

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A. INCASA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A. INCASA.- La Compañía INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A. INCASA; es una sociedad anónima, constituida como tal el 13 de febrero del año 1971, e inscrito en el Registro Mercantil con 16 de junio de 1971. Con fecha 9 de julio de 2014, se efectuó el último aumento y reforma integral y codificación de estatutos e inscrito en el Registro Mercantil con fecha 8 de agosto de 2014, nota 18. Su actividad principal es: la elaboración, transformación y comercialización de papeles industriales y absorbentes. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha, Parroquia Eloy Alfaro, Barrio Guajaló, Calle Av. Pedro Vicente Maldonado número S26-183 Intersección 21 de Agosto. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1790022684001.

Operaciones.- Al 31 de diciembre de 2015, los productos que comercializa Incasa fueron vendidos hasta el mes de octubre de 2015 en un 70% a las Compañías Relacionadas del Grupo Surpapel y un 30% distribuido entre fabricantes-distribuidores e imprentas, sin embargo a partir del mes de noviembre, los ingresos de Incasa disminuyeron significativamente debido a la decisión que tomara el Grupo al dejar de adquirir la producción de Incasa principalmente por los costos de producción; por otra parte la materia prima es adquirida principalmente a sus Compañías relacionadas como: Productora Cartonera S.A., Repapers Recicladora del Ecuador S.A., Industria Cartonera Palmar Incarpalm S.A., Soluciones de empaques Para el proceso productivo la Compañía posee una planta instalada en terrenos propios.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros iniciales al 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados por la Gerencia para efectos de declaración de Impuesto a la Renta y presentados ante el Servicio de Rentas Internas con fecha abril 22 del 2016, a partir de esta fecha, los estados financieros proporcionados han presentados modificaciones; los estados financieros definitivos se han aprobado con fecha Agosto 18 de 2016 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el mes de agosto del 2016.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las maquinarias y equipos que forman parte de las propiedades, planta y equipos de la Compañía, las mismas que han sido medidos a su valor razonable.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se menciona a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, nota 3.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación del servicio o venta de bienes y cuando se efectúa la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los servicios o bienes, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación de la compra de bienes y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo y administrativo de la Compañía, nota 11.
- **Obligaciones financieras.**- Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados, nota 12.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A. INCASA**, tales como se detalla a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- **Financieros.**- La Compañía no enfrenta riesgos crediticios debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 45 días. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.
- **Generales de negocio.**- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichos documentos incluye: de multiriesgo industrial, responsabilidad civil, vehículos, transporte interno, robo, fidelidad, dinero y valores.
- **Liquidez.**- La Compañía presenta problemas con la generación de flujos de fondos, existen obligaciones con empleados, organismos de control, instituciones financieras, proveedores.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar, es determinada mediante análisis y el castigo, debe ser registrado con débito a la provisión.

Existencias.- Están conformados principalmente por materia prima, repuestos, herramientas, accesorios, y producto terminado, destinados al objeto social de la Compañía. El inventario de repuestos, materia prima, productos químicos y combustibles, herramientas, accesorios, suministros y materiales son registrados al costo y valorizados por el método promedio; y el método estándar para producto terminado, los mismos que no exceden el valor neto realizable. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente con el pasivo por obligaciones tributarias, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados.- Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores, son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

Propiedades, planta y equipos, neto.- Están registrados al costo de adquisición, excepto aquellas partidas que están registrados al valor del revalúo calculado durante el 2015. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, algunas partidas de propiedades, maquinarias y equipos, pueden sufrir importantes y volátiles movimientos en su valor justo, necesitando entonces una reevaluación anual, caso contrario, en su lugar puede ser suficiente la reevaluación cada tres o cinco años.

Los activos en etapa de construcción son capitalizados por separado como un componente de las propiedades, planta y equipos. Al término el costo respectivo es transferido a la categoría adecuada de activo.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos no considerados en el revaluó del año 2015, son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos no revaluados son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones, maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Las depreciaciones de los edificios, maquinarias y equipos revaluados en el año 2015, han sido determinadas de acuerdo a los años de vida útil que se ha establecido en el informe entregado por el perito valuator.

