

PAPIZZEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

PAPIZZEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

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
IBSS:	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 2018 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.

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 2018, 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 reversó la provisión de jubilación patronal en US\$ 109,272 lo que subvalora el saldo respecto al estudio actuarial de US\$ 129,916.85

La Compañía ha omitido el registro del gasto de impuesto a la renta del año 2018 y 2017. El efecto en los resultados del período es de US\$ 181,898.32 y US\$ 79,636.92 en resultados acumulados, respectivamente.

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.



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:

- 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.

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 2018, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.

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



Christian Valenzuela
Socio

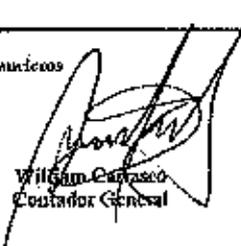
Quito - Ecuador
Mayo 9, 2019

PAPIZZEC S.A
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en Millares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	72,843	100,614
Cuentas por cobrar			
Clientes	7	87,059	81,591
Garantías	8	61,514	778,178
Empleados		6,884	21,230
Otras cuentas por cobrar	9	696,815	429,603
Inventarios	10	176,935	488,451
Pagos anticipados		11,051	1,664
Activos por impuestos corrientes	11	293,669	222,350
Total activo corriente		1,706,800	2,126,591
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	12	1,393,822	1,273,394
Activos intangibles	13	72,832	79,160
Otros activos largo plazo		11,527	244,846
Total activo no corriente		1,478,181	1,597,606
TOTAL ACTIVO		3,184,981	3,724,197
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	14	883,682	837,834
Obligaciones con instituciones financieras	15	182,090	106,783
Obligaciones emitidas	16	266,667	266,667
Pasivos por impuestos corrientes	11	364,971	271,761
Beneficios a empleados	17	298,578	254,893
Otras cuentas por pagar	18	87,171	1,159,642
Total pasivo corriente		2,083,159	2,897,580
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos con accionistas	19	265,121	80,901
Obligaciones emitidas	16	-	266,667
Obligaciones con instituciones financieras	15	319,136	-
Jubilación patronal y desahucio	20	32,607	129,374
Otras cuentas por pagar		3,838	21,715
Total pasivo no corriente		620,742	498,657
TOTAL PASIVO		2,703,901	3,396,237
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	21	481,080	327,960
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,184,981	3,724,197

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Marco Cordover
 Gerente General


 William Carrasco
 Contador General

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

POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
INGRESOS			
Ingresos operacionales	22	9,268,149	9,056,344
Total ingresos		9,268,149	9,056,344
COSTOS			
Costos de ventas	23	3,133,686	3,082,014
Total costos		3,133,686	3,082,014
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de ventas y administración		5,649,089	5,541,337
Gastos financieros		333,138	305,227
Total gastos	24	5,982,227	5,846,564
RESULTADO OPERACIONAL		152,236	207,766
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Otros ingresos		3,669	646
Otros gastos		-	86,225
Total otros ingresos y gastos		3,669	(85,579)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		155,905	122,187
Participación trabajadores	25	(23,385)	(18,328)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		132,520	103,859

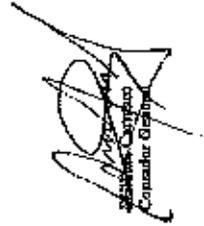
Las notas son parte integrante de los estados financieros


Mario Corbalan
Gerente General
Wilma Carrasco
Contador General

PAPIZTEC S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
 (de acuerdo al Código de los Estados Financieros)

Nota	Resultados							Total
	Capital social	Aporte para preservación de capitalización	Reserva legal	Otros resultados integrales	Reservas acumuladas	Adopción NIIF por primera vez	Resultado integral	
Saldo al 31 de diciembre del 2016	89,600	606,000	600	99,217	(176,072)	(18,161)	(559,902)	224,182
Transferencia a reservas acumuladas resultada del período	-	-	-	-	(559,902)	-	559,902	103,839
Saldo al 31 de diciembre del 2017	89,600	606,000	600	99,217	(557,995)	(18,161)	103,839	327,960
Transferencia a reservas acumuladas	-	-	10,385	-	103,839	-	(103,839)	-
Aprobación reserva legal	-	-	10,385	-	(10,385)	-	10,000	10,000
Ajuste pérdidas acumuladas	-	13,600	-	-	10,000	-	(10,600)	10,600
Aporte para preservación de capitalización	10,000	(10,000)	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	152,422	152,422
Resultado del período	-	-	11,026	99,217	(434,322)	(18,161)	132,520	481,080
Saldo al 31 de diciembre del 2018	89,600	606,000	11,026	99,217	(434,322)	(18,161)	132,520	481,080

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Ricardo Cordeiro
 Comandante Gerente


 Ricardo Cordeiro
 Comandante Gerente

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

POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Elaborados de acuerdo a los Estados Unidos de América)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	9,262,591	9,322,725
Efectivo utilizado en proveedores	(6,015,358)	(6,671,285)
Efectivo utilizado en empleados	(2,713,136)	(2,373,821)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	(198,298)	89,293
Efectivo neto provisto por actividades de operación	335,800	167,412
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipos	(316,098)	(241,876)
Efectivo utilizado en adquisiciones de otros activos	-	(68,475)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(316,098)	(310,351)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por aumento de capital	10,600	-
Efectivo provisto por instituciones financieras	394,413	26,305
Efectivo utilizado en obligaciones en valores emitidos	(268,667)	(98,269)
Efectivo (provisto por) utilizado en accionistas	176,322	(261,549)
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos de terceros	(362,171)	539,481
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(47,473)	295,966
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(27,273)	63,029
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	100,614	37,585
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	72,843	100,614

Las notas son parte integrante de los estados financieros

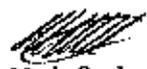
Mario Cordóvez
Gerente GeneralWilliam Carranza
Contador General

PAPIZZEC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL PERÍODO Y EL FLUJO DE OPERACIÓN****POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

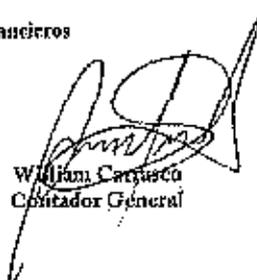
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017
Resultado del período	132,526	103,859
Partidas de conciliación entre el resultado del período y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	424,630	375,353
Otros ajustes	22,419	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	-	31,701
Provisiones beneficios sociales	22,077	71,469
Participación trabajadores	23,385	18,328
Resultado del período conciliado	625,031	600,710
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar	(5,558)	66,381
Aumento de otras cuentas por cobrar	(267,242)	(115,143)
Disminución (Aumento) de garantías	6,364	(723,841)
Disminución (Aumento) de inventarios	11,516	(202,748)
Aumento de activos por impuestos corrientes	(71,319)	(2,618)
Aumento de otros activos largo plazo	(11,526)	-
Aumento de proveedores	45,848	380,017
(Disminución) Aumento de anticipo proveedores	(9,386)	14,498
Disminución de obligaciones laborales	(1,777)	(127,014)
Aumento de otras cuentas por cobrar empleados	17,346	51,037
Aumento de pasivos por impuestos corrientes	93,210	206,908
(Disminución) Aumento de otros pasivos	(96,707)	18,225
Efectivo neto provisto por actividades de operación	335,800	167,412

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Mario Cordovez
Gerente General



William Carrasco
Contador General