



Audit Corporate

Member of
Allinial
GLOBAL

Industria Cartonera Ecuatoriana S.A.

Informe de auditoria emitido por un auditor independiente en conjunto con los estados financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2019

Edificio Quil 1, Ofi. 102 primer piso, Carchi 601 y Quisquis
(593 4) 6019787 - 6019788 - 239/253

[f/auditcorporate](#) [@auditcorporate](#) [AuditCorporate](#)





Audit Corporate



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión con salvedad

1. Hemos auditado los estados financieros de Industria Cartonera Ecuatoriana S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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.
2. En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos 3 y 4 de la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades"**, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Industria Cartonera Ecuatoriana S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión con salvedades

3. Al 31 de diciembre de 2019, otros activos a largo plazo incluyen saldos de créditos tributarios provenientes de periodos anteriores (más de 5 años), los cuales no han sido recuperados por un monto de US\$736 mil que corresponden a Importes de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2003 y 2015 (US\$661 mil), impuesto a la salida de divisas - ISD de años anteriores (US\$75 mil). Las normas internacionales de contabilidad establecen que cuando surge alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo por cobrar, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable, se lo reconocerá como un gasto con cargo a los resultados del ejercicio, a criterio de la Administración de la Compañía, estos montos no son recuperables. Si se hubiera reconocido referido ajuste, el activo se hubiera disminuido en US\$736 mil y la utilidad de US\$23 mil se hubiera reducido en una pérdida en US\$713 mil y el patrimonio de los accionista hubiera disminuido en US\$736 mil, respectivamente.
4. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha registrado el pasivo por impuesto diferido producto de las diferencias temporarias surgidas a partir de la depreciación de la revaluación de sus propiedades, planta y equipos que para propósitos tributarios (base fiscal) no son deducibles para la determinación del impuesto a la renta esto origina, una subvaluación tanto en el pasivo por impuesto diferido a largo plazo como al otro resultado integral. De acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad, las entidades deben contabilizar las consecuencias fiscales de las diferencias temporarias que dan lugar a cantidades imponibles al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondientes a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el pasivo sea liquidado; y de acuerdo con estas normas, todo pasivo por impuesto diferido debe ser reconocido. No fue posible satisfacernos de la razonabilidad de dicho saldo mediante otros



Audit Corporate

Member of
Allinial
GLOBAL

procedimientos de auditoría, ni hemos podido determinar si existen ajustes que deban ser registrados o información adicional que deba ser revelada en las notas a los estados financieros a esa fecha.

5. 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 con salvedades.

Párrafos de énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que la Organización Mundial de la Salud en los primeros meses del año 2020 declaró un estado de alerta mundial por la expansión del virus SARS-CoV2 (Covid 19) que posteriormente fue catalogado como una pandemia mundial debido a su alto índice de contagio y la ineffectividad de los fármacos para poder contrarrestar sus efectos. Para minimizar el riesgo de contagio y salvaguardar la capacidad de respuesta del sistema de salud, con fecha 16 de marzo de 2020 el gobierno nacional mediante decreto ejecutivo N°1017 establece la ejecución del estado de excepción e impone una cuarentena nacional con límite de restricción de movilidad y estableció nuevas directrices en la operación de varios sectores.
7. Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los miembros de la Junta General de Accionistas de Industria Cartonera Ecuatoriana S.A., y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y podría no ser apropiado para otros propósitos.

Responsabilidad de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía por los estados financieros

8. 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.
9. 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



Audit Corporate

Member of
Allinial
GLOBAL

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.

10. 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

11. 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.
12. 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 informamos que:
 - 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



Audit Corporate

Member of
Allinial
GLOBAL

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 futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento, y;

- 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.

13. 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.

Hidalgo Auditores Asociados Ltda.

