

PAPIZZEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Al 31 de diciembre del 2017 con cifras
comparativas al 31 de diciembre del 2016**

PAPIZZEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Al 31 de diciembre del 2017 con cifras
comparativas al 31 de diciembre del 2016**

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

NIIF pymes: Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas

IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)

NIA: Normas Internacionales de Auditoría

IESBA: Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés)

NIC: Normas Internacionales de Contabilidad

CINIIF: Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera

SIC: Comité Permanente de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (SIC por sus siglas en inglés)

OBD: Obligación por Beneficios Definidos

IESS: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

US\$: Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
PAPIZZEC S.A.

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **PAPIZZEC S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y sus correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 se presentan únicamente con fines comparativos.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de las cuestiones descritas en la sección Fundamentos de la opinión con salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **PAPIZZEC S.A.** 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión con salvedades

La Compañía ha registrado como cuentas por cobrar los cheques entregados en garantía por los préstamos recibidos de terceros por el valor de US\$ 710,300, situación que sobrevalora los activos y pasivos; adicionalmente no hemos recibido respuesta al proceso de confirmación de saldos enviados a los prestamistas.

Como se menciona en la nota 14 la compañía mantiene registradas las cuotas de leasing dentro de la cuenta *Otros Activos*, sin que se hayan reconocido como maquinaria y equipo los valores contratados y por lo tanto no se han registrado las correspondientes depreciaciones y los costos financieros que se generan en cada cuota.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de **PAPIZZEC S.A.**, de conformidad con los requerimientos de ética dispuestos en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Excepto por las cuestiones descritas en la sección **“Fundamentos de la opinión con salvedades”** no existen otras cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otros Asuntos

Los estados financieros de **PAPIZZEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otro auditor que con fecha 29 de junio del 2017 expresó una opinión con salvedades a esos estados financieros. Las salvedades mencionadas en ese informe corresponden a la falta de información para validar saldos iniciales de otras cuentas por cobrar y por pagar.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

Continúa en la siguiente página...

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre la utilización adecuada del principio de negocio en marcha por parte de la Administración y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, determinamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con 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 sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de ejecución de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Continúa en la siguiente página...

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **PAPIZZEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Auditsolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.

AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.
SC. RNAE No. 750

Quito - Ecuador
Junio 22, 2018



Christian Valenzuela
Socio

PAPIZZEC S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**

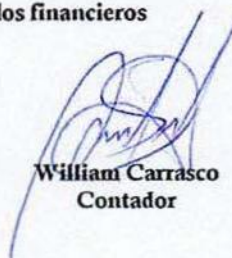
Por los periodos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS			
Ingresos operacionales	23	9,056,344	7,317,835
Total ingresos		<u>9,056,344</u>	<u>7,317,835</u>
COSTOS			
Costo de ventas	24	3,002,014	2,531,430
Total costo de ventas		<u>3,002,014</u>	<u>2,531,430</u>
GASTOS			
Gastos de ventas, y administración		5,541,337	4,739,018
Gastos financieros		305,227	410,441
Total gastos	25	<u>5,846,564</u>	<u>5,149,459</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		<u>207,766</u>	<u>(363,054)</u>
Otros ingresos		646	3,152
Otros gastos		86,225	-
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>122,187</u>	<u>(359,902)</u>
Participación trabajadores	26	(18,328)	-
RESULTADO DEL PERÍODO		<u>103,859</u>	<u>(359,902)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Aplicación NIIF 8 errores años anteriores		-	(238,085)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>103,859</u>	<u>(597,987)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Mario Cordovez
Gerente General



