

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A. INCASA

INFORME DE COMISARIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016



INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A. INCASA

INFORME DE COMISARIO

Al 31 de diciembre de 2016

ANTECEDENTES

Conforme a lo señalado en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y a los Estatutos Sociales de la Compañía Industria Cartonera Asociada S.A. Incasa, en mi calidad de Comisario, luego de la revisión de aspectos societarios, control interno, estados financieros como el Estado de Situación Financiera y el de Resultado Integral, me permito poner en conocimiento de los señores accionistas el informe de Comisario concerniente al ejercicio económico 2016.

OBJETIVOS

1. Determinar que las actividades realizadas en el ejercicio fiscal se enmarcan dentro del objeto social.
2. Determinar si las decisiones de la Junta de Accionistas y Directorio han sido observadas de manera oportuna.
3. Emitir un criterio sobre la razonabilidad de los registros contables, mediante la aplicación de pruebas selectivas y procedimientos necesario de acuerdo a la naturaleza de la cuenta examinada.

CUMPLIMIENTO DE LOS ADMINISTRADORES RESPECTO A NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS Y DE LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y DIRECTORIO

De acuerdo al Estatuto Social de la Compañía, la estructura orgánica está conformada por el organismo máximo Junta General de Accionistas, el Directorio, el Presidente y el Gerente General.

La Administración ha dado cumplimiento a las Actas de Junta General de Accionistas, las Actas de Directorio no han sido proporcionadas; las actas de Accionistas se encuentran en resguardo de la Gerencia. Existen Actas de Junta de Accionistas levantadas en el 2016 que corresponden a aprobaciones de estados financieros de años anteriores.

INACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-2016-1700 y en consideración al Artículo 359 de la Ley de Compañías establece que “el Superintendente de Compañías a petición de parte o de oficio, podrá declarar inactivas a las compañías sujetas a su control que no hubieren operado durante dos años consecutivos. Se presume esta inactividad cuando la compañía no hubiere cumplido, en tal lapso, con lo dispuesto en el Artículo 20 de esta ley”

El Artículo 20 de la Ley de Compañías establece que “las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año, a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley; b) la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas y, c) Los demás datos que

se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías. El balance general anual y el estado de estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la Junta General de Socios o Accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señala la Superintendencia.

A pesar que Incasa regularizó su inactividad presentando la información por los años 2014 y 2015, la Superintendencia mantiene como parte de Compañías Inactivas a Industria Cartonera Asociada S.A. Incasa debido a que se encuentra adeudando valores al organismo de control.

CONTROL INTERNO

Durante el año 2016, la Compañía no ha presentado cambios considerables respecto al año 2015; en el año han existido inconvenientes con el módulo de inventarios los mismos que fueron dados el seguimiento respectivo para efectuar los correspondientes ajustes. Respecto a este punto, es importante mencionar que debe levantarse un proceso que permita identificar usuarios, sus responsabilidades, los registros, su jerarquía y las revisiones por un jefe departamental, el cual debe aprobar las transacciones efectuadas en el módulo de inventarios, adicional a ello es importante recomendar que deben efectuarse inventarios periódicos más seguidos hasta que se pueda regularizar los controles con el módulo de inventarios. Luego de analizar el reproceso de información efectuado por la Compañía, se considera que los mismos no han sido materiales.

OPERACIONES

El año 2016 fue un año complicado para la Compañía, sus ingresos operacionales bajaron respecto al año 2015 en un 46%, esta variación se debió principalmente a que se paró la máquina 2 durante todo el año e Incasa no contó con liquidez suficiente para cubrir los costos de producción como en años anteriores, adicionalmente se dejó de facturar a las Compañías que conforman el Grupo Surpapel desde el año 2015 lo cual incidió en el año 2016. Respecto a la compra de materia prima, la misma fue adquirida a proveedores locales y no ha Compañías del Grupo Surpapel.

APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros finales fueron aprobados por la Gerencia en noviembre 30, fecha en la cual fueron subidos ante el Servicio de Rentas Internas a través de un formulario que sustituyó el original por Impuesto a la Renta del año 2016.