La NIC No. 16 establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo se utilice. En caso que el importe de la reserva sea transferida deberá ser igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado y la determinada según su costo original. La transferencia desde la cuenta de reserva por valuación a la cuenta de utilidades retenidas no afecta los resultados del periodo.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo y otras provisiones.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en el año 2015 por una firma de actuarios profesionales.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados acumulados.- Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas superávit por valuación y otros ajustes de NIIF; así como la cuenta de utilidades retenidas. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de bienes y servicios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes y servicios.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar, nota 19.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Estado de Flujo de Efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	10,607	18,057
Caja	<u>250</u>	<u>250</u>
Total	<u>10,857</u>	<u>18,307</u>

Bancos locales.- Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar-Relacionadas	1,640,429	2,165,453
Clientes locales	145,151	307,672
Cuentas por cobrar-Accionistas	0	163,112
Otras cuentas por cobrar	<u>400</u>	<u>555,077</u>
Subtotal	1,785,980	3,191,314
(-) Provisión cuentas incobrables	(<u>12,741</u>)	(<u>8,534</u>)
Total	<u><u>1,773,239</u></u>	<u><u>3,182,780</u></u>

Cuentas por cobrar relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa los valores pendientes de cobro por venta de materia prima entre los principales tenemos: Empaques Industriales de Colombia S.A. por US\$. 707,320 (US\$. 707,320 en el 2014), Productora Cartonera S.A. por US\$. 514,101 (US\$. 963,488 en el 2014), Incarpalm Industria Cartonera Palmar por US\$. 182,442 (US\$. 171,805 en el 2014), Industrias Omega C.A. por US\$. 166,427 (US\$. 35,194 en el 2014), Repapers Reciclaje del Ecuador por US\$. 45,709 (US\$. 27,229 en el 2014). Es necesario indicar, que en el año 2014 los estados financieros presentaron dentro de su cuenta clientes locales saldos de compañías relacionadas, que para efecto de revelación de cifras comparativas han sido reclasificadas.

Clientes locales.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan importes facturados por venta de láminas de cartón en diferentes tamaños; entre los principales clientes tenemos: Envatub S.A. por US\$. 27,904 (US\$. 24,816 en el 2014); Fábrica de Envases S.A. Fadesa por US\$. 25,753 (US\$. 3,026 en el 2014); Fábrica Bolivariana de Envases S.A. por US\$. 10,900, Dilipa Cia. Ltda. por US\$. 8,646 (US\$. 8,342 en el 2014), Pancigraf Cia. Ltda. por US\$. 6,897 (US\$. 848 en el 2014), Plastiuniversal por US\$. 5,897 (US\$. 15,501 en el 2014). Los valores que están pendientes de cobro, no generan intereses y el plazo máximo de cobro es de 45 días.

Durante el año 2015, Incasa ajustó sus saldos contables por US\$. 394,797 y US\$. 344,114 correspondientes a cuentas por cobrar y préstamos a Absorpelsa respectivamente, con la finalidad de presentar sus saldos reales y además por decisión de la Gerencia por la condonación de deuda entre las partes, nota 9 y nota 18.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Repuestos, químicos, materia prima y otros - Pasan:	1,252,789	1,279,001
Producto terminado	334,648	310,871
Importaciones en tránsito	<u>0</u>	<u>3,166</u>
Total	<u>1,587,437</u>	<u>1,593,038</u>

Repuestos, químicos, materia prima y otros.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa las adquisiciones de repuestos, productos químicos y combustible, materia prima (principalmente DKL) el método del costo es el promedio.

Producto Terminado.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa la producción de láminas de cartón en diferentes dimensiones; la Compañía no produce cartón para tener en stock, la venta se realiza solo con órdenes de producción realizadas por los clientes.

6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	246,771	261,828
Impuesto al Valor Agregado - IVA	66,664	53,315
Otras	<u>5,162</u>	<u>273</u>
Total	<u>318,597</u>	<u>315,416</u>

6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (continuación)

Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan retenciones efectuadas por clientes, las mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido. La Compañía efectuó la correspondiente liquidación del impuesto causado (anticipo) obteniendo un crédito tributario o saldo a favor cuyo monto asciende a US\$. 221,189 que se encuentra revelado en la nota 19.

Impuesto al valor agregado – IVA.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa el crédito tributario producto de las adquisiciones locales e importaciones.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	25,970	414,547
Seguros pagados por anticipado	25,950	34,507
Otros	<u>0</u>	<u>27,932</u>
Total	<u>51,920</u>	<u>476,986</u>

Anticipo proveedores.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa los valores entregados en calidad de anticipo a proveedores en la adquisición de bienes o servicios durante las operaciones.

Seguros pagados por anticipado.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al saldo de valores entregados por concepto de primas de seguros, entre los principales seguros tenemos: de multiriesgo industrial, responsabilidad civil, aduanera, vehículos, transporte interno, robo, fidelidad, dinero y valores.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Maquinaria y equipo	9,584,299	25,917,432
Terreno	2,161,863	1,660,649
Edificios	1,420,400	5,775,608
Equipo de computación	264,666	261,416
Muebles y enseres	66,182	66,182
Vehículos	64,717	829,707
Maquinaria en montaje	<u>19,111</u>	<u>18,880</u>
Subtotal	13,581,238	34,529,874
Menos: Depreciación acumulada	(637,265)	(25,872,040)
Total	<u>12,943,973</u>	<u>8,657,834</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

