

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de
EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**, al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Párrafo de énfasis

Informamos que los estados financieros de BILBOSA S.A., Al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado a esa fecha, fueron examinados por otros auditores cuyo informe, de fecha 01-04-2018 expresó una opinión con salvedades.

Otros asuntos

Con fecha 31 de marzo de 2018, mantienen saldos pendientes por pago de obligaciones adquiridas por US\$ 292,043 para el Mercado de Valores de la compañía EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA. (Nota 19)

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada 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 evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración son razonables.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o 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 a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Guayaquil, marzo 20 de 2019

Audiholder C. Ltda.

AUDIHOLDER C.LTDA
Reg. No. SC. RNAE-526
Guayaquil - Ecuador

Gustavo Macías R.

CPA. ECON. GUSTAVO MACÍAS R.
SOCIO
Reg. No. 10755

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares USA)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(Dólares)	
		2018	2017
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y Equivalente a efectivo	4	442,394	433,654
Documentos y Ctas. por cobrar No Relacionadas	5	1,665,164	5,643,262
Documentos y Ctas. por cobrar Relacionadas	6	261,351	565,366
Impuestos y Retenciones	7	487,863	353,007
Otras cuentas por cobrar	8	1,153,425	376,861
Inventarios	9	5,937,154	3,985,907
Total Activo Corriente		9,947,351	11,358,057
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	10	12,988,502	12,376,089
Activo Intangible, neto	11	36,565	59,907
Otras Cuentas por Cobrar L/P	12	1,245,394	3,489,506
Activo por Impuesto Diferido	13	13,317	-
Total Activo no Corriente		14,283,778	15,925,502
TOTAL ACTIVOS		24,231,129	27,283,559



Ing. Ronald Baque-Guevara
Gerente General



C.P.A. Ingrid Sánchez
Contadora General

Ver Notas de los Estados Financieros

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares USA)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	(Dólares)	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>			
Obligaciones bancarias corrientes.	14	7,948,248	9,156,517
Documentos y Ctas. por pagar No relacionadas	15	1,626,955	1,569,409
Documentos y Ctas. por pagar Relacionadas	16	125,671	28,055
Impuestos por pagar	17	317,636	191,972
Pasivos acumulados	18	586,058	467,888
Otras cuentas por pagar corrientes	19	382,920	528,413
Total Pasivo Corriente		10,987,488	11,942,254
<u>PASIVO NO CORRIENTE:</u>			
Obligaciones bancarias no corrientes.	20	3,479,598	-
Documentos y Ctas. por pagar No Relacionadas	21	419,777	755,557
Documentos y Ctas. por pagar Relacionadas	22	61,591	61,591
Obligaciones Patronales	23	387,774	348,877
Total Pasivo no Corriente		4,348,740	1,166,025
TOTAL PASIVOS		15,336,228	13,108,279
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	24	4,989,737	4,989,737
Reservas	24	43,144	43,144
Resultado Acumulados	24	3,524,031	3,896,665
Superávit por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	24	-	5,111,978
Utilidad del ejercicio, neto.		337,989	133,756
Patrimonio de los Accionistas		8,894,901	14,175,280
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		24,231,129	27,283,559

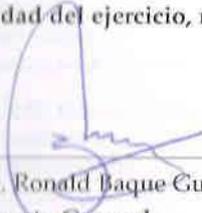

 Ing. Ronald Baque Guevara
 Gerente General


 C.P.A. Ingrid Sánchez
 Contadora General

Ver Notas de los Estados Financieros

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares USA)

		(Dólares)	
	NOTAS	2018	2017
Ventas, netas.		27,872,182	29,322,144
Otros Ingresos	25	1,436,732	864,003
Costo de Ventas	25	(25,562,439)	(26,727,599)
Margen Bruto		3,746,475	3,458,548
Gastos de Ventas	25	(815,622)	(769,977)
Gastos de Administración	25	(1,245,138)	(1,421,598)
Gastos Financieros	25	(1,080,900)	(946,638)
Otros Gastos		-	(9,055)
		(3,141,660)	(3,147,268)
Utilidad antes de impuesto a la renta		604,815	311,280
15% Participación de trabajadores.	26	(90,722)	(46,692)
25%, 22% Impuesto a la Renta.	26	(176,104)	(130,832)
Utilidad del ejercicio, neto.		337,989	133,756



 Ing. Ronald Baque Guevara
 Gerente General



 C.P.A. Ingrid Sánchez
 Contadora General

Ver Notas de los Estados Financieros

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA
CONCILIACION DE LA UTILIDAD
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL: 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en Dólares USA.)

