

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014



Quito, 28 de agosto del 2015

Señores

Junta General de Accionistas

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.

Ciudad

En calidad de Comisario de la Compañía **ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.** y en cumplimiento al Art. 279 de la Ley de Compañías, respecto a las obligaciones de los comisarios, presento ante ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014.

Antecedentes

La Compañía fue constituida en Quito-Ecuador en fecha noviembre 27 de 1996 e inscrito en el Registro Mercantil en febrero 27 de 1997, el último aumento de capital fue realizado en el mes de enero de 2008 e inscrito en el Registro Mercantil en agosto 13 de 2008.

Responsabilidad de la Administración por la presentación de estados financieros

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que permitan obtener información financiera confiable.

Prácticas Contables

He procedido a revisar los estados financieros preparados y presentados por la Compañía, de los cuales se evaluará la aplicación de los principios contables y Normas Internacionales de Información Financiera vigentes, con la finalidad de verificar las cifras y el orden de las cuentas y la confiabilidad en la información financiera, la misma que servirá de ayuda a la administración para la toma de decisiones.

La revisión efectuada se realizó incluyendo los siguientes puntos:

ASPECTOS SOCIETARIOS

A handwritten signature in black ink, appearing to be the initials 'JA' or similar, located at the bottom right of the page.

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014



Entre las principales novedades encontradas tenemos:

1. Títulos de acción

La Compañía no proporcionó los títulos de acción por la conformación del capital, incumpliendo el Artículo Sexto y Séptimo de la Constitución de la Compañía.

2. Libro de acciones y accionistas

El libro de acciones y accionistas de la Compañía se encuentra desactualizado e incompleto, la última y única información registrada es de fecha abril 21 de 2003.

3. Administración

Según el Artículo Quince de la reforma de estatutos de fecha noviembre 27 de 1996, menciona que parte de la Administración estará a cargo del Directorio, Presidente, y Gerente General; sin embargo, la Compañía durante el 2014 no contaba con Directorio designado.

4. Actas de Junta de Accionistas

Las Actas proporcionadas no guardan un orden cronológico, no se han efectuado las respectivas convocatorias para Junta de Accionistas, según lo establece el Art. Vigésimo y Vigésimo Primero.

5. Libro de Actas de Directorio

El Directorio no se reunió en el año 2014, incumpliendo el Art. Trigésimo Sexto.

ASPECTOS DE CONTROL INTERNO

Luego de la revisión efectuada a la estructura del control interno para el año 2014, se han encontrado las siguientes novedades:

- a. No se han estandarizado manuales de funciones, políticas, procedimientos de las principales áreas: ventas, compras, contabilidad, recursos humanos, entre otros; las funciones y tareas se realizaban empíricamente,
- b. No posee manual de políticas y procedimientos contables,
- c. No hay instructivo para tomas físicas de inventario, tampoco se han constataciones físicas cíclicas.
- d. No se han efectuado tomas físicas de las propiedades, planta y equipos, los bienes no se encuentran plaqueados, entre otros.
- e. No se ha estandarizado los niveles de autorización en las revisiones de transacciones y reportes,
- f. Desactualización de documentos como: libro de acciones y accionistas, manual de normas básicas de seguridad industrial, reglamento interno de trabajo, otros,

A handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014



- g. Para el año 2014, la Compañía no contaba con un organigrama estructural actualizado,
- h. La Compañía no elaboró el presupuesto para el año 2014.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

La Compañía ha reconocido sus obligaciones tributarias durante el periodo en revisión.

LIMITACIONES INCLUIDAS EN EL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

En relación a la revisión financiera del informe de los auditores externos por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014, se presenta a continuación las limitaciones que han dado origen a una opinión negativa, así:

1. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no dispone de registros individuales que permitan el control del costo y de la depreciación acumulada de sus propiedades, planta y equipo, (incluido maquinaria en montaje) cuyo saldo neto a esa fecha asciende a US\$.1,608,214, así como otros activos correspondientes a las instalaciones de la fábrica donde desarrolla sus operaciones por un valor neto de US\$. 91,218 y ha cargado al costo de maquinaria y equipos US\$. 684,868 y US\$ 2.359.581 correspondiente a revalúos realizados en el año 2003 y 2011, respectivamente, de los cuales no se ha proporcionado el registro contable y el informe del perito valuador. Adicionalmente, ajustó US\$. 317,821 del Costo de Máquina 3 por un cruce de cuentas con empresa relacionada, de lo cual no se ha proporcionado la información respetiva. En razón de lo comentado, no ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del referido saldo neto de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2014.
2. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no cuenta con registros individuales conciliados que permitan el control de las transacciones entre Compañías relacionadas, entre las principales cuentas tenemos; cuentas por cobrar, cuentas por pagar, aportes futuras capitalizaciones, capital social, cuyo monto asciende a US\$. 4,205,357, según saldos de Absorpelsa, de los cuales, durante el año 2014, se ha tomado un total de US\$. 2,502,600 de aportes futuras capitalizaciones para absorber pérdidas de años anteriores.
3. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no ha realizado el Acta de Junta de Accionistas en la que se apruebe la absorción de pérdidas de años anteriores con la cuenta de aportes futuras capitalizaciones por un total de US\$. 2,502,600 y los ajustes realizados a las cuentas de activos y pasivos contra las cuentas patrimoniales por un total de US\$. 289,095.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A handwritten signature in black ink, appearing to be the name 'J. A.', is located at the bottom right of the page.

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014



De acuerdo a la información proporcionada por la Compañía, a continuación se presentan las cifras auditadas del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014, la conformación de las cuentas se revela de acuerdo al Informe de los auditores externos:

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | 31/12/2013 | 31/12/2014 | Variación | % |
|---|--------------------|--------------------|------------------|-------------|
| ACTIVOS | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1.050 | 16.481 | 15.431 | 1470% |
| Activos financieros | 436.883 | 420.904 | (15.979) | -4% |
| Inventarios | 403.917 | 239.334 | (164.584) | -41% |
| Activos por impuesto corriente | 45.945 | 64.688 | 18.743 | 41% |
| Servicios y otros pagos anticipados | 65.357 | 9.159 | (56.197) | -86% |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 953.152 | 750.566 | (202.585) | -21% |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 1.771.698 | 1.608.214 | (163.483) | -9% |
| Otros activos | 111.001 | 91.218 | (19.783) | -18% |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 1.882.699 | 1.699.432 | (183.266) | -10% |
| TOTAL ACTIVOS | 2.835.851 | 2.449.998 | (385.853) | -14% |
| PASIVOS | | | | |
| Pasivos financieros | (1.176.378) | (710.670) | 465.708 | -40% |
| Obligaciones corrientes con Instituciones Financieras | (267.951) | (60.615) | 207.336 | -77% |
| Pasivos por impuesto corriente | (20.670) | (23.305) | (2.634) | 13% |
| Otros pasivos corrientes | (127.196) | (142.817) | (15.621) | 12% |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | (1.592.195) | (937.407) | 654.789 | -41% |
| Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones | (57.380) | (147.348) | (89.968) | 157% |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | (57.380) | (147.348) | (89.968) | 157% |
| TOTAL PASIVOS | (1.649.575) | (1.084.755) | 564.820 | -34% |
| PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | | | | |
| Capital social | (992.000) | (992.000) | - | 0% |
| Aporte futuras capitalizaciones | (2.502.600) | (469.556) | 2.033.044 | -81% |
| Resultados acumulados | 2.308.324 | 96.313 | (2.212.011) | -96% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | (1.186.276) | (1.365.243) | (178.967) | 15% |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | (2.835.851) | (2.449.998) | 385.853 | -14% |

Fuente: Estado de Situación Financiera de la Compañía e Informe de auditores externos (agrupación).

El total de activos, asciende a US\$. 2,449,998, un 14% menor que el valor alcanzado en el año 2013; la representación porcentual respecto al total de activos, es como sigue:

Activos corrientes

El 30,64% corresponde a activos corrientes, dentro de este grupo los rubros más importantes corresponden a activos financieros que representan un 17,18% que incluye principalmente cuentas por cobrar relacionadas y cuentas por cobrar clientes.