. MOVIMIENTO.						
	Saldos al		Ventas y/o	Reclasif. y/o	Revalúo	Saldos al
	<u>01/01/15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>bajas</u>	<u>ajustes</u>	<u>(1)</u>	<u>31/12/15</u>
(Dólares).						
Maquinarias, equipos y otros	25,917,432	0	0	(18,288,579)	1,955,446	9,584,299
Terreno	1,660,649	0	0	0	501,214	2,161,863
Edificios	5,775,608	0	0	(4,427,665)	72,457	1,420,400
Equipo de Cómputo	261,416	3,250	0	0	0	264,666
Muebles y Enseres	66,182	0	0	0	0	66,182
Vehículos	829,707	0	0	(788,879)	23,889	64,717
Maquinaria en montaje	<u>18,880</u>	<u>231</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19,111</u>
Subtotal	34,529,874	3,481	0	(23,505,123)	2,553,006	13,581,238
Menos: Depreciación acumulada	(25,872,040)	(324,025)	0	25,558,800	0	(637,265)
Total	<u>8,657,834</u>	<u>(320,544)</u>	<u>0</u>	<u>2,053,677</u>	<u>2,553,006</u>	<u>12,943,973</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)

(1) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía registró el revalúo efectuado por el Perito Valuador Ing. Juan Nowak con RPN # 442, el estudio por edificaciones y terrenos tiene fecha marzo 6 de 2015 y para maquinarias y equipos tiene fecha septiembre 28 de 2015; el método utilizado para el registro de la revalorización está basado en NIC 16 numeral 35 párrafo b, con la cual se eliminó la depreciación de libros registrada hasta el 31 de diciembre de 2014, cargándose una nueva depreciación de acuerdo al costo revaluado y los años de vida útil que ha considerado en el estudio.

La Compañía no ha proporcionado el Acta de la Junta General de Accionistas en la que se elija al perito valuador para efectuar el estudio de las edificaciones, terrenos, maquinarias y equipos de la Compañía, tampoco ha proporcionado el Acta de Junta de Accionistas en la que se aprueben los ajustes realizados por efecto de este revalúo, sin embargo se cuenta con un documento de respaldo inicial en el que se indica el conocimiento y aprobación del mayor accionista de Incasa que al 31 de diciembre del 2015 tiene un 60% de representación en el capital accionario de la Compañía. Hasta la fecha de emisión del presente informe, las Actas de Junta de Accionistas se encuentran en proceso de elaboración.

La maquinaria Yankee y el vehículo Carnival se encuentra prendadas por las obligaciones financieras con las que cuenta la Compañía, nota 12.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto fue el siguiente:

MOVIMIENTO.

	Saldos al		Ventas y/o	Reclasif. y/o	Revalúo	Saldos al
	<u>01/01/14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>bajas</u>	<u>ajustes</u>		<u>31/12/14</u>
. . . . (Dólares). . . .						
Maquinarias, equipos y otros	25,887,328	30,104	0	0	0	25,917,432
Edificios	5,775,608	0	0	0	0	5,775,608
Terrenos	718,387	0	0	0	942,262	1,660,649
Vehículos	841,213	0	(11,506)	0	0	829,707
Equipo de Cómputo	251,879	7,831	0	1,706	0	261,416
Muebles y Enseres	66,182	0	0	0	0	66,182
Maquinaria en montaje	<u>5,892,227</u>	<u>59,723</u>	<u>0</u>	<u>(5,933,070)</u>	<u>0</u>	<u>18,880</u>
Subtotal	39,432,824	97,658	(11,506)	(5,931,364)	942,262	34,529,874
	(25,425,109)	(446,931)	0	0	0	(25,872,040)
Total	<u>14,007,715</u>	<u>(349,273)</u>	<u>(11,506)</u>	<u>(5,931,364)</u>	<u>942,262</u>	<u>8,657,834</u>

Errores contables

Hasta el 31 de diciembre de 2014, existieron errores contables que hicieron que los saldos de las propiedades, planta y equipo de propiedad de la Compañía se encuentren sobrevaloradas, entre ellas se menciona:

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)

1. Se registró en las cuentas de terreno un revalúo realizado en el año 2012 e incluido en estados financieros en el año 2014 por un total de US\$. 942,262; la revalorización fue realizada por la Compañía MC Stern Cia. Ltda.,
2. Al 31 de diciembre de 2014, incluye la reclasificación realizada por US\$. 6,232,081 de las cuentas de costo en montaje a las cuentas de otros activos, además se ha ajustado un total de US\$. 317,821 consecuencia de cuentas pendiente de cobro a Absorpelsa, estos valores fueron ajustados a las cuentas de propiedades, planta y equipo, sin embargo la Compañía no ha proporcionado documentación de respaldo del registro efectuado, y otros ajustes menores por US\$. 17,103.
3. La Compañía ha cargado al costo de maquinaria y equipos un total US\$. 19,516,585 correspondiente a un revalúo realizado en el 2011, de lo cual no se ha proporcionado registro contable y el informe del perito valuador.

9. INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a US\$. 991,732 (US\$. 515,565 en el 2014) por la inversión en el paquete accionario de Absorpelsa y US\$. 469,556 (US\$. 2,872,156 en el 2014) producto de valores desembolsados por Incasa para cubrir costos y gastos de su Compañía relacionada Absorpelsa, estos valores a futuro se esperan que sean capitalizados.

La variación de los saldos entre 2015 y 2014 es producto de los ajustes realizados entre compañías relacionadas, con conocimiento y aprobación de su principal accionista. En el caso de las acciones registradas por Incasa del capital de Absorpelsa, se tuvo que ajustar un total de US\$. 476,167, nota 3 y por inversiones futuras capitalizaciones un total de US\$. 2,502,600, nota 18.

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye principalmente el saldo de la cuenta maquinaria en montaje correspondiente a la máquina 3 Tissue que inicialmente se encontrada dentro del grupo de propiedades, planta y equipo; se ha reclasificado a otros activos debido a que la Compañía no cuenta con el flujo de dinero necesario para seguir cargando costos derivados del montaje a esta maquinaria por lo que se encontrará paralizada durante los siguientes periodos hasta que exista mayor liquidez, actualmente el saldo de la cuenta asciende a US\$. 1,320,928 (US\$. 6,232,081 en el 2014). Durante el año 2015 se efectuó un ajuste por US\$. 2,715,046 debido a que se registraron dos revalúos del año 2012, nota 18.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	4,979,613	5,130,243
Proveedores del exterior	86,699	133,250
Préstamos accionistas	24,117	3,878
Otros por pagar	<u>629,045</u>	<u>1,101,470</u>
Total	<u>5,719,474</u>	<u>6,368,841</u>

11. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan principalmente cuentas por pagar por compra de bienes y servicios locales a compañías relacionadas y proveedores, principalmente a: Surpapel por US\$. 2,335,281 (US\$. 2,110,286 en el 2014), Productora Cartonera S.A. por US\$. 798,680 (US\$. 415,146 en el 2014), Repapers Reciclaje del Ecuador S.A. por US\$. 544,922 (US\$. 548,950 en el 2014); Soluciones y Empaques por US\$. 167,330, Empresa Eléctrica Quito S.A. por US\$. 122,635 (US\$. 128,106 en el 2014), Vepamil por US\$. 115,897 (US\$. 133,462 en el 2014).

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a las adquisiciones realizadas al exterior, entre los principales proveedores tenemos a la Compañía Disproquin S.A.S. por US\$. 86,699.

Durante el año 2015, Incasa ajustó sus saldos contables por US\$. 173,542 correspondientes a cuentas por pagar a Absorpelsa las mismas que se afectaron contra cuentas patrimoniales, nota 18.

Otros pos pagar.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye US\$. 562,961 (US\$. 369,110 en el 2014) correspondiente a la porción a corto plazo que tiene Incasa con la Compañía Procarsa por el préstamo efectuado en diciembre 4 de 2013 por un total de US\$. 1,300,000 con una tasa de interés del 9% con vencimiento en diciembre 2016. También incluye préstamos realizados por inversionistas por un total de US\$. 45,218 (US\$. 251.369 en el 2014), de lo cual la Compañía no ha proporcionado la información que sustente la conformación del saldo mencionado.

12. OBLIGACIONES CORRIENTES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

2015 2014

(Dólares)

REVNI

Mecanismo a través del cual se anotan pagarés en el Registro de Valores no inscritos REVNI, como una fuente de financiamiento a través del Mercado de Valores. Para llevar a cabo este proceso, Incasa ha contratado los servicios profesionales de PLUSBURSATIL CASA DE VALORES S.A. quien está a cargo del asesoramiento relativo a la búsqueda de financiación a través de mercado de capitales. El capital a pagar al 31 de diciembre de 2014, asciende a US\$. 1,000,000 correspondiente a la serie C; la fecha de vencimiento de esta obligación es en mayo de 2016, con una tasa de interés de 9,00% anual fija respectivamente. Los intereses son cancelados trimestralmente y de acuerdo al plazo de cada serie será cancelado el capital al vencimiento de la misma.