William Carrasco
Contador

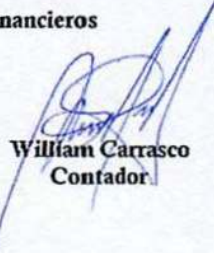
PAPIZZEC S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	Nota	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	100,614	37,585
Cuentas por cobrar			
Clientes	7	81,501	147,882
Garantías	8	778,178	55,337
Empleados		24,230	75,267
Otras cuentas por cobrar	9	429,603	314,460
Inventarios	10	488,451	285,703
Pagos anticipados		1,664	16,162
Activos por impuestos corrientes	11	222,350	219,732
Total activo corriente		2,126,591	1,152,128
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	12	1,273,594	1,388,322
Activo intangible	13	79,166	97,916
Otros activos largo plazo	14	244,846	176,371
Total activo no corriente		1,597,606	1,662,609
TOTAL ACTIVO		3,724,197	2,814,737
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	15	837,834	457,817
Obligaciones con instituciones financieras	16	106,783	80,478
Obligaciones emitidas	17	266,667	-
Pasivos por impuestos corrientes	11	271,761	64,853
Beneficios a empleados	18	254,893	260,409
Otras cuentas por pagar	19	1,159,642	620,161
Total pasivo corriente		2,897,580	1,483,718
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos con accionistas	20	80,901	340,242
Obligaciones emitidas	17	266,667	631,603
Jubilación patronal y desahucio	21	129,374	111,149
Otras cuentas por pagar		21,716	23,924
Total pasivo no corriente		498,658	1,106,918
TOTAL PASIVO		3,396,238	2,590,636
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	22	327,960	224,101
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,724,197	2,814,737

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Mario Cordovez
Gerente General


William Carrasco
Contador

PAPIZZEC S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017,
 con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Capital emitido	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados			Total
					Resultados acumulados	Adopción NIIF por primera vez	Resultado del periodo	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	\$0.400	-	640	337.302	(132.531)	(18.161)	(7.971)	259.679
Aporte futuras capitalizaciones		600.000						600.000
Transferencia a resultados acumulados					(7.971)		7.971	-
Resultado del periodo				(238.085)			(359.902)	(359.902)
Aplicación NIIF 8 errores años anteriores					(37.591)			(238.085)
Registro cierre fiscal								(37.591)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	\$0.400	600.000	640	99.217	(178.093)	(18.161)	(359.902)	224.101
Transferencia a resultados acumulados								-
Resultado del periodo					(359.902)		359.902	103.859
Saldos al 31 de diciembre del 2017	\$0.400	600.000	640	99.217	(537.995)	(18.161)	103.859	327.960

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Mario Cordovez
Gerente General



William Carrasco
Contador

PAPIZZEC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los periodos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2017	2016
Efectivo provisto por clientes	9,122,725	7,301,132
Efectivo utilizado en proveedores	(6,671,285)	(5,231,993)
Efectivo utilizado en empleados	(2,373,821)	(1,943,325)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	89,793	(594,363)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>167,412</u>	<u>(468,549)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipos	(241,876)	(89,608)
Efectivo utilizado en adquisiciones de otros activos	(68,475)	(98,281)
Efectivo utilizado en adquisiciones de activos intangibles	-	(5,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(310,351)</u>	<u>(192,889)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por (utilizado en) instituciones financieras	26,305	(47,329)
Efectivo (utilizado en) provisto por obligaciones en valores emitidos	(98,269)	631,603
Efectivo utilizado en accionistas	(261,549)	(248,249)
Efectivo provisto por préstamos de terceros	539,481	241,788
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>205,968</u>	<u>577,813</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	63,029	(83,625)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	37,585	121,210
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>100,614</u>	<u>37,585</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Mario Cordovez
Gerente GeneralWilliam Carrasco
Contador

PAPIZZEC S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliación entre el resultado del período y el flujo de operación
por los periodos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
Resultado del periodo	103,859	(359,902)
Partidas de conciliación entre el resultado del periodo y el flujo de efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	375,353	356,133
Provisión jubilación patronal y desahucio	31,701	31,221
Provisiones beneficios sociales	71,469	87,790
Participación trabajadores	18,328	-
Resultado del periodo conciliado	600,710	115,242
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (Aumento) de cuentas por cobrar	66,381	(16,703)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(115,143)	(79,884)
Aumento de garantías	(722,841)	(400)
(Aumento) Disminución de inventarios	(202,748)	67,893
Aumento de activos por impuestos corrientes	(2,618)	(16,643)
Aumento (Disminución) de proveedores	380,017	(2,466)
Aumento (Disminución) de anticipo proveedores	14,498	(168)
(Disminución) Aumento de obligaciones laborales	(127,014)	26,678
Aumento (Disminución) otras cuentas por cobrar empleados	51,037	(57,077)
Aumento (Disminución) de pasivos por impuestos corrientes	206,908	(500,898)
Aumento (Disminución) de otros pasivos	18,225	(4,123)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	167,412	(468,549)

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Mario Cordovez
Gerente General



William Carrasco
Contador