

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de
Industria Cartonera Ecuatoriana S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Industria Cartonera Ecuatoriana S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en que nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Industria Cartonera Ecuatoriana S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
Socio
SC-RNAE-580

Guayaquil, Abril 15, 2015

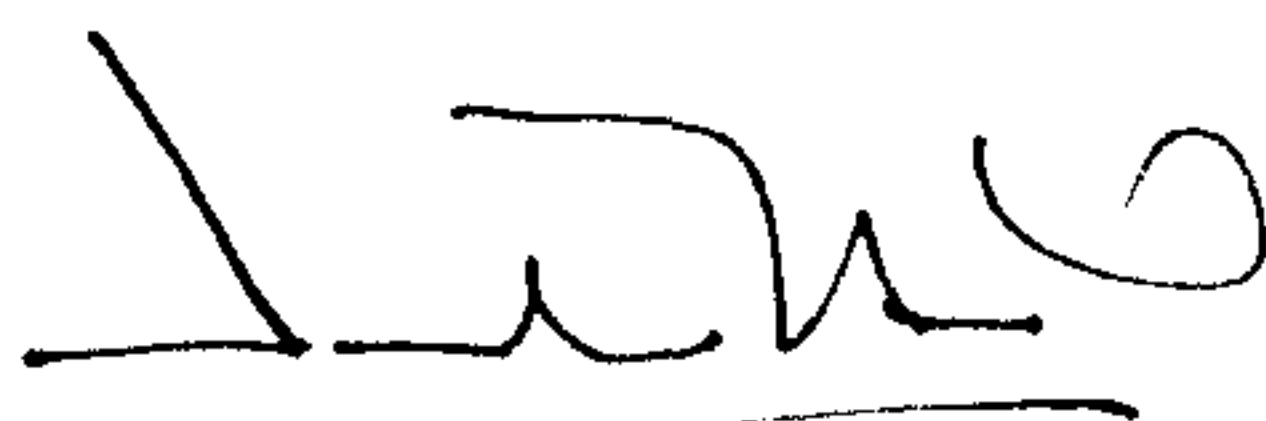
Hidalgo Auditores Asociados Cía. Ltda.
SC-RNAE-870

INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA S.A.

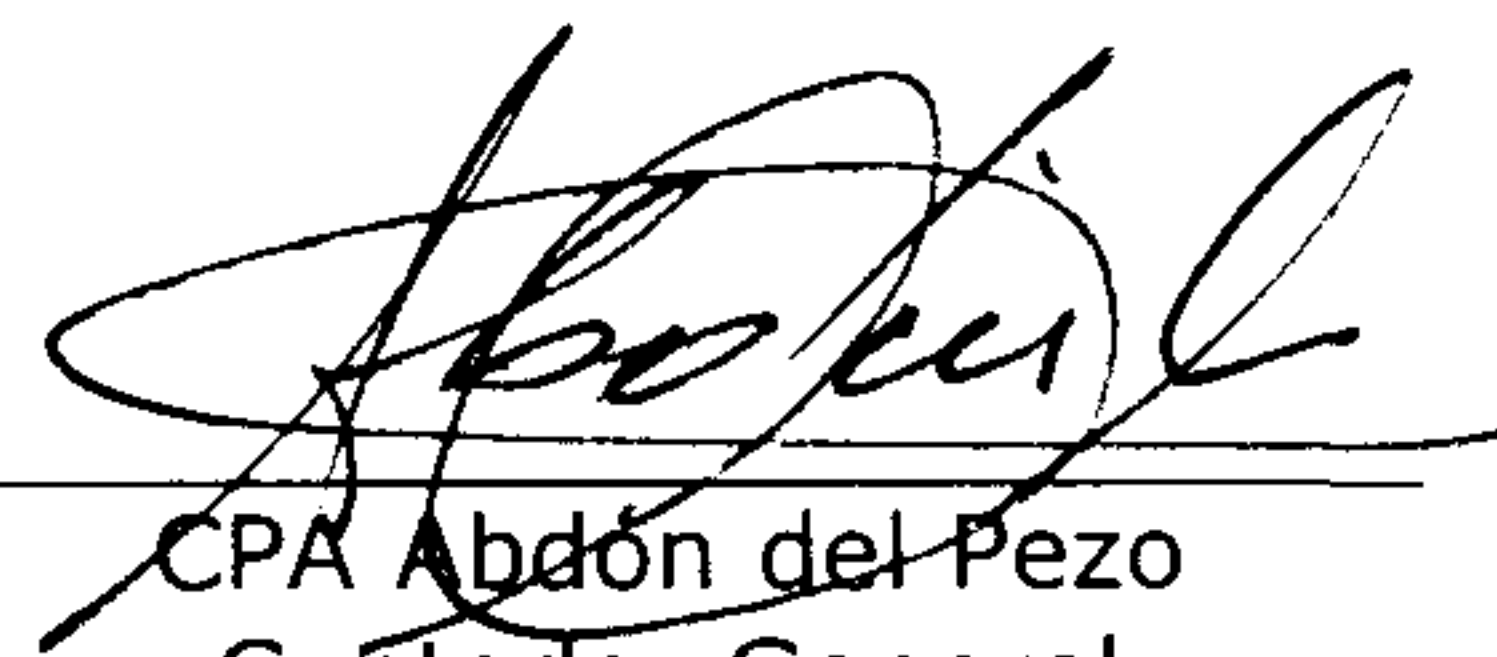
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