1,002,246 2,002,453

Subtotal – Pasan:

1,002,246 2,002,453

12. OBLIGACIONES CORRIENTES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	1,002,246	2,002,453
<u>Banco EFG Bank</u>		
Préstamo inicial US\$. 730,000 concedido en julio 16 de 2015 destinado para capital de trabajo, con una tasa de interés del 4% anual, con vencimiento en 17 de 2015.	730,000	0
<u>Corporación Financiera Nacional</u>		
Préstamo inicial US\$. 1,600,000 concedido en octubre 25 de 2013 destinado para capital de trabajo, con una tasa de interés del 9.02% anual, con vencimiento en abril 17 de 2015.	0	251,862
<u>Corporación Financiera Nacional</u>		
Préstamo inicial US\$. 1,100,000 concedido en octubre 25 de 2013 destinado para capital de trabajo, con una tasa de interés del 8.72% anual, con vencimiento en marzo 18 de 2015.	0	97,429
<u>Produbanco</u>		
Préstamo inicial US\$. 81,556 concedido en septiembre 18 de 2014 destinado para capital de trabajo, con una tasa de interés del 11,49% anual, con vencimiento en marzo 18 de 2015.	0	81,556
<u>Banco Guayaquil</u>		
Préstamo inicial US\$. 81,556 concedido en octubre 29 de 2014 destinado para capital de trabajo, con una tasa de interés del 11,48% anual, con vencimiento en abril 15 de 2015.	0	81,556
<u>Banco Guayaquil</u>		
Préstamo inicial US\$. 58,000 concedido en junio 18 de 2014 destinado para capital de trabajo, con una tasa de interés del 11,23% anual, con vencimiento en diciembre 14 de 2015.	0	48,403
Subtotal – Pasan:	1,732,246	2,563,259

12. OBLIGACIONES CORRIENTES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Subtotal - Vienen:	1,732,246	2,563,259
<u>Banco Machala</u>		
Préstamo inicial US\$. 40,500 concedido en enero 7 de 2014 destinado para capital de trabajo, con una tasa de interés del 11,23% anual, con vencimiento en noviembre 25 de 2016.	15,030	14,427
<u>Banco Machala</u>		
Préstamo inicial US\$. 34,370 concedido en diciembre 11 de 2013 destinado para capital de trabajo, con una tasa de interés del 11,23% anual, con vencimiento en noviembre 25 de 2016.	12,690	12,444
<u>Banco Cofiec</u>		
Préstamo inicial US\$. 313,913 concedido en febrero 29 de 2012 destinado para capital de trabajo, con una tasa de interés del 9,76% anual, con vencimiento en febrero 13 de 2015.	0	5,091
<u>Otros</u>		
Existen préstamos realizados a los Bancos: Tower Bank (extranjero) US\$. 1,000,000 y Banco de Guayaquil por una operación de US\$. 144,000 de lo cual no se ha proporcionado contratos ni tablas de amortización, al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones financieras se encontraban en: US\$. 15,498 y US\$. 92,920 respectivamente	0	108,416
Subtotal - Pasan:	1,759,966	2,703,637

12. OBLIGACIONES CORRIENTES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Subtotal - Pasan:	1,759,966	2,703,637
Más: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo:		
REVNI	0	1,000,000
EFG Bank	0	885,000
Banco Cofiec	0	58,743
Banco Machala	0	15,134
Banco Machala	0	11,748
Subtotal	<u>1,759,966</u>	<u>1,970,625</u>
Total	<u>1,759,966</u>	<u>4,674,262</u>

Las obligaciones con Instituciones bancarias y financieras se encuentran respaldadas con garantía prendaria del Yankee y el vehículo carnival, nota 8.

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la Valor Agregado	7,123	92,050
Retención de IVA	5,608	53,116
Retención en la fuente de impuesto a la renta	<u>4,598</u>	<u>72,308</u>
Total	<u>17,329</u>	<u>217,474</u>

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Décimo cuarto sueldo	23,298	26,154
Fondos de Reserva	14,760	3,439
Vacaciones	9,832	18,542
Décimo tercero sueldo	<u>6,230</u>	<u>9,500</u>
Subtotal:	<u>54,120</u>	<u>57,635</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS:</u>		
Aportes	95,598	24,683
Préstamos	<u>29,896</u>	<u>7,690</u>
Subtotal - Pasan:	<u>129,090</u>	<u>33,347</u>

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Subtotal - Pasan:	129,090	33,347
Otros:		
Intereses por pagar	83,316	137,071
Sueldos y liquidaciones por pagar	111,842	88,337
Provisiones (1)	429,207	683,064
Contrato Colectivo	41,089	35,473
Subtotal:	665,454	943,945
Total	848,664	1,034,927

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014; incluye principalmente provisiones de gastos como pago de predio urbano por US\$. 94,607 (US\$. 48,792 en el 2014), patentes por US\$. 76,142 (US\$. 22,961 en el 2014), impuestos pendientes de pago US\$. 72,401 (US\$. 481,041 en el 2014), 1,5% por mil por los activos totales por US\$. 68,773 (US\$. 44,040 en el 2014), entre otros.