REVELACION DE LAS CIFRAS Y TRASACCIONES PRINCIPALES DE ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

La presentación de las agrupaciones ha sido comparada con la revelada en el informe de los auditores independientes.

ACTIVOS

Los saldos comparativos entre el año 2016 y 2015 en las cuentas del grupo de activos se revelan así:

Grupo	Subgrupo	Subcuentas	31-12-2015	31-12-2016	Variación	%	Representación
Activos	Efectivo y equivalentes de efectivo	Bancos locales	10.607	15.647	5.040	48%	0,12%
		Caja	250	250	-	0%	0,00%
	Total Efectivo y equivalentes de efectivo		10.857	15.897	5.040	46%	0,12%
	Activos Financieros	Cientes	145.151	242.339	97.187	67%	1,79%
		Cuentas por cobrar-relacionada	1.640.429	163.965	- 1.476.464	-90%	1,21%
		Cuentas por cobrar-accionista	-	33.927	33.927	-	0,25%
		Otras cuentas por cobrar	-	5.674	5.674	-	0,04%
		Empleados	400	383	- 17	-4%	0,00%
		Provision incobrables	- 12.741	- 12.638	104	-1%	-0,09%
	Total Activos Financieros		1.773.239	433.649	- 1.339.590	-76%	3,21%
	Inventarios	Repuestos, Accesorios, herramientas	1.052.890	583.246	- 469.643	-45%	4,31%
		Producto terminado	334.648	98.155	- 236.493	-71%	0,73%
		Materia Prima	156.440	68.961	- 87.479	-56%	0,51%
		Suministros y Materiales	43.460	17.105	- 26.355	-61%	0,13%
	Total Inventarios		1.587.437	767.467	- 819.970	-52%	5,68%
	Activos por impuestos corrientes	Retención en la Fuente Impuesto a la Renta	25.582	3.214	- 22.368	-87%	0,02%
		Impuesto al Valor Agregado IVA	66.663	-	- 66.663	-100%	0,00%
		Anticipo Impuesto a la renta	226.079	-	- 226.079	-100%	0,00%
		Otras	273	-	- 273	-100%	0,00%
	Total Activos por impuestos corrientes		318.597	3.214	- 315.384	-99%	0,02%
	Servicios pagados y otros pagos por anticipado	Seguros	25.950	36.596	10.646	41%	0,27%
		Anticipo Proveedores	25.970	24.014	- 1.956	-8%	0,18%
	Total Servicios pagados y otros pagos por anticipado		51.920	60.610	8.691	17%	0,45%
	Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipo	9.584.299	9.552.087	- 32.212	0%	70,65%
		Equipo de computación	264.666	266.076	1.410	1%	1,97%
		Muebles y enseres	66.182	66.182	-	0%	0,49%
		Vehículos	64.717	30.960	- 33.757	-52%	0,23%
	Terreno	2.161.863	-	- 2.161.863	-100%	0,00%	
	Edificios	1.420.400	-	- 1.420.400	-100%	0,00%	
	Depreciación acumulada	- 637.265	- 809.284	- 172.019	27%	-5,99%	
	Maquinaria en montaje	19.111	-	- 19.111	-100%	0,00%	
Total Propiedades, planta y equipo		12.943.973	9.106.020	- 3.837.952	-30%	67,35%	
Inversiones Permanentes	Acciones Absorpelsa	991.732	991.732	-	0%	7,34%	
	Inversiones por capitalizar Absorpelsa	469.556	469.556	-	0%	3,47%	
Total Inversiones Permanentes		1.461.288	1.461.288	-	0%	10,81%	
Otros activos no corrientes	Maquinaria en montaje	1.320.928	1.647.118	326.190	25%	12,18%	
	Gasto proyecto ambiental	-	24.333	24.333	-	0,18%	
	Repuestos	42.457	-	- 42.457	-100%	0,00%	
Total Otros activos no corrientes		1.363.385	1.671.451	308.066	23%	12,36%	
Total Activos		19.510.695	13.519.597	- 5.991.098	-31%	100,00%	

