deben cargarse al sistema de la Superintendencia al momento de la declaración..

18. Respecto de las obligaciones con la administración tributaria, al 31 de diciembre de 2016 la compañía mantiene diferencias entre los valores de ventas registradas en libros de US$ 12´801.551 y los valores presentados en las declaraciones mensuales de IVA de US$ 12´904.494, el monto total asciende a US $ 102.943 y corresponde a ventas declaradas en exceso, los valores de las cuentas de impuestos se presentan razonablemente en el estado financiero a excepción de lo mencionado en el párrafo 4 de este informe.

19. El artículo 28 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno obliga a los auditores externos a opinar expresamente en el informe de auditoría sobre la razonabilidad del deterioro de los activos financieros de la sociedad auditada. Al respecto informo que los saldos al 31 de diciembre de 2016, que la compañía mantiene en cuentas por cobrar comerciales por US$ 1.324.758 y deterioro acumulado por US$ 24.702 son razonables.

20. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito D. M., 11 de diciembre de 2017

Cordialmente,

Luis Geovanny Santander
R.N.A.E. Nº 1013

Siglas utilizadas

Compañía /	-	DINUSA S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones de las NIIF
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	-	Interpretaciones de las NIC
PCGA	-	Principios contables de general aceptación
IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US $	-	Dólares estadounidense

DINUSA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	Al 31 de Diciembre de 2016	2015
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	1.001.732	569.813
Activos financieros	5	1.300.055	1.339.685
Otras cuentas por cobrar	6	26.118	26.197
Inventarios	7	982.144	1.096.092
Impuestos anticipados	8	133.374	156.821
Total activo corriente		**3.443.422**	**3.188.607**
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades planta y equipo.	9	24.772	45.977
Total activo no corriente		**24.772**	**45.977**
TOTAL ACTIVO		**3.468.195**	**3.234.584**

Ver notas a los estados financieros

Horst Moeller
Gerente General
Dinusa S. A.

María Cristina Aguilar
Contadora General
Dinusa S. A.

DINUSA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO	Nota	Al 31 de Diciembre de 2016	2015
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos financieros	10	3.407.572	2.898.240
Obligaciones fiscales	11	120.007	134.995
Beneficios sociales	12	47.237	80.796
Otras cuentas por pagar	13	39.870	53.504
Total pasivo corriente		**3.614.686**	**3.167.536**
PASIVO NO CORRIENTE			
Beneficios definidos	14	27.981	26.508
Total pasivo no corriente		**27.981**	**26.508**
TOTAL PASIVO		**3.642.667**	**3.194.044**
PATRIMONIO			
Capital	15	800	800
Otros resultados integrales	16	(4.274)	(8.644)
Resultados acumulados	17	25.287	(16.967)
Resultado del ejercicio	18	(196.285)	65.350
TOTAL PATRIMONIO		**(174.472)**	**40.540**
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO		**3.468.195**	**3.234.584**

Ver notas a los estados financieros

Horst Moeller
Gerente General
Dinusa S. A.

María Cristina Aguilar
Contadora General
Dinusa S. A.

DINUSA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de Diciembre de 2016	2015
Ingresos	19	12.720.748	13.188.812
(-) Costo de ventas	20	10.062.350	10.625.530
(=) Utilidad Bruta		**2.658.398**	**2.563.283**
(-) Gastos administrativos	21	728.158	545.648
(-) Gastos de venta	22	2.267.847	2.040.363
(-) Gastos financieros	23	8.188	3.593
(=) Utilidad Operacional		**(345.795)**	**(26.321)**
(+) Otros ingresos	24	149.510	91.672
RESULTADO DEL EJERICICIO		**(196.285)**	**65.351**

Ver notas a los estados financieros

Horst Moeller
Gerente General
Dinusa S. A.

María Cristina Aguilar
Contadora General
Dinusa S. A.

DINUSA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas	Capital	Otros Resultados Integrales	Resultado Acumulados		Resultado del Ejercicio	Total
			Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas		
Saldo Final 2014/ Inicial 2015	**800**	**(883)**	**(76.825)**	**12.421**	**47.438**	**(17.050)**
Transferencia entre cuentas patrimoniales				47.438	(47.438)	-
Pérdida actuarial		(7.761)				(7.761)
Resultado del año 2015					65.350	65.350
Saldos Final 2015 / Inicial 2016	**800**	**(8.644)**	**(76.825)**	**59.859**	**65.350**	**40.540**
Transferencia entre cuentas patrimoniales				65.350	(65.350)	-
Ganancia actuarial del aña		4.370				4.370
Regulación depreciaciones				(23.097)		(23.097)
Resultado 2016					(196.285)	(196.285)
Saldos Final 2016	**800**	**(4.274)**	**(76.825)**	**102.112**	**(196.285)**	**(174.472)**

Ver notas a los estados financieros

Horst Moeller
Gerente General
Dinusa S. A.

María Cristina Aguilar
Contadora General
Dinusa S. A.

DINUSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO
Del 31 de diciembre de 2016 vs. 2015

	Al 31 de Diciembre de	
	2016	**2015**
Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Período	569.813	845.864
Flujo de Efectivo en Actividades de Operación		
Efectivo Neto Recibido de Clientes	12.902.601	12.976.344
Total Efectivo Neto Recibido de Clientes	**12.902.601**	**12.976.344**
Efectivo Neto Pagado a Proveedores y Empleados		
Proveedores	(11.287.474)	(12.340.153)
Empleados	(1.052.213)	(833.800)
Total Efectivo de Proveedores y Empleados	**(12.339.687)**	**(13.173.952)**
Otros Pagos en Actividades de Operación		
Seguros	(2.509)	(11.728)
Otros pagos operacionales	(47.832)	14.137
Impuesto a las Ganancias Pagado	(71.556)	(80.852)
Total Efectivo de Otras Actividades de Operación	**(121.897)**	**(78.443)**
Total Flujo Neto de Actividades de Operación	**441.016**	**(276.051)**
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
Adiciones de Propiedades, Planta y Equipo	(9.097)	-
Total Efectivo Neto de Actividades de Inversión	**(9.097)**	**-**
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período	**1.001.732**	**569.813**

Ver notas a los estados financieros

Horst Moeller
Gerente General
Dinusa S. A.

María Cristina Aguilar
Contadora General
Dinusa S. A.