En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo inicial	57,635	31,892
Más: Provisiones	228,424	279,666
Menos: Pagos	(191,245)	(207,124)
Menos: Liquidaciones	(37,588)	(34,067)
Menos: Ajustes/Reclasificaciones	(3,106)	(12,732)
Saldo final	54,120	57,635

15. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	1,728,828	1,523,163
Separación voluntaria Art. 32 Contrato Colectivo	463,052	801,768
Indemnizaciones	215,461	270,155
Total	2,407,341	2,595,086

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

15. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	2,595,086	2,776,034
Mas:		
Provisión jubilación patronal (ajuste)	373,096	85,552
Provisión indemnizaciones (ajuste)	<u>47,344</u>	<u>36,939</u>
Subtotal	3,015,526	2,898,525
Menos:		
Liquidaciones	(150,370)	(247,991)
Pago	(130,308)	(42,097)
Ajustes/Reclasificaciones	<u>(327,507)</u>	<u>(13,351)</u>
Total	<u>2,407,341</u>	<u>2,595,086</u>

El valor presente actuarial al 2015, fue determinado por Consultores Matemáticos Asociados Logaritmo Cía. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue registrado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Salario mínimo vital (US\$.)	354	340
Número de empleados	167	175
Tasa de descuento (anual)	8,68%	8,68%
Tasa de incremento actuarial (anual)	4,00%	4,50%

16. OBLIGACIONES CON RELACIONADAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
SurpapelCorp S.A.	3,880,074	0
Kensington Global Ventures	0	465,000
Industrias Omega	682,138	138,868
Haymarket & Capital Limited	955,788	0
Repapers Reciclaje del Ecuador S.A.	55,985	55,985
Otros	<u>42,565</u>	<u>48,598</u>
Saldo final	<u>5,616,550</u>	<u>708,451</u>

SurpapelCorp S.A.- Al 31 de diciembre de 2015, representa los valores desembolsados por parte del grupo Surpapel a favor de Incasa para cubrir obligaciones, costos y gastos de la compañía en el giro normal del negocio.

16. OBLIGACIONES CON RELACIONADAS LARGO PLAZO (Continuación)

Industrias Omega.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a los valores pendientes de pago a Compañía relacionada por préstamos de dinero para cubrir operaciones del negocio, durante el periodo de revisión Omega desembolso por US\$. 642,463.

Haymarket & Capital Limited.- Al 31 de diciembre de 2015, representa los valores registrados inicialmente como una cuenta pendiente de pago a favor de Kensington Global Ventures, la cual se encontraba dividida en dos partes: US\$. 465,000 por préstamos de años anteriores y US\$. 490,000 desembolsados durante el 2015; sin embargo con la cesión de acciones realizada en el mes de diciembre a favor de Haymarket & Capital Limited, también Kensington renunció a sus derechos sobre los pasivos registrados en Incasa a su favor, con lo cual, los estados financieros revelan que las deudas por pagar se encuentran a favor de Haymarket & Capital Limited por un total de US\$. 955,788.

17. OBLIGACIONES CON TERCEROS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015, la variación presentada corresponde al reconocimiento de la porción a corto plazo por la deuda contraída con Procarsa por el préstamo efectuado en diciembre 4 de 2013 por un total de US\$. 1,300,000 con una tasa de interés del 9% con vencimiento en diciembre 2016, nota 11

18. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprende 8.457.133 acciones de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$. 8,457,133. Hasta el año 2014 el capital social de la Compañía estaba integrado por los accionistas: Industrias Omega C.A. (Ecuador) con el 62,5273%, Kensington Global Ventures LLP con el 37,4713% (Inglaterra) y Bosques Petreles SPA. (Chile) con 0,0014%, sin embargo, durante el año 2015 existió cesiones de acciones, así:

Con fecha octubre 6 de 2015, la Compañía Industrias Omega C.A. de nacionalidad ecuatoriana transfiere a favor de la Compañía Petreles Overseas Corporation, de nacionalidad panameña, 3,173,736 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$. 1,00, las mismas que han sido pagadas en su totalidad.

Con fecha octubre 6 de 2015, Kensington Global Ventures LLP, de nacionalidad inglesa transfiere a favor de la Compañía Petreles Overseas Corporation, de nacionalidad panameña, 1,900,425 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$. 1,00, las mismas que han sido pagadas en su totalidad.

Con fecha de documento diciembre 30 de 2015, la Compañía Kensington Global Ventures LLP, de nacionalidad inglesa transfiere a favor de la Compañía Haymarket & Uk Capital Limited también de nacionalidad inglesa US\$. 1,268,570 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$. 1,00, las mismas que han sido pagadas en su totalidad.

El presente informe tiene fecha de emisión septiembre 16 del 2016, la Compañía tomó la decisión de incluir el cambio del paquete accionario en los estados financieros del año 2015, debido a que las cartas de cesión de acciones se realizaron durante el año 2015 como se lo mencionó anteriormente, sin embargo la presentación de información ante la Superintendencia de Compañías fue realizada en el transcurso y hasta la emisión de los presentes estados financieros.