PASIVOS

Los saldos comparativos entre el año 2016 y 2015 en las cuentas del grupo de pasivos se revelan así:

Grupo	Subgrupo	Subcuentas	31-12-2015	31-12-2016	Variación	%	Representación	
Pasivos	Pasivos Financieros	Proveedores locales	- 4.979.613	- 4.016.997	962.616	-19%	37,01%	
		Prestamos relacionada	- 24.117	- 82.796	58.678	243%	0,76%	
		Proveedores exterior	- 86.699	- 76.699	10.000	-12%	0,71%	
		Otros	- 629.045	- 2.291	626.754	-100%	0,02%	
		Total Pasivos Financieros	- 5.719.474	- 4.178.783	1.540.692	-27%	38,50%	
		Obligaciones corrientes con instituciones financieras	Bancos Nacionales	- 1.759.966	-	1.759.966	-100%	0,00%
		Total Obligaciones corrientes con instituciones financieras	- 1.759.966	-	1.759.966	-100%	0,00%	
		Pasivos por impuestos corrientes	Impuesto por pagar	-	271.061	271.061	-	2,50%
			Impuesto a la renta por pagar	-	26.802	26.802	-	0,25%
			Retención en la Fuente Impuesto a la Renta	- 4.598	-	4.598	-100%	0,00%
			Iva por pagar	- 7.123	-	7.123	-100%	0,00%
			Retencion del IVA	- 5.608	-	5.608	-100%	0,00%
		Total Pasivos por impuestos corrientes	- 17.329	- 297.863	280.534	1619%	2,74%	
		Otros pasivos corrientes	Provisiones	- 429.207	- 239.523	189.683	-44%	2,21%
			Contrato colectivo	- 41.089	- 114.488	73.399	179%	1,05%
			Sueldos y Liquidaciones	- 111.842	- 84.429	27.414	-25%	0,78%
			Vacaciones	- 9.832	- 48.781	38.948	396%	0,45%
			Décimo Cuatro Sueldo	- 23.298	- 18.910	4.388	-19%	0,17%
			Décimo Tercer Sueldo	- 6.230	- 4.292	1.938	-31%	0,04%
			Fondo de reserva	- 14.760	- 1.232	13.528	-92%	0,01%
			IESS	- 129.090	- 3.270	125.820	-97%	0,03%
			Interes por pagar	- 83.316	- 833	82.483	-99%	0,01%
			Otros	-	43.080	43.080	-	0,40%
			Ley Solidaria	-	33.993	33.993	-	0,31%
		Total Otros pasivos corrientes	- 848.664	- 592.829	255.835	-30%	5,46%	
		Jubilación patronal e indemnizaciones	Provisión Jubilación Patronal	- 1.728.828	- 1.518.408	210.419	-12%	13,99%
			CONtrato colectivo-Separación voluntaria	- 463.052	- 458.076	4.976	-1%	4,22%
			Indemnizaciones	- 215.461	- 162.486	52.976	-25%	1,50%
		Total Jubilación patronal e indemnizaciones	- 2.407.341	- 2.138.970	268.371	-11%	19,70%	
		Obligaciones relacionadas largo plazo	Aportes Omega	- 642.463	-	642.463	-100%	0,00%
			Aportes Surpapel	- 3.880.074	-	3.880.074	-100%	0,00%
			Dividendos por pagar	- 42.564	-	42.564	-100%	0,00%
			Prestamo Kensington Global Ventures	-	-	-	-	0,00%
		Prestamo Omega	- 39.676	-	39.676	-100%	0,00%	
		Prestamos Repapers	- 55.985	-	55.985	-100%	0,00%	
		Haymarket & UK Capital Limitet aportes	- 490.788	-	490.788	-100%	0,00%	
		Haymarket & UK Capital Limitet	- 465.000	-	465.000	-100%	0,00%	
	Total Obligaciones relacionadas largo plazo	- 5.616.550	-	5.616.550	-100%	0,00%		
	Obligaciones con terceros a largo plazo	Acreedores locales lp	-	2.564.441	2.564.441	-	23,62%	
		Ex accionistas por pagar LP	-	1.082.170	1.082.170	-	9,97%	
	Total Obligaciones con terceros a largo plazo	-	- 3.646.611	3.646.611	-	33,59%		
Total Pasivos			- 16.369.324	- 10.855.055	5.514.269	-34%	100,00%	