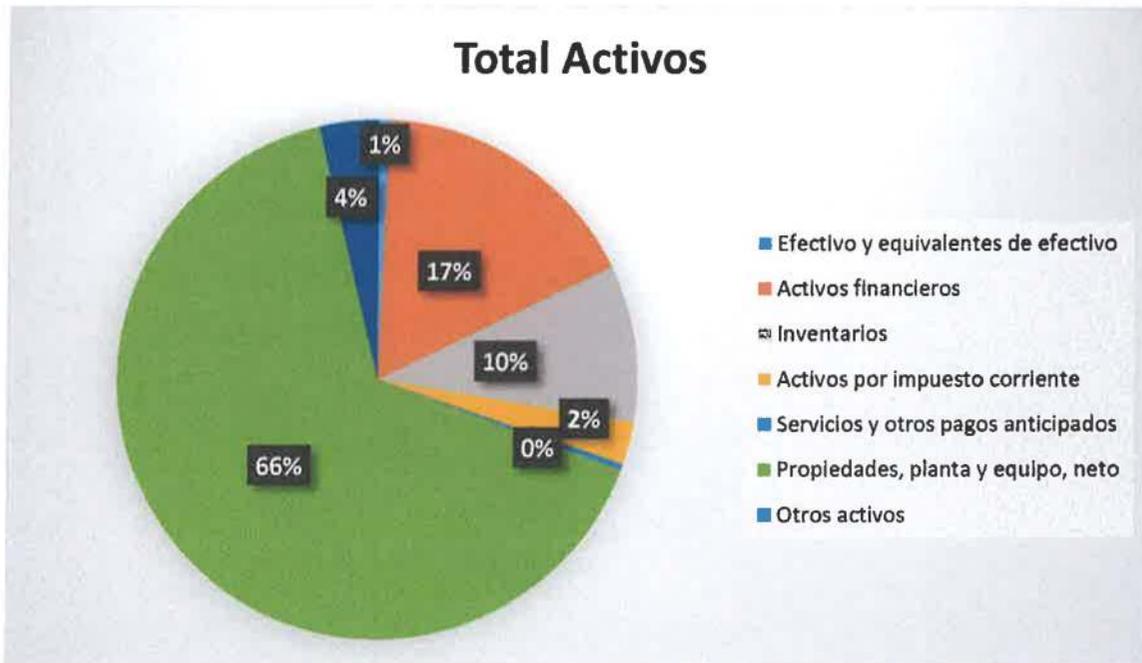
Activos no corrientes

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014



Los activos no corrientes representan un 69,36% respecto al total de activos, dentro de los rubros más importantes se encuentran las propiedades, planta y equipo con un 65,64%.



El total de pasivos, asciende a US\$. 1,084,755, un 34% menor que el valor alcanzado al 2013, la representación porcentual respecto al total de activos, es como sigue:

Pasivos corriente

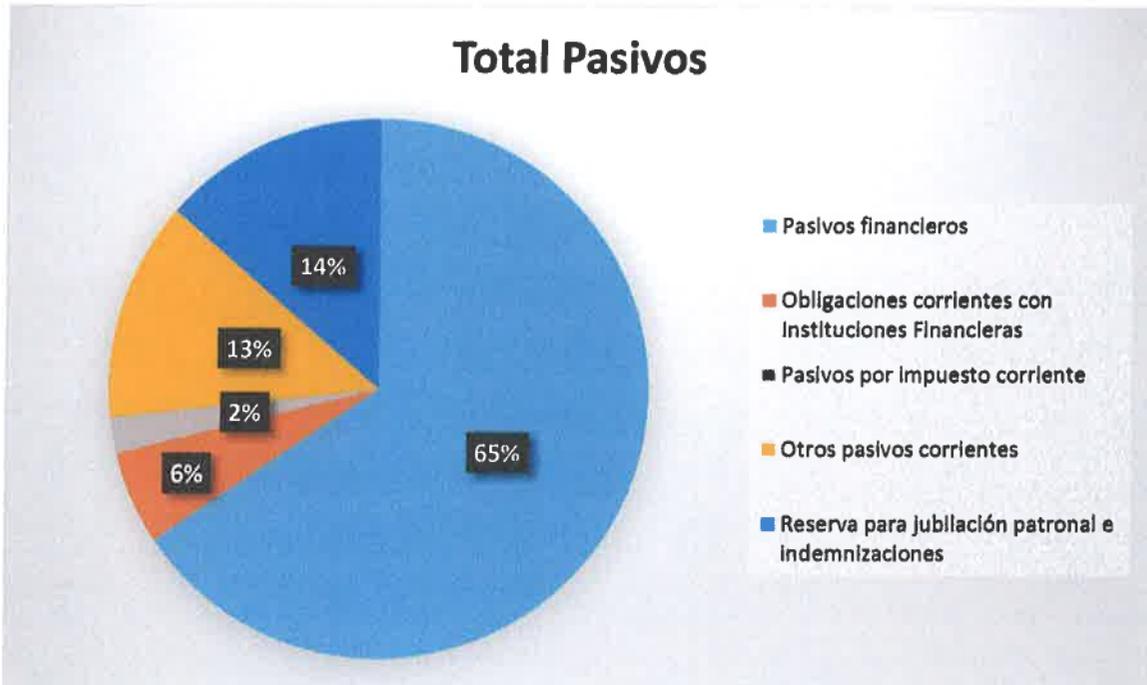
El 86,42% corresponde a los pasivos corrientes; dentro de estos rubros el más importante representa a los pasivos financieros con el 65,51%; en este grupo incluye principalmente proveedores locales que en el 2014 asciende a US\$. 600,376.