ACTIVOS	Notas	...Diciembre 31,...	
		2014	2013
(en miles de U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		278	221
Cuentas por cobrar	4,19	24,006	31,154
Inventarios	5	4,692	3,640
Activos por impuestos corrientes	11	1,823	2,269
Otros activos	6	<u>142</u>	<u>183</u>
Total activos corrientes		30,941	37,467
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	7	11,751	12,677
Otros activos	6	<u>534</u>	<u>63</u>
Total activos no corrientes		<u>12,285</u>	<u>12,740</u>
TOTAL		<u>43,226</u>	<u>50,207</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Leonardo Noboa Ycaza
Representante Legal



CPA Abdón del Pezo
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO

...Diciembre 31,...
2014 2013
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos	8	1,526	42
Cuentas por pagar	9	29,803	37,882
Documentos por pagar	10	3,045	2,995
Pasivos por impuestos corrientes		34	27
Obligaciones acumuladas	13	<u>1,152</u>	<u>1,149</u>
Total Pasivos corrientes		35,560	42,095

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>1,761</u>	<u>1,846</u>
---------------------------------------	----	--------------	--------------

Total pasivos		<u>37,321</u>	<u>43,941</u>
---------------	--	---------------	---------------

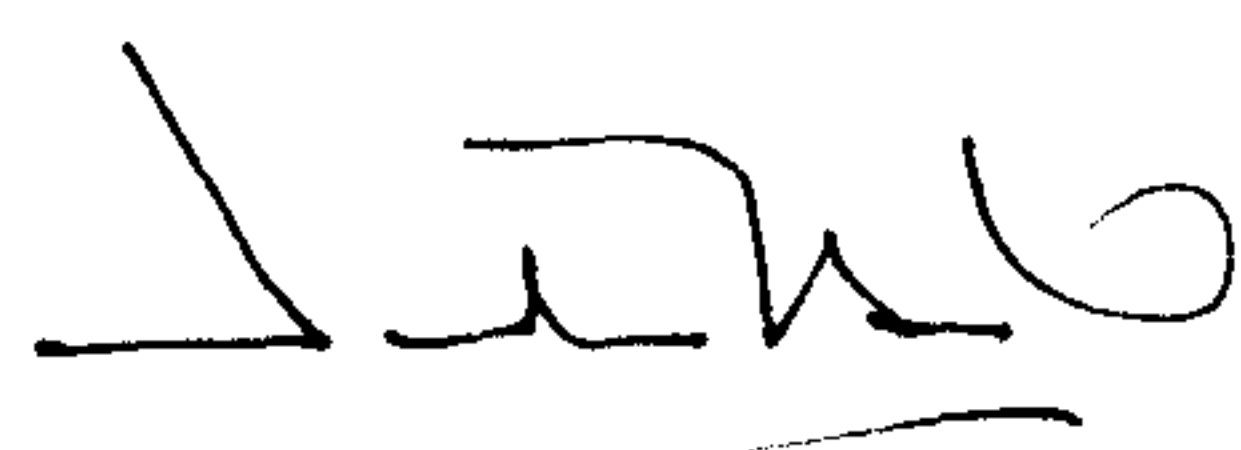
PATRIMONIO:

Capital social	16	370	370
Reservas		2,956	2,721
Resultados acumulados		<u>2,579</u>	<u>3,175</u>

Total patrimonio		<u>5,905</u>	<u>6,266</u>
------------------	--	--------------	--------------

TOTAL		<u>43,226</u>	<u>50,207</u>
-------	--	---------------	---------------

Ver notas a los estados financieros



Econ. Leonardo Noboa Ycaza
Representante Legal



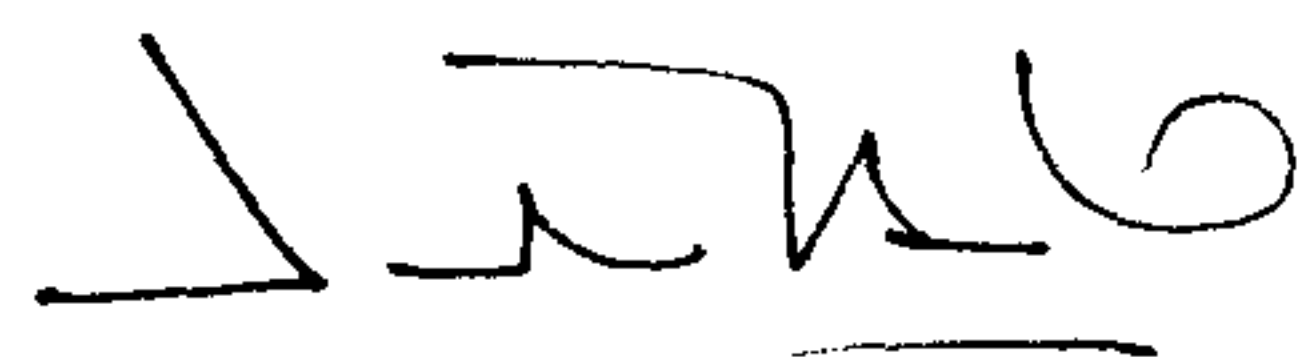
CPA Abdon del Pezo
Contador General

INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA S.A.

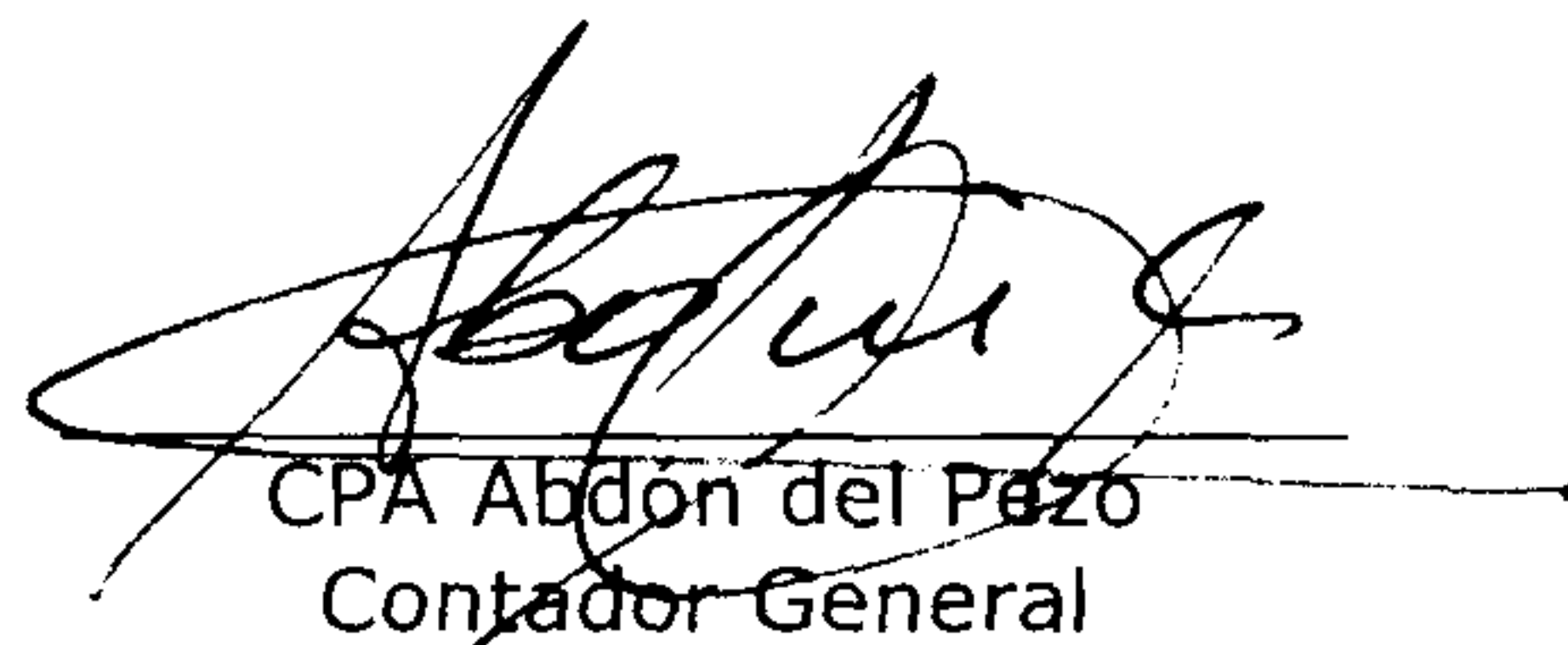
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Notas	2014 (en miles de U.S. dólares)	2013
INGRESOS	17,19	32,714	40,623
COSTO DE VENTAS	18,19	<u>29,452</u>	<u>36,180</u>
MARGEN BRUTO		3,262	4,443
Gastos de administración y ventas	18	(3,099)	(3,857)
Otros (egresos) ingresos netos		<u>(88)</u>	<u>9</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>75</u>	<u>595</u>
Impuesto a la renta corriente	11	<u>(436)</u>	<u>(360)</u>
UTILIDAD(PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>(361)</u>	<u>235</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Leonardo Noboa Ycaza
Representante Legal