PATRIMONIO

Los saldos comparativos entre el año 2016 y 2015 en las cuentas del grupo de patrimonio se revelan así:

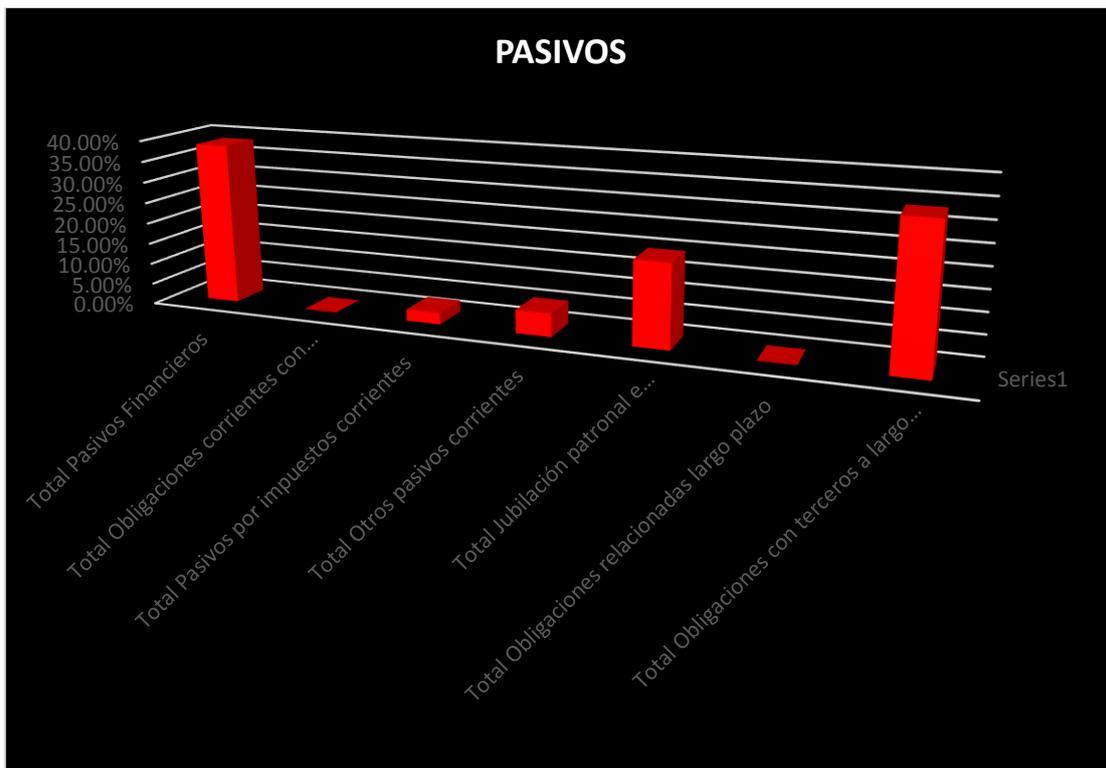
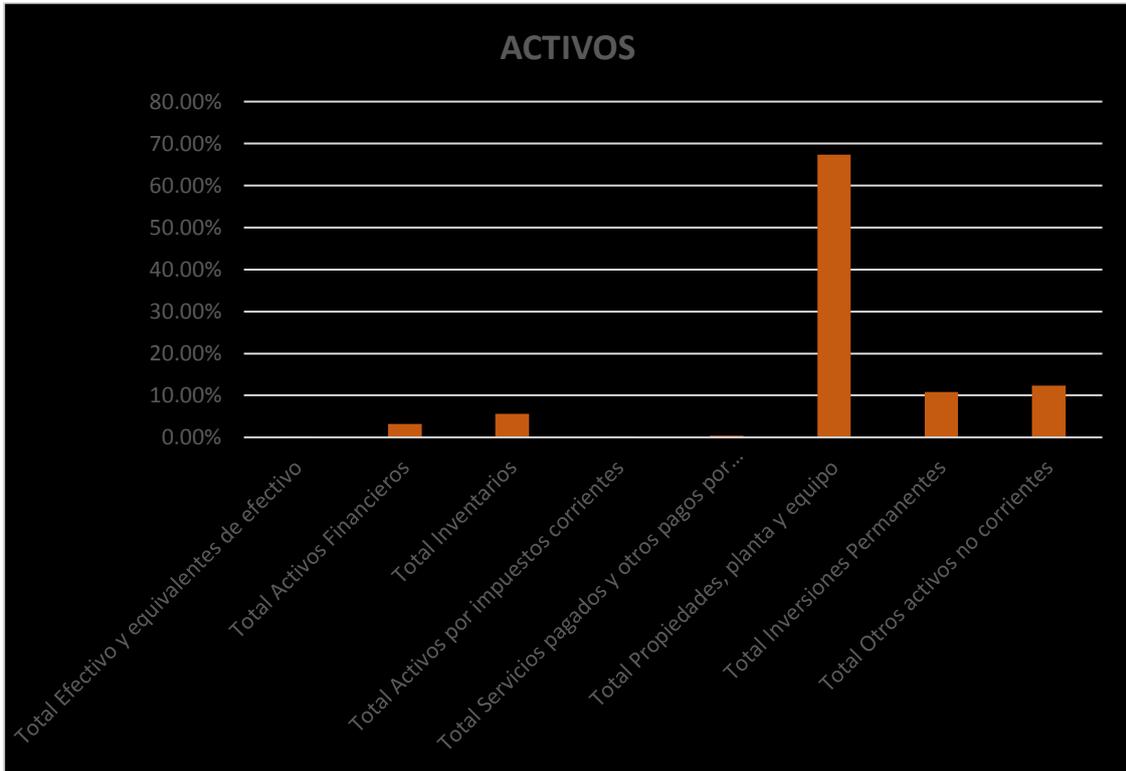
Grupo	Subgrupo	Subcuentas	31-12-2015	31-12-2016	Variación	%	Representación
Patrimonio	Capital	Capital	- 8.457.133	- 8.457.133	-	0%	317,40%
	Total Capital		- 8.457.133	- 8.457.133	-	0%	317,40%
	Reservas	Reservas legal	- 91.847	- 91.847	-	0%	3,45%
		Reservas estatutaria	- 17.513	- 17.513	-	0%	0,66%
	Total Reservas		- 109.361	- 109.361	-	0%	4,10%
	Superávit por valuación	Superávit por valuación	- 3.298.759	- 2.670.676	628.083	-19%	100,23%
	Total Superávit por valuación		- 3.298.759	- 2.670.676	628.083	-19%	100,23%
	Resultados acumulados	Resultados acumulados	9.362.537	8.676.344	- 686.193	-7%	-325,62%
		Reservas de capital	- 638.655	- 638.655	-	0%	23,97%
	Total Resultados acumulados		8.723.882	8.037.689	- 686.193	-7%	-301,65%
	Resultado del año 2016	Resultado del año 2016		537.733	537.733	-	-20,18%
	Total Resultado del año 2016			537.733	537.733	-	-20,18%
	Superavit Estudio Actuarial	Superavit Estudio Actuarial	-	- 2.794	- 2.794	-	0,10%
Total Superavit Estudio Actuarial		-	- 2.794	- 2.794	-	0,10%	
Total Patrimonio			- 3.141.371	- 2.664.542	476.829	-15%	100,00%