**Hidalgo Auditores & Asociados
(Hidaudit) Cía. Ltda.**
SC-RNAE-870
Guayaquil, 11 de Junio, 2020

CPA. John Hidalgo, Msc.
Socio
SC-RNAE-774

INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Notas	...diciembre 31,...	
		2019	2018
(en miles de U.S. dólares)			
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y bancos	16	575	52
Cuentas por cobrar	6 , 16 y 20	13.695	15.027
Inventarios	7	7.130	7.655
Activos por impuestos corrientes	14	2.931	2.332
Otros activos		<u>142</u>	<u>141</u>
Total activos corrientes		24.473	25.207
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar a largo plazo	8 y 20	3.203	3.274
Propiedades, planta y equipos	9	9.371	10.237
Otros activos		<u>766</u>	<u>764</u>
Total activos no corrientes		13.340	14.275
Total activos		<u>37.813</u>	<u>39.482</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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Notas	...diciembre 31,...	
		2019	2018
(en miles de U.S. dólares)			
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios y préstamos	10 y 16	178	799
Cuentas por pagar	11 , 16 y 20	15.754	16.714
Documento por pagar	12	3.581	3.627
Obligaciones acumuladas		432	516
Pasivos por impuestos corrientes	14	44	109
Total pasivos corrientes		19.989	21.765
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a largo plazo	13	9.677	9.685
Obligaciones por beneficios definidos	15	1.735	1.804
Total pasivos no corrientes		11.412	11.489
Total pasivos		31.401	33.254
Patrimonio:			
	17		
Capital social		745	745
Reservas		3.080	3.053
Resultados acumulados		2.587	2.430
Total patrimonio		6.412	6.228
Total pasivos y patrimonio		37.813	39.482

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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Notas	...diciembre 31,...	
		2019	2018
		(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos	18	42.750	46.321
Costos de ventas	19	<u>(38.081)</u>	<u>(41.136)</u>
Margen bruto		4.669	5.185
Gastos de administración y ventas	19	(4.286)	(4.766)
Gastos financieros	19	(130)	(86)
Otros Ingresos		-	-
Otros ingresos, neto		<u>3</u>	<u>7</u>
Utilidad antes de impuestos a la renta		256	340
Impuesto a la renta	14	<u>(72)</u>	<u>(313)</u>
Utilidad del año		<u>184</u>	<u>27</u>
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		176	26
Propietarios no controladora		<u>9</u>	<u>1</u>
Total		184	27

Ver notas a los estados financieros.



Econ. Leonardo Noboa Ycaza
 Representante Legal

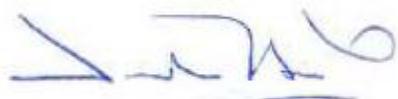


CPA. Abdón del Pezo
 Contador General

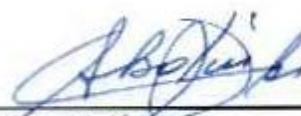
**INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Capital social	Reservas	Resultados acumulados	Total
	(en miles de U.S. dólares)			
Saldos al 1 de enero del 2018	745	3.053	2.403	6.201
Utilidad del año	-	-	27	27
Saldos al 31 de diciembre del 2018	745	3.053	2.430	6.228
Constitución de reserva legal y facultativa		27	(27)	-
Utilidad del año	-	-	184	184
Saldos al 31 de diciembre del 2019	745	3.080	2.587	6.412

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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

...diciembre 31, ...
 2019 2018
 (en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	44.153	44.345
Pagado a proveedores y empleados	(42.727)	(44.942)
Intereses pagados	(130)	(86)
Otros Ingresos neto	3	7
Impuesto a la renta	(72)	(313)
Flujo de efectivo proveniente (utilizado) en actividades de operación	1.227	(989)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades y equipos	(37)	(145)
--------------------------------------	------	-------

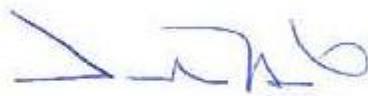
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pagos de sobregiros bancarios	(494)	-
Pagos de préstamos, neto	(127)	
(Pagos) y novaciones documentos por pagar	(46)	1.041
Flujo de efectivo (utilizado) proveniente en actividades de financiamiento	(667)	1.041

EFFECTIVO Y BANCOS:

Incremento (Disminución) neto en efectivo y bancos	523	(93)
Saldos al comienzo del año	52	145
Saldos al final del año	575	52

Ver notas a los estados financieros.



Econ. Leonardo Noboa Ycaza
 Representante Legal



CPA. Abdón del Pezo
 Contador General