Con base en la Resolución NAC-DGERCG12-00777, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 20 de diciembre del 2012 (hasta el 2011 a través de Resolución NAC-DGERCG11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, con última reforma en mayo del 2012), se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC deben obligatoriamente reportar ante el SRI, el domicilio o residencia, porcentaje

18. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

accionario, etc. a través del anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores. La Compañía ha procedido a cumplir con este requerimiento en febrero 24 del 2015 correspondiente al ejercicio económico 2014, en tanto que el Anexo por el año 2015, no ha sido presentado.

Aumento de capital.- Con fecha julio 9 de 2014, se efectuó la escritura de aumento de capital en el cantón de Quito e inscrita en el Registro Mercantil de Quito, en agosto 8 de 2014. La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada a los 27 de marzo de 2014, resolvió aprobar por unanimidad el aumento de capital suscrito por un valor de US\$. 2,500,000. El aumento fue de US\$. 5,957,133 a US\$. 8,457,133. El capital autorizado a esta fecha es de US\$. 11,914,266. El capital suscrito y pagado es de US\$. 8,457,133 dividido en ocho millones cuatrocientos cincuenta y siete mil ciento treinta y tres acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Reserva Legal y estatutaria.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa apropiaciones de reserva legal y estatutaria de años anteriores por US\$. 91,847 y US\$. 17,513 respectivamente, de lo cual la Compañía no nos ha proporcionado la información respectiva sobre la conformación de los saldos revelados en estados financieros.

Superávit por valuación.- Al 31 de diciembre de 2015, representa el superávit reconocido por efecto del revalúo a las cuentas de propiedades, planta y equipo cuyos importes fueron: maquinarias y equipos por US\$. 1,979,334, terrenos por US\$. 501,214 y edificios por US\$. 72,457, adicionalmente se realizó una reclasificación por US\$. 942,262 desde la cuenta de Adopción por primera vez producto del ajuste de revalúo reconocido en el año 2014 de los terrenos que fue registrada erróneamente.

Resultados acumulados.- Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía con conocimiento y autorización de su mayor accionista, efectuó ajustes y reclasificaciones contables que afectaron a las cuentas de resultados acumulados, entre las principales tenemos:

- (1) La Compañía realizó ajustes a las cuentas de activo y pasivo por saldos por cobrar y pagar a su Compañía Relacionada Absorpelsa, producto de una condonación de deuda por decisión de sus accionistas, el efecto total entre cuentas activas y pasivas fue de US\$. 10,798, nota 4 y nota 11.
- (2) La Compañía mantenía en sus registros contables revalúos realizados en el año 2012 que fueron incluidos en la cuenta de maquinaria 3 Tissue, los mismos que fueron ingresados por decisión de la Gerencia de ese periodo, sin embargo estos valores no debieron ser incluidos debido a que se trata de una maquinaria en montaje.
- (3) Al 31 de diciembre de 2014, su compañía relacionada Absorpelsa, efectuó absorción de pérdidas contra las cuentas de aportes futuras capitalizaciones de Incasa, razón por la cual, la cuenta del activo de Incasa reflejaba un saldo que en la contabilidad de su relacionadas, por lo cual la Gerencia de la Compañía decidió ajustar este saldos contra resultados acumulados previa autorización de sus accionistas, nota 9.
- (4) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía efectuó ajustes menores, entre uno de los principales fue la disminución de la provisión de separación voluntaria, la misma que se encontraba sobrevalorada de acuerdo al valor reflejado en el estudio actuarial.
- (5) El saldo de la reclasificación que quedó abierta corresponde al valor enviado desde la cuenta de adopción por primera vez a la cuenta de Superávit por revalúo.

Al 31 de diciembre de 2015, los resultados acumulados incluyen la reserva de capital por efecto de los ajustes provenientes de años anteriores por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucre a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 por un total de US\$. 638,654. La Compañía no ha proporcionado la información respectiva sobre la conformación de los saldos revelados en estados financieros. Dentro de resultados acumulados también se encuentra el efecto de los ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

18. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

Resultados acumulados. - Al 31 de diciembre de 2015, la conformación de la cuenta de resultados acumulados es como sigue:

Cuenta	Saldo inicial	Ajustes Cias. Relacion. (1)	Ajustes Maquinaria en montaje (2)	Ajuste inversión (3)	Ajustes menores (4)	Reclasif. (5)	Pérdida ejercicio	Total
Reserva de capital	638,655	0						(638,655)
Resultados acumulados NIIFs por primera vez	1,275,804	0				1,073,854		(201,949)
Pérdidas acumuladas años anteriores	2,283,668	(10,798)	2,715,046	2,502,600	(318,268)	666,443		7,838,692
Resultado ejercicio en curso	798,036	0				(798,036)	1,725,794	1,725,794
TOTAL	1,167,246	(10,798)	2,715,046	2,502,600	(318,268)	942,262	1,725,794	8,723,882

18. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

Cabe indicar que los ajustes contables realizados en la cuenta patrimonial de resultados acumulados más los resultados propios producto del giro del negocio, superan el 50% del capital más reservas, por lo cual la Ley de Compañías en su Artículo 198 manifiesta "Cuando las pérdidas alcancen el cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la compañía". Hasta la fecha de emisión del presente informe, la Compañía se encuentra en proceso de elaboración de las Actas de Junta General de Accionistas, sin embargo los ajustes y reclasificaciones que han sido registrados en las cuentas patrimoniales son de conocimiento y autorización del principal accionista de Incasa que tiene una representación del 60% del total del capital accionario.

19. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no efectuó los registros por Impuesto a la renta y realizó la siguiente conciliación tributaria para establecer el Impuesto a la Renta Causado del año:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Pérdida contable	(1,550,813)	(798,036)
Más:		
Gastos no deducibles locales	<u>748,436</u>	<u>105,279</u>
Base imponible	(<u>802,376</u>)	(<u>692,757</u>)
22% de impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>0</u>

2015 2014

(Dólares)

Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta

22% de impuesto a la renta	0	0
Anticipo de impuesto calculado	<u>174,981</u>	<u>166,613</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y el 22% de Impuesto a la renta)	<u>174,981</u>	<u>166,613</u>

En el año 2010, mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de ese año, se publicaron reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta, el que resultase mayor entre el 22% y el anticipo calculado. Al 31 de diciembre de 2015, el mayor entre los dos fue el anticipo impuesto a la renta calculado.

19. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre 2015 y 2014, fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	174,981	166,613
Más / Menos:		
(-) Anticipo pagado	(38,585)	(61,146)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(261,828)	(44,401)
(-) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(84,209)	(131,506)
(-) Impuesto a la Salida de Divisas	(11,548)	(27,743)
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑIA	<u>(221,189)</u>	<u>(98,183)</u>

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2015, incluye 394,918 (gastos no deducibles contabilizados por falta de sustento y otros ajustes por US\$. 237,907, intereses y multas por US\$. 157,011); US\$. 300,811 por depreciaciones revaluadas de edificios y maquinaria, aportes patronales no cancelados en el periodo por US\$. 49,951, excedente de provisión cuentas incobrables por US\$. 2,756.

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2015 y 2014, no han sido revisadas por el SRI. la Gerencia de la Compañía, considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

20. PERDIDA POR ACCION

La pérdida por acción ha sido calculada dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

21. CONTRATO COLECTIVO

Con fecha agosto 13 de 2014, la Compañía junto con el Comité de Empresa de los trabajadores de la Industria Cartonera Asociada S.A. Incasa, celebraron el Vigésimo Contrato Colectivo, este contrato presenta las condiciones especiales a las que, desde su vigencia quedarán sujetos los contratos individuales de trabajo, sin perjuicios de los derechos y obligaciones de las partes establecidas en la ley. El presente contrato ampara a todos los trabajadores afiliados al Comité de Empresa de Incasa y a aquellos que ingresen a la Compañía se afilien a la Organización Sindical y adhieran al Pacto Colectivo. Quedan excluidos de este Contrato Colectivo y por tanto no podrán acogerse a él, los Gerentes de las diferentes áreas de la empresa; jefes departamentales, coordinadores departamentales, contador de costos, médicos, tesorero, jefes de personal y el contador general, de acuerdo al artículo 36 y 314 del Código de Trabajo. De igual manera quedan excluidos de este contrato, aquellos trabajadores con contrato de naturaleza especial previsto en los literales a), b), f) g) y h) del Art. 14 del Código de Trabajo, especialmente aquellos cuyo plazo de duración sea inferior a seis meses como los mencionados en los literales a) y b). Los contratos a tiempo

21. CONTRATO COLECTIVO (continuación)

fijo también quedan excluidos de este contrato. Los trabajadores que ingresen a la empresa con contrato a prueba, gozará de todos los beneficios consagrados en este instrumento legal una vez que se conviertan en indefinidos. El presente contrato de trabajo tendrá un plazo de

duración de DOS años contados a partir del 1ero. De enero de 2013. Por lo menos con sesenta días de anticipación a la fecha de terminación del presente contrato colectivo de trabajo, el comité de empresa presentará al empleador el proyecto de revisión total o parcial del Vigésimo contrato colectivo para su negociación, discusión y suscripción.

Con fecha 17 de octubre de 2014, la Inspección de Trabajo avocó conocimiento del Proyecto de Contrato Colectivo Vigésimo Primer Contrato Colectivo de trabajo que fue presentado por el Comité de Empresa de los trabajadores de Incasa.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (septiembre 16 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, a excepción del mencionado en la nota 18, respecto a la cesión de acciones cuyo trámite administrativo fue realizado en el año 2016.



Ing. Carolina Aguirre
CONTADOR GENEREAL