

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

← BILBO S.A.

EMPACADORA NILEO S.A. BILBOSA

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 6
Estados de situación financiera	7
Estados de resultados integrales	8
Estados de cambio en el patrimonio neto de los accionistas	9
Estados de flujos de efectivo	10 - 11
Notas a los estados financieros	12 - 34

Abreviaturas usadas:

US\$.	-	Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros:

Opinión con salvedades:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, debido a los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 2 de la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" de este informe, por el ejercicio 2016, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA** al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión con salvedades:

2. Al 31 de diciembre del 2016, los activos financieros, neto incluyen registro de cuentas por cobrar por US\$. 4,462,124 (corto plazo) y US\$. 1,314,113 (largo plazo), notas 4 y 8, respectivamente correspondientes a un cliente del exterior, que originó reconocer ingresos por US\$. 1,121,727, nota 18. Con respecto a los saldos de cuentas por cobrar por US\$. 5,776,237, procedimos a enviar solicitud de confirmación de la cual no hemos recibido respuesta, hasta la emisión de este informe (marzo 14 del 2017). En razón a lo comentado, no fue posible asegurarnos respecto del valor razonable del registro de las cuentas por cobrar presentado en los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
3. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Cuestión clave de la auditoría:

4. Al 31 de diciembre de 2016, a pesar que la Compañía presenta capital de trabajo negativo por US\$. 301,583 y pudiese existir el riesgo que no pueda cumplir con sus obligaciones en la medida que estas sean requeridas, hemos verificado como parte de nuestros procedimientos de auditoría que la Compañía está cumpliendo oportunamente con el pago de sus obligaciones con los trabajadores, obligacionistas, proveedoras e instituciones financieras, con base a las fechas pactadas de vencimientos, sin que represente afectación a su historial crediticio.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
EMPACADORA BILSO S.A. BILBOSA

Página 2

Cuestión clave de la auditoría: (Continuación)

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, comprobamos que la Compañía este cumpliendo oportunamente con el pago de sus obligaciones con los trabajadores, obligacionistas, proveedores e instituciones financieras, con base a las fechas pactadas de vencimientos, sin que represente afectación a su historial crediticio.

Énfasis:

5. Mediante Resolución No. SC-INMV-DNAR-14-0029370 del 17 de octubre del 2014, **EMPACADORA BILSO S.A. BILBOSA** obtuvo su Certificado de Inscripción como Emisor Privado del Sector no Financiero No. 2014.G.01.1420 y su aprobación para ofrecer a través de oferta pública, su Primera Emisión de Obligaciones por US\$. 5,000,000, nota 21.
6. Como se indica en la nota 20 adjunta, **EMPACADORA BILSO S.A. BILBOSA** a la fecha de emisión de este informe (marzo 14 del de 2017), mantiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones locales y de exterior efectuadas en el año 2016. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Gerencia de la Compañía, considera que no existirán afectaciones a los resultados reportados por las Compañías, en razón que las transacciones u operaciones se ajustaron al principio de plena competencia.
7. Como está indicado en la nota 20 adjunta, **EMPACADORA BILSO S.A. BILBOSA** registra transacciones con Compañías y partes relacionadas.

Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros:

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de 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 para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría 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 valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA
Página 3

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros: **(Continuación)**

- 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 una incorrección 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 la elusión 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 Compañía.
 - Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
 - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre 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 un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere 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 obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
 - Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.
 - Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.
 - También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.
 - Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no debería comunicarse en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

10. El informe con los contenidos de los Art. 5 y Art. 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA
Página 4

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios: (Continuación)

Valores, y el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA** por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, son emitidos por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 de 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA** por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.

MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Marzo 14 del 2017
Montecristi - Ecuador

CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

EMPACADORA BILRO S.A. BILROSA**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2016	2015
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	605,642	487,585
4	Activos financieros, neto	6,361,807	1,526,029
5	Existencias	2,336,078	9,024,735
6	Activos por impuestos corrientes	637,464	902,643
	Servicios y otros pagos anticipados	<u>399,129</u>	<u>189,493</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>10,250,119</u>	<u>12,110,395</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades, planta y equipos, neto	9,617,105	4,172,471
8	Activos financieros a largo plazo	3,489,506	2,308,156
9	Otros activos no corrientes, neto	<u>85,765</u>	<u>637,593</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>23,442,495</u>	<u>19,228,615</u>
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Obligaciones financieras a corto plazo	8,650,597	6,012,708
13	Vencimiento corriente de emisión de obligaciones	369,977	367,750
11	Pasivos financieros	815,982	4,008,406
12	Otras obligaciones corrientes	<u>715,146</u>	<u>548,947</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>10,551,702</u>	<u>10,937,811</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Pasivos financieros a largo plazo	338,883	476,923
13	Emisión de obligaciones a largo plazo	728,303	1,101,144
14	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	318,786	100,321
15	Pasivos por impuestos diferidos	<u>226,747</u>	<u>283,800</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>12,164,421</u>	<u>12,899,999</u>
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
16	Capital social	1,156,287	1,156,287
16	Aportes para futuro aumento de capital	0	350,000
2	Reserva legal	578,144	578,144
2	Superávit por revaluación	5,111,978	0
	Utilidades retenidas	<u>4,431,665</u>	<u>4,244,185</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>11,278,074</u>	<u>6,328,616</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>23,442,495</u>	<u>19,228,615</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	INGRESOS:	
17 Ventas netas	29,642,382	20,755,413
18 Otros ingresos	<u>1,769,585</u>	<u>727,923</u>
TOTAL	<u>31,411,967</u>	<u>21,483,336</u>
17 (-) COSTO DE VENTAS	<u>28,012,406</u>	<u>18,396,360</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>3,399,561</u>	<u>3,086,976</u>
	GASTOS OPERACIONALES:	
(-) Gastos de administración	1,375,014	1,601,983
(-) Gastos de ventas	800,559	579,697
(-) Gastos financieros	1,000,969	777,716
(-) Otros	<u>85,995</u>	<u>58,781</u>
TOTAL	<u>3,262,537</u>	<u>3,018,177</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	
	<u>137,024</u>	<u>68,799</u>
19 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(20,554)	(10,320)
19 22% IMPUESTO A LA RENTA	(83,897)	(17,911)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>32,573</u>	<u>40,568</u>
16 UTILIDAD BASICA POR ACCION	<u>0.028</u>	<u>0.035</u>

Ver notas a los estados financieros

EMPACADORA SILBO S.A. BILBOSA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Superávit por revaluación	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,156,287	0	507,495	0	4,866,997	6,530,779
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	40,568	40,568
Aportaciones para aumento de capital, nota 15	0	350,000	0	0	(350,000)	0
Apropiación de los años 2011 al 2015	0	0	70,649	0	(70,649)	0
Reinversión de utilidades	0	0	0	0	33,259	33,259
Ajuste de inventarios, nota 16	0	0	0	0	(276,000)	(276,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,156,287	350,000	578,144	0	4,244,185	6,328,616
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	32,573	32,573
Reinversión de utilidades del año 2014	0	(350,000)	0	0	315,000	(35,000)
Superávit por revaluación, nota 16	0	0	0	5,111,978	0	5,111,978
Ajuste de años anteriores, nota 14	0	0	0	0	(178,004)	(178,004)
Registro de declaración impuesto a la renta 2015	0	0	0	0	17,911	17,911
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,156,287	0	578,144	5,111,978	4,431,663	11,278,074

Ver notas a los estados financieros

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	27,434,456	20,045,907
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(29,643,461)	(21,641,845)
Intereses pagados	(1,000,969)	(777,716)
Otros, neto	<u>1,683,590</u>	<u>597,107</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(1,526,384)	(287,708)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(602,834)	(465,068)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(602,834)</u>	<u>(465,068)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias, neto de cancelación	2,637,889	(179,055)
Emisión de obligaciones	<u>(370,614)</u>	<u>1,468,894</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>2,267,275</u>	<u>1,289,839</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	138,057	(951,776)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>467,585</u>	<u>1,419,361</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u><u>605,642</u></u>	<u><u>467,585</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

EMPACADORA SILBO S.A. SILBOSA

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresados en Dólares)**

	2016	2015
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	32,573	40,566
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Activos financieros (derechos de cobro)	(1,121,727)	0
Depreciación de propiedades, planta y equipos	270,178	282,709
Provisión para cuentas incobrables	193,434	0
Ajustes patrimoniales, neto	17,911	33,269
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	104,451	28,231
Provisión por beneficios a empleados	40,461	0
Ajuste por impuestos diferidos	(57,053)	(57,053)
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(3,907,485)	(881,303)
Existencias	6,688,657	(942,306)
Activos por impuestos corrientes	265,179	(139,018)
Servicios y otros pagos anticipados	(119,725)	(54,113)
Activos financieros a largo plazo	(1,181,350)	160,256
Otros activos no corrientes, neto	551,828	(581,203)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros a corto y largo plazo	(3,365,464)	1,291,569
Otras obligaciones corrientes	61,748	(952,153)
Total ajuste	(1,558,957)	(1,817,115)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(1,526,384)	(1,776,547)

Ver notas a los estados financieros