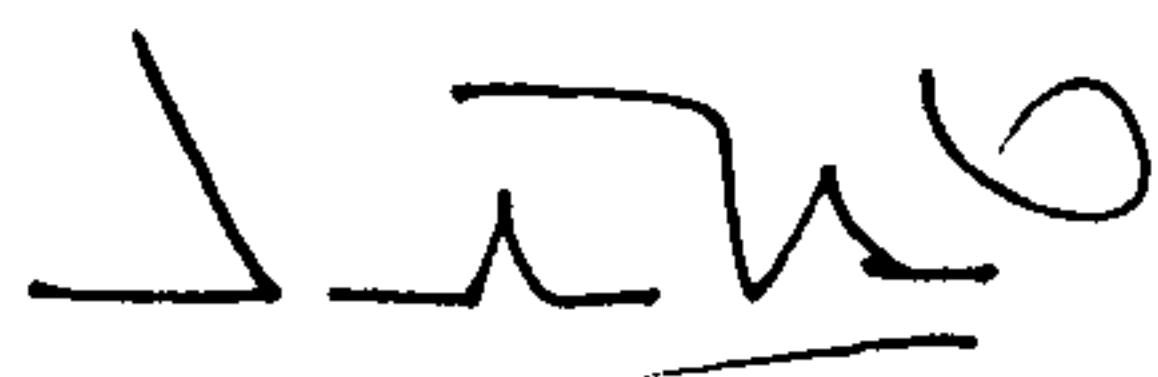
CPA Abdón del Pozo
Contador General

INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA S.A.