RESUMEN DE VARIACIONES, PORCENTAJES DE REPRESENTACIÓN EN RELACION AL TOTAL DE ACTIVOS, PASIVO Y PATRIMONIO

Grupo	Subgrupo	31-12-2015	31-12-2016	Variación	%	Representación
Activos	Total Efectivo y equivalentes de efectivo	10.857	15.897	5.040	46%	0,12%
	Total Activos Financieros	1.773.239	433.649	- 1.339.590	-76%	3,21%
	Total Inventarios	1.587.437	767.467	- 819.970	-52%	5,68%
	Total Activos por impuestos corrientes	318.597	3.214	- 315.384	-99%	0,02%
	Total Servicios pagados y otros pagos por anticipado	51.920	60.610	8.691	17%	0,45%
	Total Propiedades, planta y equipo	12.943.973	9.106.020	- 3.837.952	-30%	67,35%
	Total Inversiones Permanentes	1.461.288	1.461.288	-	0%	10,81%
	Total Otros activos no corrientes	1.363.385	1.671.451	308.066	23%	12,36%
Total Activos	19.510.695	13.519.597	- 5.991.098	-31%	100,00%	
Pasivos	Total Pasivos Financieros	- 5.719.474	- 4.178.783	1.540.692	-27%	38,50%
	Total Obligaciones corrientes con instituciones financieras	- 1.759.966	-	1.759.966	-100%	0,00%
	Total Pasivos por impuestos corrientes	- 17.329	- 297.863	- 280.534	1619%	2,74%
	Total Otros pasivos corrientes	- 848.664	- 592.829	255.835	-30%	5,46%
	Total Jubilación patronal e indemnizaciones	- 2.407.341	- 2.138.970	268.371	-11%	19,70%
	Total Obligaciones relacionadas largo plazo	- 5.616.550	-	5.616.550	-100%	0,00%
	Total Obligaciones con terceros a largo plazo	-	- 3.646.611	- 3.646.611	-	33,59%
Total Pasivos	- 16.369.324	- 10.855.055	5.514.269	-34%	100,00%	
Patrimonio	Total Capital	- 8.457.133	- 8.457.133	-	0%	317,40%
	Total Reservas	- 109.361	- 109.361	-	0%	4,10%
	Total Superávit por valuación	- 3.298.759	- 2.670.676	628.083	-19%	100,23%
	Total Resultados acumulados	8.723.882	8.037.689	- 686.193	-7%	-301,65%
	Total Resultado del año 2016	-	537.733	537.733	-	-20,18%
	Total Superavit Estudio Actuarial	-	- 2.794	- 2.794	-	0,10%
Total Patrimonio	- 3.141.371	- 2.664.542	476.829	-15%	100,00%	
Total Pasivos y Patrimonio	- 19.510.695	- 13.519.597	5.991.098	-31%		

GRAFICOS

El porcentaje de representación gráfica de los grupos principales del Estado de Situación Financiera en relación al total de activos y pasivos se presenta así:



Fuente: Estado de Situación Financiera con cifras auditadas

Las transacciones más relevantes del periodo económico han sido las siguientes:

ASPECTOS SOCIETARIOS

- En el año 2016, la Compañía ha efectuado cesión de acciones quedando el paquete accionarios de la siguiente manera:

Con fecha septiembre 8 de 2016, la Compañía Haymarket cedió la totalidad de sus acciones de 1.268.570, las cuales fueron cedidas así: 372.114 a favor de Industrias Omega C.A. de nacionalidad ecuatoriana y 896.456 a favor de Petreles Overseas Corporation de nacionalidad panameña.

Con fecha diciembre 22 de 2016, Omega transfiere a favor de a Compañía Woodbridge Inca de nacionalidad inglesa 2.486.397 acciones.

Petreles Overseas no efectuó ninguna cesión de acciones pero su participación incrementó en 896.456 por la cesión que hiciera Haymarket a su favor quedando su participación en el paquete accionario en 71%

Las acciones de Incasa están valoradas en US\$. 1,00, dando la totalidad del capital social de US\$. 8,457,133.

