



Audit Corporate

Industria Cartonera Ecuatoriana S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2016
Junto con el informe de los auditores independientes

Edificio Quil 1, Ofi. 102 primer piso, Carchi 601 y Quisquis
(593 4) 6049787 - 6049788 - 2397253

[f/auditcorporate](https://www.facebook.com/auditcorporate) [@auditcorporate](https://twitter.com/auditcorporate) [Auditcorporate](https://www.instagram.com/auditcorporate)



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio de Industria Cartonera Ecuatoriana S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Industria Cartonera Ecuatoriana S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Industria Cartonera Ecuatoriana S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**". Somos independientes de Industria Cartonera Ecuatoriana S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno de la compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraudes o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con dicha situación, así como el uso de las bases contables aplicables para una empresa en funcionamiento, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa objetiva para hacerlo.

La administración y los encargados del gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

El objetivo de nuestra auditoría es obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. 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 ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
Socio
SC-RNAE-580
Guayaquil, Mayo 10, 2017

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

INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	Notas	...Diciembre 31...	2016	2015
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS				
Activos Corrientes:				
Efectivo y bancos			104	91
Cuentas por cobrar	4 , 13 , 17		16.221	16.930
Inventarios	5		3.966	4.662
Activos por impuestos corrientes	11		2.134	1.835
Otros activos			<u>189</u>	<u>137</u>
Total activos corrientes			22.614	23.655
Activos no Corrientes:				
Cuentas por cobrar a largo plazo	6		1.385	1.368
Propiedades, planta y equipos	7		12.080	11.728
Otros activos			<u>1.644</u>	<u>1.217</u>
Total activos no corrientes			15.109	14.313
Total activos			<u>37.723</u>	<u>37.968</u>

Ver notas a los estados financieros.



Econ. Leonardo Noboa Ycaza
Representante Legal

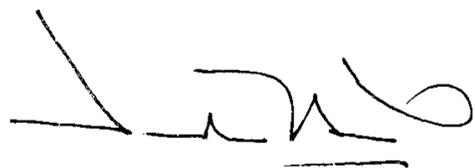


CPA. Abdón del Pezo
Contador General

INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	Notas	...Diciembre 31...	2016	2015
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Préstamos			370	289
Cuentas por pagar	8 , 13 , 17		17.560	25.174
Documento por pagar	9		1.834	3.146
Obligaciones acumuladas			343	296
Pasivos por impuestos corrientes	11		<u>39</u>	<u>39</u>
Total pasivos corrientes			<u>20.146</u>	<u>28.944</u>
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar a largo plazo	10		9.730	1.117
Obligaciones por beneficios definidos	12		<u>1.470</u>	<u>1.627</u>
Total pasivos no corrientes			<u>11.200</u>	<u>2.744</u>
Total pasivos			<u>31.346</u>	<u>31.688</u>
Patrimonio				
Capital social	14		745	745
Reservas			2.956	2.956
Resultados acumulados			<u>2.676</u>	<u>2.579</u>
Total patrimonio			<u>6.377</u>	<u>6.280</u>
Total del pasivos y patrimonio			<u>37.723</u>	<u>37.968</u>

Ver notas a los estados financieros.



Econ. Leonardo Noboa Ycaza
Representante Legal



CPA. Abdón del Pezo
Contador General

INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	Notas	...Diciembre 31... 2016	2015
		(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos	15 , 17	40.880	32.923
Costo de ventas	16 , 17	<u>(36.625)</u>	<u>(28.828)</u>
Margen bruto		4.255	4.095
Gastos de administración y ventas	16	(3.889)	(3.708)
Otros egresos		<u>(26)</u>	<u>(74)</u>
Utilidad antes de impuestos a la renta		340	313
Impuesto a la renta	11	<u>(243)</u>	<u>(313)</u>
Utilidad (Pérdida) del año		<u>97</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros.



Econ. Leonardo Noboa Ycaza
Representante Legal

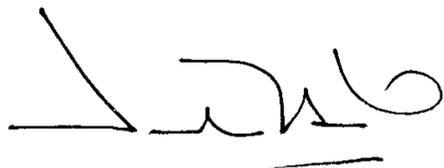


CPA. Abdón del Pezo
Contador General

**INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital social	Reservas	Resultados Acumulados	Total
		(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al 1 de enero del 2015	370	2.956	2.579	5.905
Aumento de capital	375			375
Pérdida			-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	745	2.956	2.579	6.280
Utilidad del año			97	97
Saldos al 31 de diciembre del 2016	745	2.956	2.676	6.377

Ver notas a los estados financieros.



Econ. Leonardo Noboa Ycaza
Representante Legal



CPA. Abdón del Pezo
Contador General

INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

...Diciembre 31...
 2016 2015
 (en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	41.226	38.709
Pagado a proveedores y empleados	(38.473)	(36.913)
Otros egresos	(26)	(74)
Impuesto a la renta	(243)	(313)
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación	2.483	1.409

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades y equipo	(1.239)	(835)
-------------------------------------	---------	-------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pagos a bancos y otros	81	(1.237)
Pagos de obligaciones a largo plazo	(1.312)	101
Aumento de capital	-	375
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1.231)	(761)

EFFECTIVO Y BANCOS:

Incremento (Disminución) neto en efectivo y bancos	13	(187)
SalDOS al comienzo del año	91	278
SalDOS al final del año	104	91

Ver notas a los estados financieros.



Econ. Leonardo Noboa Ycaza
 Representante Legal



CPA. Abdón del Pezo
 Contador General