	2018	2017
<u>Flujo de efectivo de las actividades operacionales</u>		
Utilidad del ejercicio, neto.	337,989	133,756
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables	(386,868)	188,166
Depreciación	288,190	315,378
Participación de trabajadores	44,030	177,524
Ajuste Por Impuesto Diferido	-	(57,052)
Provisión de jubilación patronal y desahucio	-	30,091
Ajuste Superávit por revalúo PPE	(5,111,978)	-
Otros movimientos patrimoniales	(277,390)	-
	(5,106,027)	787,863
Cambio en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	3,972,153	89,094
Activos por Impuesto Corrientes	-	284,457
Otros Activos L/P.	46,591	25,858
Inventarios	(1,951,247)	(1,649,829)
Gastos pagados por anticipados	(214,593)	(191,814)
Documentos y cuentas por pagar	244,871	731,482
Otros Pasivos	-	(74,252)
Intereses por pagar	(330,995)	-
Pasivos acumulados	295,597	-
Obligaciones patronales L/P.	13,711	-
Otros pasivos L/P.	(43,736)	-
Provisiones	(333,385)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(3,407,060)	2,859
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>		
Incremento de propiedad planta y equipo, neto	(900,603)	(310,912)
Disminución del activo inmobiliario, neto	2,244,113	-
Incremento del activo intangible, neto	(36,565)	-
Dividendos pagados	(229,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	1,077,945	(310,912)
<u>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</u>		
Aumento de obligaciones bancarias	2,276,292	505,920
Aumento de Compañías y Accionistas	61,563	(369,855)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	2,337,855	136,065
Aumento neto de efectivo	8,740	(171,988)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	433,654	605,642
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	442,394	433,654


Ing. Ronald Baque Guevara
Gerente General


C.P.A. Ingrid Sánchez
Contadora General

Ver Notas de los Estados Financieros

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA
CONCILIACION DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL: 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares USA)

	(Dólares)	
	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades operacionales		
<i>Recuperación de efectivo por parte de los clientes</i>		
Ingresos de actividades ordinarias	29,308,913	30,186,147
Variación de Cuentas por Cobrar Clientes	4,430,004	89,094
Otros	(861,557)	-
Efectivo recuperado por parte de los Clientes	32,877,360	30,275,241
<i>Efectivo Pagado a Proveedores</i>		
Costo de Venta	(25,562,439)	(26,727,599)
Variación de Inventarios	(1,951,247)	(1,649,829)
Variación de Cuentas por Pagar Proveedores	254	731,482
Efectivo pagado a Proveedores	(27,513,432)	(27,645,946)
<i>Actividades de operación</i>		
Gastos de Ventas	(815,622)	(769,977)
Gastos de Administración	(1,245,138)	(1,421,598)
Gastos Financieros	(1,080,900)	(946,638)
Otros Gastos	-	(9,055)
Cuentas por cobrar - Otras		
Compañías y Partes relacionadas	304,015	-
Anticipo a proveedores	304,461	-
Provisión de cuentas incobrables	(386,868)	188,166
Impuestos y retenciones	(134,856)	-
Funcionarios y empleados	(69,544)	-
Otras cuentas por cobrar L/P.	46,591	25,858
Pagos anticipados	(214,962)	(191,814)
Cuentas por pagar - Otras		
Compañías y Partes relacionadas	49,082	-
Impuestos y retenciones	125,664	284,457
Otras cuentas por pagar	69,871	-
Depreciación	288,190	315,378
Pasivos acumulados		
Intereses por pagar	(330,995)	-
Participación de los trabajadores	(90,722)	(46,692)
Beneficios sociales	295,597	207,615
Obligaciones patronales L/P.	13,711	(74,252)
Otros pasivos L/P.	(43,736)	-
Impuesto a la renta del periodo	(176,103)	(130,832)
Ajuste Superávit por revalúo PPE	(5,111,978)	-
Otros movimientos patrimoniales	(277,390)	-
Obligaciones Patronales	13,711	-
Provisiones	(303,067)	-
Ajuste por impuestos diferidos	-	(57,052)
Total de efectivo de Gastos de la Operación	(8,770,988)	(2,626,436)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(3,407,060)	2,859

Ing. Ronald Baque Guevara
Gerente General

C.P.A. Ingrid Sánchez
Contadora General

Ver Notas de los Estados Financieros

EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL: 31 DE 2018 Y 2017
 (Expresado en Dólares USA.)

	NOTAS	Capital Social	Reserva Legal	Superavit Revalúo	Utilidades Acumuladas	Utilidad Del ejercicio	Total
Saldo inicial al: 31- Diciembre -16		4,989,737	43,144	5,111,978	3,896,665	-	14,041,524
Movimientos del 2017:					133,756	-	133,756
Utilidad del ejercicio, neto.					4,030,421	-	14,175,280
Saldo inicial al: 31- Diciembre -17		4,989,737	43,144	5,111,978	4,030,421	-	14,175,280
Movimientos del 2018:					(277,390)	-	(277,390)
Otros ajustes patrimoniales	24	-	-	-	(229,000)	-	(229,000)
Dividendos pagados	24	-	-	(5,111,978)	-	-	(5,111,978)
Ajuste de Superávit por revaluación PPE					-	337,989	337,989
Utilidad del ejercicio, neto.					-	-	-
Saldo inicial al: 31- Diciembre -18		4,989,737	43,144	-	3,524,031	337,989	8,894,901

Ing. Ronald Baque Guevara
 Gerente General

C.P.A. Ingrid Sánchez
 Contadora General

Ver Notas de los Estados Financieros