Pasivos no corriente

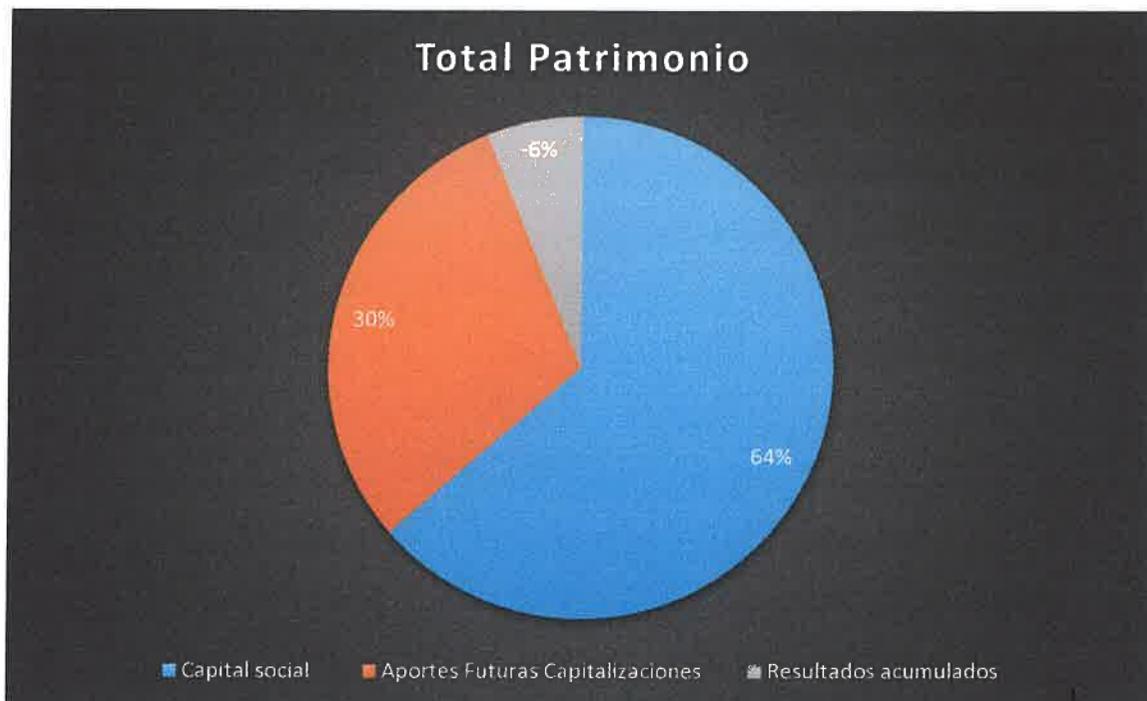
Los pasivos no corrientes corresponden a las provisiones por jubilación patronal e indemnizaciones con un 13,58%.

