

INFORME PROFESIONAL DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A los señores socios de:
COVINHAR CÍA. LTDA.

Opinión

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **COVINHAR CÍA. LTDA.**, 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 los estados financieros mencionados en el párrafo 1, expresan la imagen fiel en todos los aspectos significativos de la situación financiera de **COVINHAR CÍA. LTDA.** 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 para PYMES.

Fundamentos de la opinión

3. 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 sobre los estados financieros auditados.

Otra Información

4. La administración es responsable de la "Otra información" incluida en documentos que contengan los Estados Financieros, (distinta de mi informe de auditoría y los correspondientes estados financieros). La otra información comprende el Informe o memoria anual que presenta el representante legal a la junta general de socios, que hemos obtenido con anterioridad a la fecha de este informe de auditoría.
5. Con relación a mi auditoría de los estados financieros, 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. No tengo nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros

6. La administración 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).



7. En la presentación de estados financieros, la administración 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 administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra expectativa realista.

Responsabilidad del Auditor

8. Mi objetivo implica planificar y ejecutar la auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos debido a Fraude o Error. 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 auditoría 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 Auditoría. 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

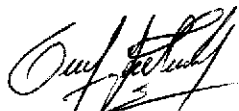
9. La fecha de emisión de este informe es anterior a la realización de la junta general de socios para la revisión y aprobación de los estados financieros, los plazos de presentación de estados financieros y reportes complementarios a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas (declaración de impuesto a la renta) se encuentran vigentes y la expectativa de la administración es hacer la declaración oportunamente una vez que los estados financieros hayan sido aprobados.
10. Respecto de las obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la renta, IVA, retenciones en la fuente y otras obligaciones fiscales, la empresa cumple oportuna y adecuadamente; Como se revela en la nota 7, la compañía reconoce los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) por la importación de inventarios como crédito tributario para efectos de la liquidación del impuesto a la renta de la sociedad. La actividad económica de la compañía es la importación y comercialización de vidrio plano, producto que está dentro del listado de materias primas cuyos pagos de ISD pueden ser considerados como crédito tributario. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de crédito tributario asciende a US \$ 77,959 y; US \$ 7,999 fueron empleados en la liquidación del impuesto a la renta de la sociedad (Véase la Nota 11).
11. Como se revela en la Nota 5, la compañía, al cierre de cada ejercicio económico, reconoce una provisión para castigar la cartera que considera no recuperable, la cual es calculada con base en los parámetros de deducibilidad establecidos en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno. La política de crédito de la compañía es de 30 días y se puede extender hasta 60 días (Véase la Nota 3.5); a pesar de que el 17% de la cartera comercial por cobrar sobrepasa los 90 días de antigüedad, a mi criterio el deterioro de los activos financieros al 31 de diciembre de 2016 cubre las contingencias de incobrabilidad.



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

Quito, 4 de abril de 2017

Atentamente,

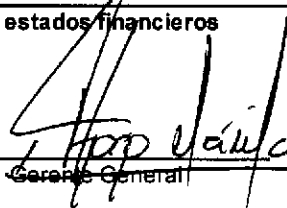


Luis Geovanny Santander
R.N.A.E. 1013

COMINHAR CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016 vs 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	4	90.596	39.654
Activos Financieros	5	1.015.177	1.195.763
Inventarios	6	1.336.820	1.753.016
Impuestos Anticipados	7	77.959	2.031
Total Activo Corriente		2.520.551	2.990.464
ACTIVO NO CORRIENTE			
Clientes Largo plazo	5	156.894	-
Propiedades, Planta y Equipo	8	543.966	537.132
Otros Activos	9	1.000	1.000
Total Activo no Corriente		701.860	538.132
TOTAL ACTIVO		3.222.411	3.528.596
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos Financieros	10	310.386	573.104
Obligaciones Fiscales	11	62.222	45.164
Cuentas por Pagar Relacionadas	12	181.548	173.954
Beneficios Sociales y Laborales	13	49.144	81.357
Total Pasivo Corriente		603.301	873.579
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Relacionadas	14	1.081.548	1.092.558
Otras Cuentas por Pagar L/P	15	120.000	120.000
Beneficios Sociales L/P	16	321.264	283.272
Total Pasivo no Corriente		1.522.812	1.495.830
TOTAL PASIVO		2.126.113	2.369.409
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	17	155.834	155.834
Reserva Legal	18	43.519	43.519
Resultados Acumulados	19	796.009	821.301
Resultado del Ejercicio	20	100.936	138.533
TOTAL PATRIMONIO		1.096.298	1.159.186
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO		3.222.411	3.528.595