Un resumen se presenta así:

Anteriores Accionistas	Capital anterior	Cesión acciones	Nuevo capital	Porcentaje Accionario actual
Petreless Overseas Corporation	5,074,280	No cede a ninguna y Haymarket le transfiere US\$. 896,456	5,970,736	0,71%
Industrias Omega C.A.	2,114,283	Le transfiere Haymarket US\$. 372,114, y Omega transfiere el 100% a favor de Woodbridge	-	-
Haymarket & Capital Limited		-	-	-
-		Woodbridge Company INC.	2,246,397	0,29%
Total capital				100%

El nuevo paquete accionario se encuentra actualizado ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

ASPECTOS FINANCIEROS

- Se terminó de cancelar las obligaciones financieras, con ello se liberaron el vehículo captiva y la maquina Yankee.
- La Compañía ha efectuado reclasificaciones de saldos a nivel de la cuenta general de Grupo Surpapel la cual fue revelada como un solo saldo en el año 2015, tanto por cuentas por cobrar, como cuentas por pagar.

- Se efectuó la venta de los terrenos y edificios de propiedad de Incasa a favor de Omega mediante escrituras de fecha marzo 3 de 2016 la cuantía ascendió a US\$. 1,068,617 y a la Compañía Productora Cartonera S.A. por US\$. 3,271,984; la venta se calculó según registro contable a US\$. 5,000,000, existe una diferencia entre el valor de las escrituras y el registro contable de US\$. 659,400, que de acuerdo a la Administración corresponde a posesiones efectivas de terrenos de heredados, lo cual se está regularizando; la ganancia de esta venta fue de US\$. 1,478,911. No existió ingreso de dinero por la venta de manera directa, lo que se efectuó es un cruce de cuentas por los pasivos que se adeudaban a las Compañías antes mencionadas

ASPECTOS TRIBUTARIOS

- La Compañía ha efectuado una declaración sustitutiva por el año 2015 en abril 21 de 2017, la razón fue debido a que se realizó un ajuste de la cuenta de crédito tributario que inicialmente se presentó en la conciliación tributaria por un monto de US\$. 221,189, de lo cual la Gerencia aprobó se baje un total de US\$. 163,645 por no corresponder a saldos reales de crédito tributario, el efecto del ajuste fue registrado en los saldos de estados financieros del año 2016, aún cuando la sustitutiva fue por el año 2015.
- La Compañía no ha cancelado durante el año 2016 los valores por anticipo impuesto a la renta en los meses de julio y septiembre, los mismos han sido tramitados mediante un convenio de pago.
- La Compañía durante el año 2016 no ha efectuado las cancelaciones de impuestos.

ASPECTOS LABORALES

- Hasta la fecha de presentación del formulario 101 por el año 2016, la Compañía no procedió a efectuar la cancelación de aportes y fondos de reserva al Instituto de Seguridad Social.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Las transacciones más relevantes que afectaron a los resultados de la Compañía se han originado principalmente por el giro normal del negocio, es decir la venta de cartón en sus diferentes medidas, adicional a ello, durante el año 2016, entre Incasa y Absorpelsa se facturaron servicios prestados por el personal del área de operaciones de acuerdo a la necesidad de producción de cada Compañía.

RAZONABILIDAD DE ESTADOS FINANCIEROS

El informe de auditoría al 31 de diciembre de 2016, revela una opinión sin salvedades, conteniendo dos párrafos de énfasis:

1. En fecha abril 21 de 2017, La Compañía procedió a efectuar la declaración sustitutiva del impuesto a renta por el ejercicio fiscal 2015, con el propósito de re-liquidar el saldo del crédito tributario a su favor (nota 19). Debido a lo antes expuesto, los saldos de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2015 difieren con la mencionada declaración. Los efectos de la declaración sustitutiva fueron contabilizados por la Compañía en el ejercicio 2016.
2. Con fecha julio 18 de 2016, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, emitió la Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-2016-1700, declarando a la Compañía como Inactiva, debido a la falta de presentación de los estados financieros. Actualmente este

estado de inactividad se mantiene por la falta de pago de obligaciones administradas por el mencionado Organismo de Control.

En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente en sus aspectos más significativos la situación financiera de la Compañía Industria Cartonera Asociada S.A. Incasa

Es todo cuanto puedo manifestar, pongo a consideración de la Junta General de Accionistas y Administración la aprobación del presente informe.

Quito, diciembre 4 de 2017

Atentamente,

CPA. Ing. Mercy Salazar

Comisario