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014



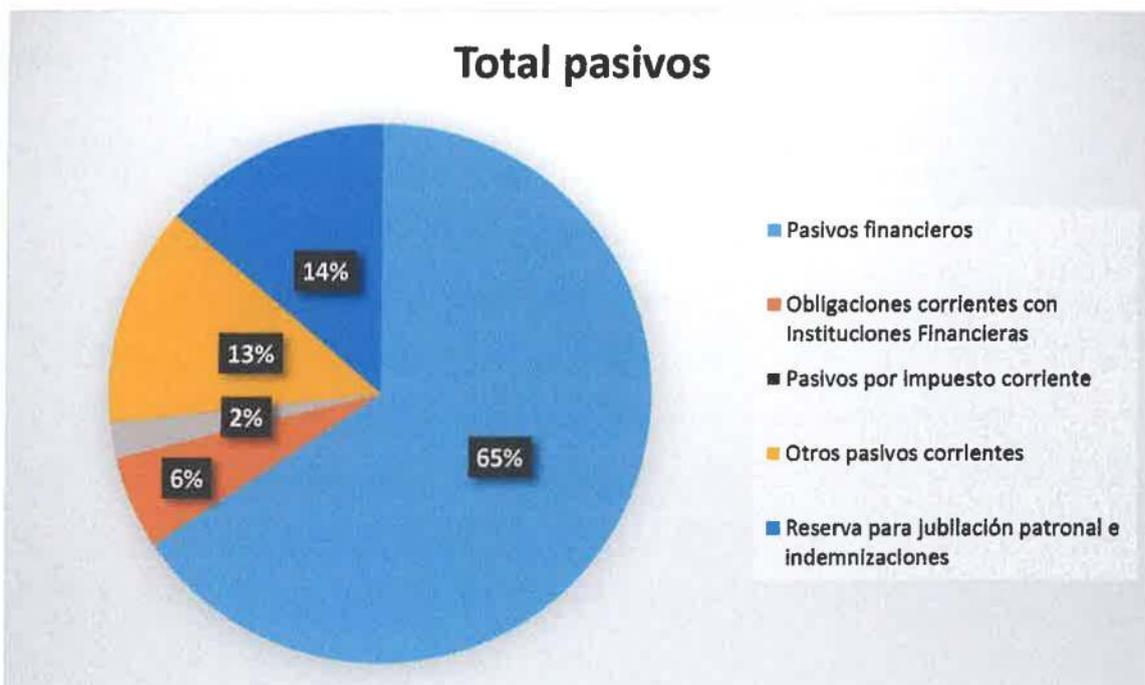
Por su parte el patrimonio aumentó un 15% pasando de US\$. 1,186,276 a US\$. 1,365,243; este incremento se debe principalmente en la cuenta de resultados acumulados con una variación menor respecto al 2013 en un 81%.



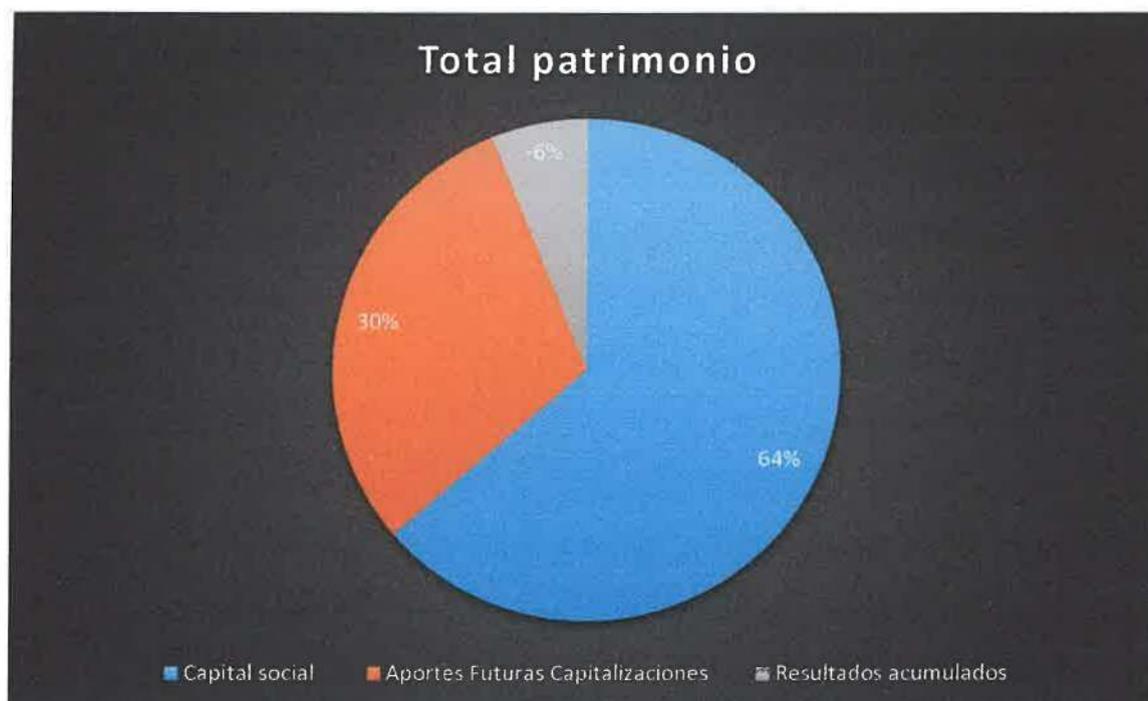
INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

ABSORPELSA
Papeles Absorbentes



Por su parte el patrimonio aumentó un 15% pasando de US\$. 1,186,276 a US\$. 1,365,243; este incremento se debe principalmente en la cuenta de resultados acumulados con una variación menor respecto al 2013 en un 81%.



INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

El Estado de Resultados Integrales, es un estado financiero que muestra de manera detallada como se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

A continuación se presenta de manera resumida, el resultado del ejercicio de Absorpelsa:

| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES | 31/12/2013 | 31/12/2014 | Variación | % |
|--|----------------|----------------|------------------|--------------|
| VENTAS NETAS | 1.562.698 | 2.242.712 | 680.014 | 44% |
| (-) COSTO DE VENTAS | 1.256.252 | 1.984.905 | 728.653 | 58% |
| UTILIDAD BRUTA | 306.445 | 257.807 | (48.639) | -16% |
| (-) Gastos de administración | 108.488 | 126.910 | 18.422 | 17% |
| (-) Gastos de ventas | 56.053 | 108.342 | 52.288 | 93% |
| TOTAL | 164.542 | 235.252 | 70.711 | 43% |
| PERDIDA (UTILIDAD) OPERACIONAL | 141.904 | 22.555 | (119.349) | -84% |
| (+) Ingresos financieros | 32 | 1 | (31) | -97% |
| (-) Gastos financieros | 127.724 | 24.049 | (103.674) | -81% |
| PERDIDA (UTILIDAD) ANTES DE PTU E IMPUESTO A LA RENTA | 14.213 | (1.494) | (15.706) | -111% |
| Menos: 15% PTU | - | - | - | 0% |
| Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA | - | - | - | 0% |
| PERDIDA (UTILIDAD) NETA DEL EJERCICIO | 14.213 | (1.494) | (15.706) | -111% |

Fuente: Estado de Resultados Integrales de la Compañía e Informe de auditores externos (agrupación).

El volumen de ventas realizadas a diciembre de 2014 fue mayor en un 44% respecto al presentado al 2013; este efecto también se puede visualizar en el costo de ventas que aumentó en el 58% respecto al año anterior.

Las ventas netas principalmente se encuentran conformadas por la facturación correspondiente a la venta de papel higiénico en sus diferentes presentaciones, toallas, limpienes.

El resultado del ejercicio, disminuyó en un 111% respecto al 2013, debido que en el año anterior se obtuvo una utilidad y en el 2014 el resultado fue una pérdida.

INDICES FINANCIEROS

Los indicadores financieros son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación y por lo tanto resumen el comportamiento de los grandes rubros de los estados financieros.

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014



Indicador de Liquidez

Liquidez corriente

Activo corriente/pasivo corriente

La Compañía presenta una capacidad de liquidez regular para cubrir sus obligaciones a corto plazo, siendo así que por cada dólar que mantiene en sus pasivos corrientes, tiene un US\$. 0,80 de activos corrientes, por lo cual podrá hacer frente a los pagos a corto plazo.

Indicador de Solvencia

Endeudamiento

Pasivo Total/Activo Total

El endeudamiento de la Compañía es del 44,28%, este índice ha disminuido en relación al año 2013 que fue del 58,17%, cabe indicar que dentro de los pasivos de Absorpelsa del año 2014, se encuentra US\$. 598,550, que corresponde a las deudas por pagar a proveedores locales. Es decir, que el mayor endeudamiento no se debe principalmente a obligaciones financieras, sino a obligaciones con proveedores por bienes o servicios.

Indicador de Rentabilidad

Margen Bruto

Ventas – Costo de Ventas

Ventas

El rendimiento generado sobre las ventas y la inversión por cada dólar de venta neta en el 2014 es del 11%.

Luego de la revisión efectuada y en mi opinión los estados financieros no presentan saldos razonables, debido a los impactos en las cuentas activas, pasivas y de patrimonio, también reveladas como parte de la opinión del informe de auditoría por el año 2014.

Por lo antes citado, pongo a consideración de la Junta General de Accionistas de la Compañía sea aprobado los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y el presente informe.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Iván Gálvez', is written over a circular stamp or seal.

CPA. Iván Gálvez

Comisario Principal