Ver notas a los estados financieros

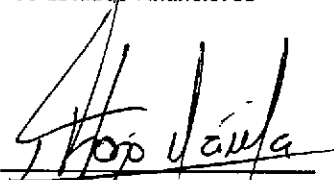

Gerente General


Contador General

COVINHAR CÍA. LTDA.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016 vs 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
			2015
Ingresos	21	3.900.908	4.781.490
Costo de Venta	22	(2.836.759)	(3.493.543)
UTILIDAD BRUTA		1.064.149	1.287.947
Gastos Administrativos	23	(537.084)	(765.525)
Gastos de Ventas	24	(300.610)	(290.319)
UTILIDAD OPERACIONAL		226.454	232.102
Gastos Financieros	25	(140.330)	(128.716)
Otros Ingresos	26	14.812	35.146
RESULTADO DEL EJERCICIO		100.936	138.533
Otros Resultados Integrales		-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		100.936	138.533

Ver Notas a los Estados Financieros


Gerente General


Contador General

COVINHAR CIA LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016 vs 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas	Capital	Reserva de Patrimonio	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Resultados acumulados NIF adopción primera vez	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldo Inicial 2015	155,834	43,519	16,593	362,927	441,781	234,684	1,255,337
Trasferencias entre Cuentas Patrimoniales	-	-	-	234,684	-	(234,684)	-
Transferencia a Dividendos por Pagar	-	-	-	(234,684)	-	-	(234,684)
Resultado del Periodo	-	-	-	-	-	138,533	138,533
Saldos Finales 2015	155,834	43,519	16,593	362,927	441,781	138,533	1,159,186
Saldo Inicial 2016	155,834	43,519	16,593	362,927	441,781	138,533	1,159,186
Trasferencias entre Cuentas Patrimoniales	-	-	-	138,533	-	(138,533)	-
Transferencia a Dividendos por Pagar	-	-	-	(163,824)	-	-	(163,824)
Resultado del Periodo	-	-	-	-	-	100,936	100,936
Saldos Finales 2016	155,834	43,519	16,593	337,635	441,781	100,936	1,096,298

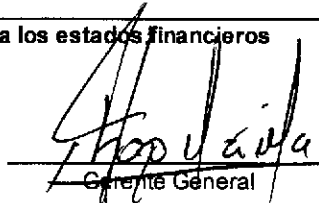
[Firma]
Gerente General

[Firma]
Contador General

Covinhar Cía. Ltda.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2016 vs. 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	39.654	162.820
Flujo de Efectivo en Actividades de Operación		
Efectivo neto recibido de clientes	3.897.443	4.821.212
Total efectivo neto recibido de clientes	3.897.443	4.821.212
Efectivo neto pagado a proveedores y empleados		
Proveedores	(2.901.362)	(4.084.806)
Empleados	(511.949)	(481.394)
Total efectivo de proveedores y empleados	(3.413.311)	(4.566.200)
Otros Gastos e Ingresos de Actividades de Operación		
Pago Prima de Seguro	(4.339)	(3.729)
Impuesto a las Renta Pagado	(29.798)	(36.372)
Intereses Pagados	(105.893)	(105.149)
Otros gastos Operacionales	(4.729)	(5.005)
Otras salidas de efectivo	(83.927)	-
Total Efectivo de otras actividades de operación	(228.686)	(150.256)
Total Flujo neto de actividades de Operación	255.445	104.756
Flujo de efectivo en Actividades de Inversión		
Adiciones de Propiedades planta y equipo	(27.273)	(7.312)
Total Efectivo neto de actividades de inversión	(27.273)	(7.312)
Flujo de efectivo en Actividades de Financiamiento		
Dividendos pagados	(156.230)	(212.586)
Pago de préstamos	(21.000)	(8.026)
Total efectivo neto en actividades de financiamiento	(177.230)	(220.612)
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	90.596	39.653

Ver notas a los estados financieros


 Gerente General


 Contador General