

FLEXIPLAST S.A.
INFORME DE AUDITORIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Señores Accionistas de
FLEXIPLAST S.A.*

1. Opinión

- 1.1. Hemos auditado los estados financieros de **FLEXIPLAST S.A.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.*
- 1.2. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **FLEXIPLAST S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).*

2. Fundamento de la opinión

- 2.1. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.*
- 2.2. Somos independientes de **FLEXIPLAST S.A.** de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.*
- 2.3. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.*

3. Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

- 3.1. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.*
- 3.2. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.*

3.3. *La Administración de la compañía es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.*

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

4.1. *Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, 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 una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.*

4.2. *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. Adicionalmente:*

- *Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida 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 una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o 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 la empresa en funcionamiento 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 genera dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. 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 de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.*

- *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 hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.*
- 4.3. *Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.*
 - 4.4. *También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido 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 que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.*
 - 4.5. *Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlos superarían los beneficios de interés público de la misma.*
5. **Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**
- 5.1. *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de FLEXIPLAST S.A., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.*

Quito - Ecuador, marzo 13, de 2018

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R. N. A. E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405

FLEXIPLAST S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	2017	2016
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2,872,776.88	4,553,824.80
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas	5	11,440,924.90	10,729,719.59
Inventarios	6	11,679,088.08	9,487,680.87
Gastos pagados por anticipado	7	37,879.74	202,911.55
Inversiones en Pólizas	8	6,075,000.00	-
Inversión en acciones	9	1,218,890.40	1,063,107.12
Total activos corrientes		33,324,560.00	26,037,243.93
Activos no corrientes			
Inversiones	10	5,741,540.49	1,893,500.00
Propiedad, planta y equipo	11	41,226,668.86	37,930,004.67
(-) Depreciación acumulada	11	(20,237,777.31)	(18,174,545.11)
Neto		20,988,891.55	19,755,459.56
Cuentas por cobrar a largo plazo	12	102,921.15	96,264.96
Otros activos	13	115,411.33	134,645.20
Total activos no corrientes		26,948,764.52	21,879,869.72
ACTIVOS TOTALES		60,273,324.52	47,917,113.65
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	14	11,847,919.90	7,567,956.42
Pasivo por impuestos corrientes	15	687,448.70	786,679.47
Impuesto a la renta corriente	27	681,541.32	613,009.67
Obligaciones laborales corrientes	16	2,501,346.22	2,354,487.76
Otras cuentas por pagar		252,601.94	206,316.82
Total pasivos corrientes		15,970,858.08	11,528,450.14
Pasivos no corrientes			
Obligaciones laborales no corrientes	17	948,169.93	862,489.72
Total pasivos no corrientes		948,169.93	862,489.72
Pasivos totales		16,919,028.01	12,390,939.86
PATRIMONIO			
Capital social	18	21,610,000.00	19,610,000.00
Reservas	19	8,262,240.28	4,554,519.54
Resultado adopción NIIF		657,143.59	657,143.59
Resultados acumulados	20	-	1,366,194.49
Resultado del ejercicio	20	8,898,023.24	8,341,526.25
Otros Resultados Integrales	21	3,926,889.40	996,789.92
Total patrimonio		43,354,296.51	35,526,173.79
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		60,273,324.52	47,917,113.65

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Hernán Barahona Páez
 PRESIDENTE EJECUTIVO


 Lcda. Erika Cárdenas
 GERENTE FINANCIERO


 Ing. Cristhian Changoluisa
 CONTADOR GENERAL

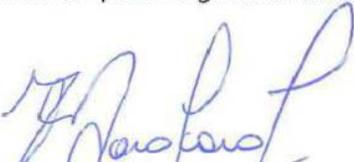
FLEXIPLAST S.A.**Estados de Resultados Integrales**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
OPERACIONES CONTINUADAS			
Ingresos ordinarios	22	55,062,955.52	51,687,842.35
Costo de ventas	23	(39,696,388.25)	(36,435,156.99)
Utilidad bruta en ventas		<u>15,366,567.27</u>	<u>15,252,685.36</u>
Gastos operacionales			
Gastos de administración	24	2,820,537.63	2,602,956.48
Gastos de ventas	24	1,089,952.58	986,666.99
Total Gastos operacionales		<u>3,910,490.21</u>	<u>3,589,623.47</u>
Utilidad en operaciones		11,456,077.06	11,663,061.89
Otros (ingresos) y egresos no operacionales			
Otros ingresos	25	1,660,769.78	1,248,241.54
Otros gastos	26	(125,557.48)	(515,136.01)
		<u>1,535,212.30</u>	<u>733,105.53</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		12,991,289.36	12,396,167.42
Participación trabajadores	27	(1,948,693.39)	(1,859,425.11)
Impuesto a la renta corriente	27	(2,175,996.36)	(2,228,860.08)
Resultados antes de otros resultados integrales		<u>8,866,599.61</u>	<u>8,307,882.23</u>
Otros resultados integrales		31,423.63	33,644.02
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		<u><u>8,898,023.24</u></u>	<u><u>8,341,526.25</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Hernán Barahona Páez
PRESIDENTE EJECUTIVO