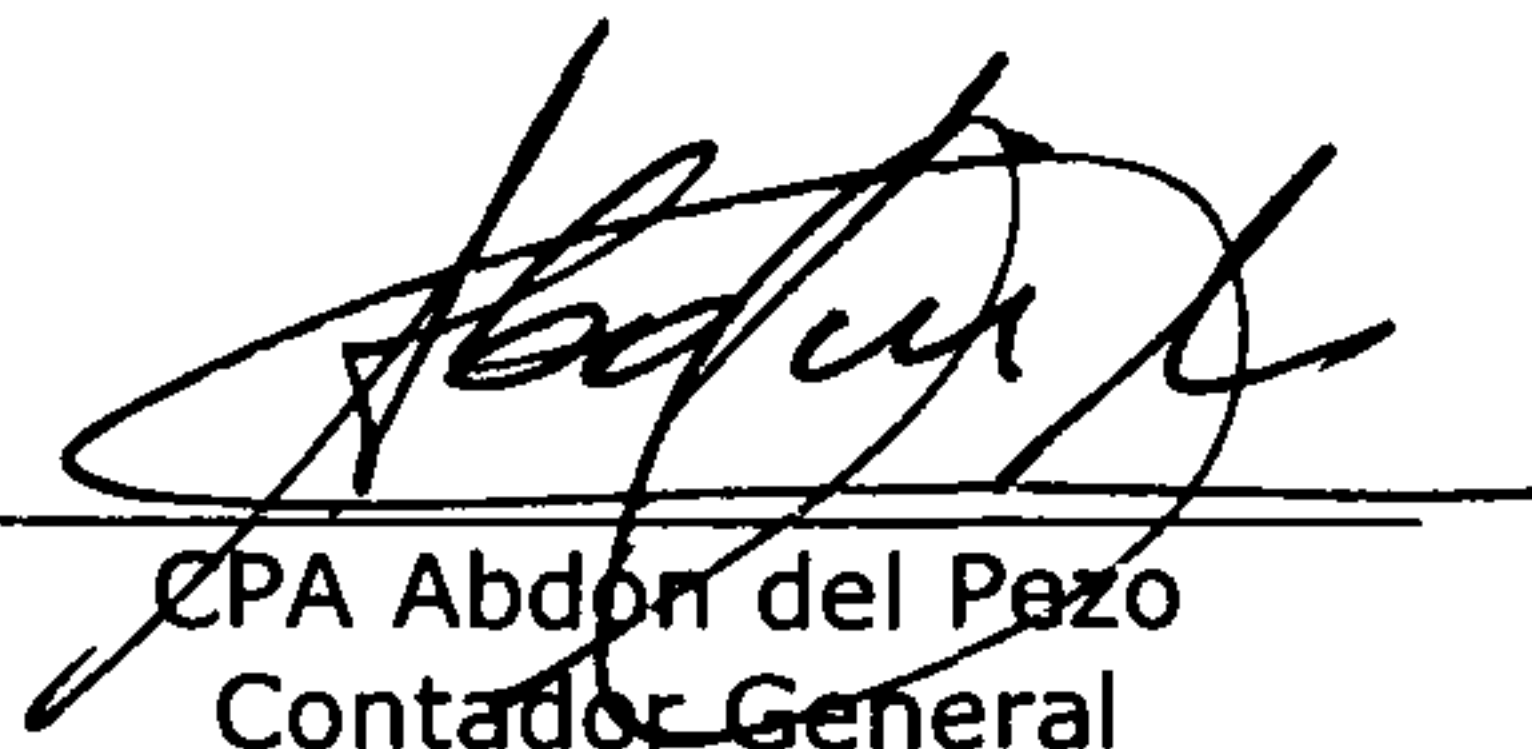
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2013	370	2,171	3,625	6,166
Reclasificación	-	550	(550)	-
Apropiación de Reservas	-	-	(135)	(135)
Utilidad del año	-	-	235	235
Saldos al 31 de diciembre del 2013	370	2,721	3,175	6,266
Compensación de pérdidas	-	235	(235)	-
Pérdida del año	-	-	(361)	(361)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	370	2,956	2,579	5,905

Ver notas a los estados financieros



Econ. Leonardo Noboa Ycaza
Representante Legal



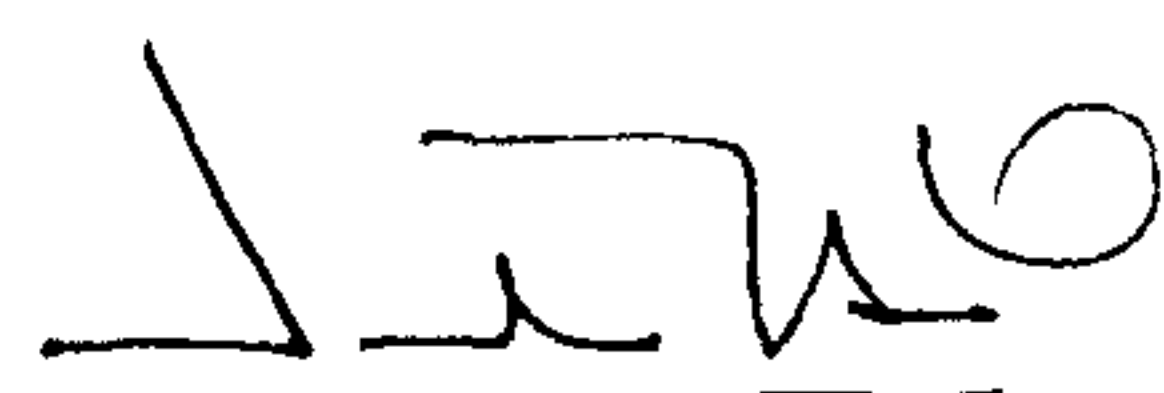
CPA Abdón del Pozo
Contador General

INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA S.A.

