



DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'PAPLAS S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2016

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'PAPLAS S.A.
Guayaquil, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'PAPLAS S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'PAPLAS S.A.** al 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail pkfui@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. 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 el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
 - 10.1 Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 10.2 Obtuvimos un entendimiento 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.
 - 10.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

- 10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. 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 causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.
12. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.
13. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

14. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.



30 de enero de 2017
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No. 015

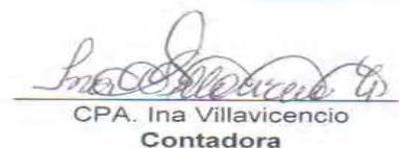
DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'PAPLAS S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	78,071	31,791
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (Nota H)	200,000	200,000
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	1,400,075	1,279,764
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota J)	6,000	11,192
Inventarios (Nota K)	2,298,301	1,653,306
Servicios y otros pagos anticipados	58,900	4,361
Activos por impuestos corrientes (Nota L)	327,161	386,251
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,368,508	3,566,665
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades (Nota M)	421,472	452,217
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota S)	1,602,862	2,020,617
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota J)	5,140	11,500
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,029,474	2,484,334
TOTAL ACTIVOS	6,397,982	6,050,999
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota N)	885,546	584,085
Obligaciones con instituciones financieras (Nota O)	251,570	231,139
Otras obligaciones corrientes (Nota P)	163,756	167,361
Cuentas y documentos por pagar relacionadas (Nota S)	854,286	718,822
Anticipos de clientes	3,432	12,472
Otras cuentas por pagar no relacionadas	2,576	918
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,161,166	1,714,797
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota O)	21,941	273,511
Provisiones por beneficios a empleados	7,371	7,371
Cuentas y documentos por pagar relacionadas (Nota S)	2,330,851	2,375,440
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,360,163	2,656,322
PATRIMONIO (Nota Q)		
Capital social	300,000	300,000
Reserva legal	177,580	157,904
Superávit por revaluación de propiedades	135,162	135,162
Resultados acumulados	1,263,911	1,086,814
TOTAL PATRIMONIO	1,876,653	1,679,880
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	6,397,982	6,050,999



Ing. Jorge Luzuriaga
Gerente General



CPA. Ina Villavicencio
Contadora

Vea notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'APLAS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Venta de bienes, neto (Nota T)	4,012,794	4,140,754
Otros ingresos	81,829	432,918
	<u>4,094,623</u>	<u>4,573,672</u>
COSTO DE VENTAS	<u>3,282,483</u>	<u>3,533,057</u>
UTILIDAD BRUTA	812,140	1,040,615
GASTOS:		
Gastos de ventas	79,088	123,763
Gastos administrativos	198,809	357,762
Gastos financieros	146,608	230,350
Otros gastos	85,059	11,449
	<u>509,564</u>	<u>723,324</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	302,576	317,291
Participación de los trabajadores (Nota R)	45,386	47,593
Impuesto a la renta (Nota R)	60,417	61,782
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>196,773</u>	<u>207,916</u>
Reserva legal	19,676	20,792
UTILIDAD ATRIBUIBLE AL ACCIONISTA	<u>177,097</u>	<u>187,124</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>0.6</u>	<u>0.6</u>


 Ing. Jorge Luzuriaga
 Gerente General


 CPA. Ina Villavicencio
 Contadora

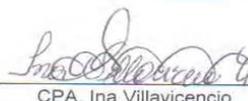
DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'PAPLAS S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Superávit por revaluación de propiedades	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2015	300,000	137,112	135,162	899,690
Constitución de reservas		20,792		(20,792)
Utilidad del ejercicio				207,916
Saldo al 31 de diciembre de 2015	300,000	157,904	135,162	1,086,814
Constitución de reservas		19,676		(19,676)
Utilidad del ejercicio				196,773
Saldo al 31 de diciembre de 2016	300,000	177,580	135,162	1,263,911



Ing. Jorge Luzuriaga
Gerente General



CPA. Ina Villavicencio
Contadora

Vea notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'PAPLAS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	3,974,312	3,998,956
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,205,523)	(3,454,871)
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(231,211)	544,085
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		(200,000)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(200,000)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos con instituciones financieras, neto	(231,139)	290,403
Préstamos recibidos de accionista y relacionadas, neto	508,630	(739,765)
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	277,491	(449,362)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	46,280	(105,277)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	31,791	137,068
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	78,071	31,791



Ing. Jorge Luzuriaga
Gerente General



CPA. Ina Villavicencio
Contadora

Vea notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'PAPLAS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	196,773	207,916
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades	30,745	30,747
Provisión para cuentas incobrables	13,180	3,412
Provisión por beneficios a empleados		7,371
	<u>240,698</u>	<u>249,446</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	(117,388)	943,732
Inventarios	(644,995)	139,429
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	299,514	(800,510)
Anticipos de clientes	(9,040)	11,988
	<u>(471,909)</u>	<u>294,639</u>
EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(231,211)</u>	<u>544,085</u>



Ing. Jorge Luzuriaga
Gerente General



CPA. Ina Villavicencio
Contadora

Vea notas a los estados financieros