Lcda. Erika Cárdenas
GERENTE FINANCIERO



Ing. Cristhian Changoluisa
CONTADOR GENERAL

FLEXIPLAST S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	Reservas	Resultados Provenientes Adopción por Primera Vez NIIF	Superávit por revaluación	Utilidades No distribuidas	Otros Resultados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	17,310,000.00	3,785,214.08	657,143.59	1,030,433.94	742,445.39	0.00	7,693,054.56	31,218,291.56
Traspaso de los Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	7,693,054.56	-	(7,693,054.56)	-
Aumento de capital (Nota 18)	2,300,000.00	-	-	-	(2,300,000.00)	-	-	-
Distribución de dividendos (Nota 20)	-	-	-	-	(4,000,000.00)	-	-	(4,000,000.00)
Incremento de Reserva legal (Nota 19)	-	769,305.46	-	-	(769,305.46)	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	8,341,526.25	8,341,526.25
Amortización del superávit por revaluación	-	-	-	(33,644.02)	-	-	-	(33,644.02)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	19,610,000.00	4,554,519.54	657,143.59	996,789.92	1,366,194.49	-	8,341,526.25	35,526,173.79
Incremento de Reserva Facultativa (Nota 19)	-	2,873,588.12	-	-	(2,873,588.12)	-	-	-
Incremento de Reserva legal (Nota 19)	-	834,152.62	-	-	(834,152.62)	-	-	-
Traspaso de los Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	8,341,526.25	-	(8,341,526.25)	-
Aumento de capital (Nota 18)	2,000,000.00	-	-	-	(2,000,000.00)	-	-	-
Distribución de dividendos (Nota 20)	-	-	-	-	(4,000,000.00)	-	-	(4,000,000.00)
Ajuste por el valor razonable de inversión en acciones (Nota 21)	-	-	-	-	-	2,961,523.11	-	2,961,523.11
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	8,898,023.24	8,898,023.24
Amortización del superávit por revaluación	-	-	-	(31,423.63)	-	-	-	(31,423.63)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	21,610,000.00	8,262,240.28	657,143.59	965,366.29	(0.00)	2,961,523.11	8,898,023.24	43,354,296.51

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Hernán Barahona Páez
PRESIDENTE EJECUTIVO


Ing. Cristhian Changoluisa
CONTADOR GENERAL

FLEXIPLAST S.A.
 Estados de Flujos de Efectivo
 Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
 (Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibidos de Clientes	54,351,750.21	51,153,191.73
Pagado a Proveedores	(32,692,540.03)	(31,784,898.16)
Pagado por Obligaciones Laborales	(7,883,391.51)	(7,101,357.57)
Pagado por Otros Gastos	(79,272.36)	(385,934.55)
Por Obligaciones Fiscales	(2,206,695.48)	(1,387,999.33)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1,680,003.65	1,288,709.62
Efectivo neto usado en actividades operativas	13,169,854.48	11,781,711.74
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Incremento de inversiones en pólizas mayores a 90 días	(6,075,000.00)	-
Incremento de inversiones en acciones	(1,042,300.66)	(1,102,857.12)
Retiros de Propiedad, planta y equipos	115,256.21	37,524.48
Adiciones de Propiedad, planta y equipos	(3,842,201.76)	(3,841,795.64)
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	(10,844,246.21)	(4,907,128.28)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Disminución de obligaciones bancarias, netas	-	(1,017,740.35)
Disminución de préstamo por cobrar - Enermax	(6,656.19)	34,703.34
Dividendos pagados	(4,000,000.00)	(4,000,000.00)
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	(4,006,656.19)	(4,983,037.01)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	(1,681,047.92)	1,891,546.45
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	4,553,824.80	2,662,278.35
Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US\$:	2,872,776.88	4,553,824.80

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Hernán Barahona Páez
 PRESIDENTE EJECUTIVO


 Lcda. Erika Gádenas
 GERENTE FINANCIERO


 Ing. Cristhian Changoluisa
 CONTADOR GENERAL

FLEXIPLAST S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
Utilidad del Ejercicio	8,866,599.61	8,307,882.23
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Depreciación y amortizaciones	2,493,513.56	2,431,444.86
Diferencia en cambio	(10,283.10)	9,959.35
Provisión Cuentas Incobrables	5,761.38	4,186.84
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	20,167.90	134,616.72
Participación Trabajadores	1,948,693.39	1,859,425.11
Impuesto a la renta corriente	2,175,996.36	2,144,210.58
Cambios en Activos y Pasivos		
Variaciones en activos		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	(716,966.69)	(538,837.46)
(Aumento) Disminución de gastos pagados por anticipado	165,031.81	(135,803.91)
(Aumento) Disminución de inventarios	(2,191,407.21)	2,207,225.76
(Aumento) Disminución de otros activos	19,233.87	40,468.08
(Aumento) Disminución de activos por impuestos corrientes	-	438,932.03
Variaciones en pasivos		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores	4,290,246.58	(1,975,636.07)
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	46,285.12	129,201.46
Aumento (Disminución) de beneficios a empleados	(1,801,834.93)	(1,498,609.98)
Aumento (Disminución) impuestos corrientes por pagar	(2,275,227.13)	(1,947,576.95)
Aumento (Disminución) impuesto a la Renta Corriente	68,531.65	205,295.09
Aumento (Disminución) de obligaciones laborales no corrientes	65,512.31	(34,672.00)
Efectivo neto usado en actividades operativas	<u>13,169,854.48</u>	<u>11,781,711.74</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Hernán Barahona Páez
PRESIDENTE EJECUTIVO


 Lcda. Erika Cárdenas
**GERENTE
 FINANCIERO**


 Ing. Cristhian Changoluisa
CONTADOR GENERAL