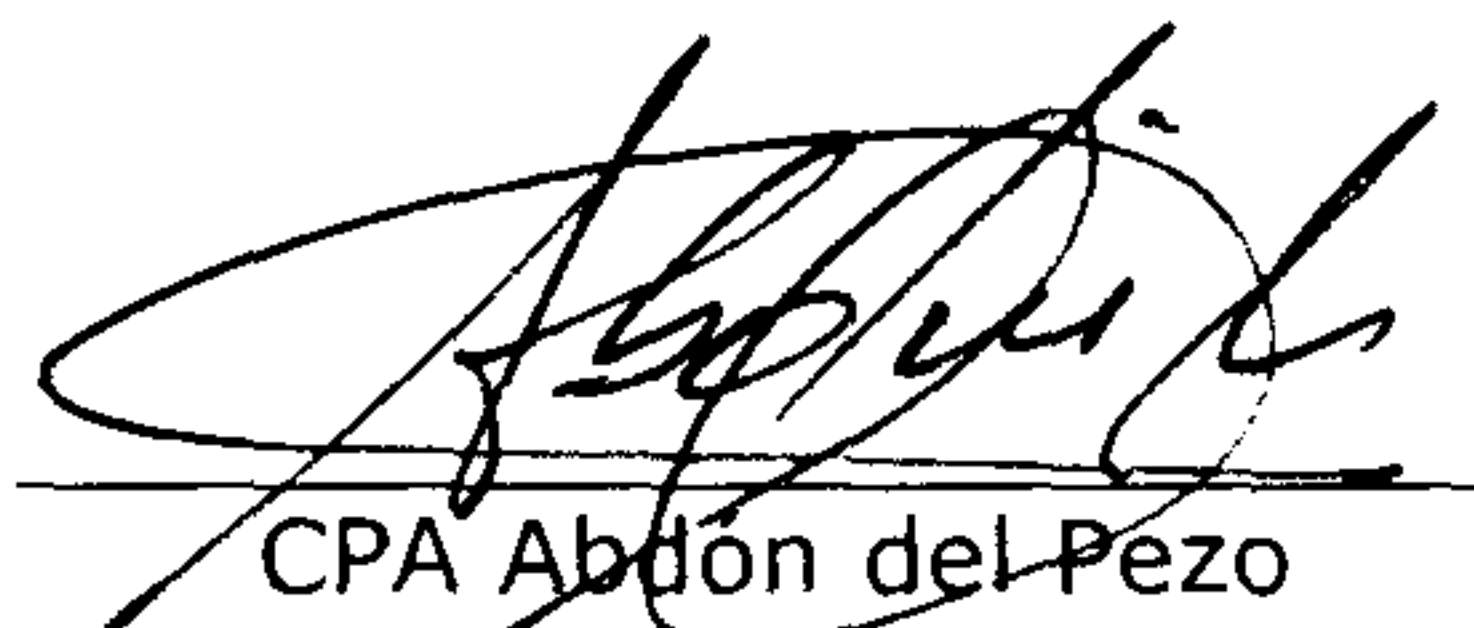
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	40,060	31,484
Pagos a proveedores y a empleados	(40,955)	(31,252)
Otros (egresos) ingresos, netos	(88)	9
Impuesto a la renta	<u>(436)</u>	<u>(360)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación	<u>(1,419)</u>	<u>(119)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	<u>(8)</u>	<u>(348)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones y pagos a bancos y otros financieros	1,484	557
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>(19)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,484</u>	<u>538</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento neto en efectivo y bancos	57	71
SalDOS al comienzo del año	<u>221</u>	<u>150</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>278</u>	<u>221</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Leonardo Noboa Ycaza
Representante Legal



CPA Abdón del Pezo
Contador General