

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015



INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015



Quito, 26 de agosto del 2016

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 2015.

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:

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015



ASPECTOS SOCIETARIOS

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

La Compañía no ha proporcionado el libro de acciones y accionistas.

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 2015 no contaba con Directorio designado.

4. Actas de Junta de Accionistas

Las Actas proporcionadas no guardan un orden cronológico, no se proporcionó las respectivas convocatorias para Junta de Accionistas, según lo establece el Art. Vigésimo y Vigésimo Primero; sin embargo a ello, la Administración si ha dado cumplimiento a las resoluciones tomadas por la Junta de Accionistas.

5. Libro de Actas de Directorio

La Compañía no contó con Directorio durante el año 2015.

ASPECTOS DE CONTROL INTERNO

Durante el año 2015 existieron cambios en la Administración de la Compañía y con ello, se han estado implementando controles, uno de los resultados más evidentes ha sido la disminución en el impacto de la opinión de los auditores independientes, por lo cual se considera que el control interno de la Compañía está en proceso de mejora.

ASPECTOS CONTABLES

- a. Se ha efectuado levantamiento y revalúo de maquinarias y equipos que al 31 de diciembre de 2015, representan el 96,89% del costo neto total de propiedades, planta y equipos no se ha aplicado revalúo para muebles y enseres, equipos de cómputo, debido a que representan un porcentaje minoritario.

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015



- b. Durante el año 2015, se han producido ajustes relevantes en el patrimonio que asciende a US\$. 567,060 por concepto de ajustes con su compañía relacionada Incasa y el efecto de revalúo de maquinarias y equipos, los cuales se encuentran debidamente aprobados por la Junta de Accionistas.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

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

ASPECTOS LABORALES

La Compañía durante el año 2015, mantuvo impagos sus obligaciones con este organismo de control por los meses de agosto a diciembre del año en revisión.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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 2015:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	31/12/2014	31/12/2015	Variación	%
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	16.481	52.929	36.448	221%
Activos financieros	420.904	246.807	(174.097)	-41%
Inventarios	239.334	284.859	45.525	19%
Activos por impuesto corriente	64.688	106.032	41.345	64%
Servicios y otros pagos anticipados	9.159	18.181	9.022	99%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	750.566	708.808	(41.758)	-6%
Propiedades, planta y equipo, neto	1.608.214	2.347.069	738.855	46%
Otros activos	91.218	82.221	(8.997)	-10%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.699.432	2.429.290	729.858	43%
TOTAL ACTIVOS	2.449.998	3.138.098	688.100	28%
PASIVOS				
Pasivos financieros	710.670	679.357	(31.313)	-4%
Obligaciones corrientes con Instituciones Financieras	60.615	38.598	(22.017)	-36%
Pasivos por impuesto corriente	23.305	107.098	83.794	360%
Otros pasivos corrientes	142.817	71.713	(71.105)	-50%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	937.407	896.766	(40.641)	-4%
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	147.348	153.609	6.261	4%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	147.348	153.609	6.261	4%
TOTAL PASIVOS	1.084.755	1.050.375	(34.380)	-3%
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital social	992.000	992.000	-	0%
Aporte futuras capitalizaciones	469.556	469.556	-	0%
Resultados acumulados	(96.313)	626.167	722.480	-750%
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1.365.243	2.087.723	722.480	53%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	2.449.998	3.138.098	688.100	28%

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015



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

ACTIVOS

El total de activos, asciende a US\$. 3,138,098, un 28% mayor que el valor alcanzado en el año 2014; la representación porcentual respecto al total de activos, es como sigue:

Activos corrientes

El 22,59% corresponde a activos corrientes, dentro de este grupo los rubros más importantes corresponden a inventarios que representan un 9,08%; mientras que en el caso de activos financieros representa un 7,86% del total del activo corriente; durante el año 2015 la disminución del 41% respecto al año 2014 incluye principalmente al ajuste efectuado con su compañía relacionada Incasa.

Activos no corrientes

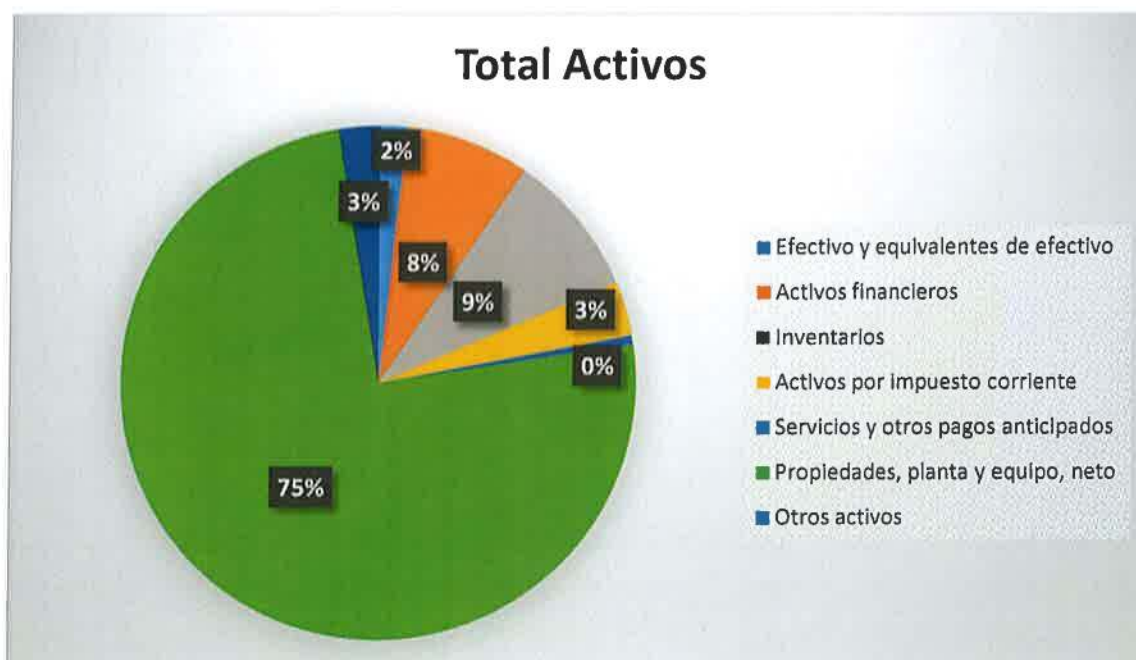
Los activos no corrientes representan un 77,41% respecto al total de activos, dentro de los rubros más importantes se encuentran las propiedades, planta y equipo con un 74,79%; durante el año 2015, la Compañía contrató a un perito valuador que efectúe el revalúo de sus maquinarias y equipos, cuyo valor razonable ascendió a US\$. 2,167,377,09, de ello la Compañía efectuó un ajuste a la depreciación acumulada basándose en la NIC 16 numeral 35 párrafo b; como resultado del análisis se registró un ajuste por revalúo que ascendió a US\$. 733,574.

A continuación se presenta un cuadro resumen que indica el porcentaje representativo de las agrupaciones del activo:

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015



PASIVOS

El total de pasivos, asciende a US\$. 1,050,375 un 3% menor que el valor alcanzado al 2014, la representación porcentual respecto al total de pasivos, es como sigue:

Pasivos corriente

El 85,38% corresponde a los pasivos corrientes; dentro de estos rubros el más importante representa a los pasivos financieros con el 64,68%; en este grupo incluye principalmente proveedores locales que en el 2015 asciende a US\$. 400,486.

Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes corresponden a las provisiones por jubilación patronal e indemnizaciones con un 14,62%.

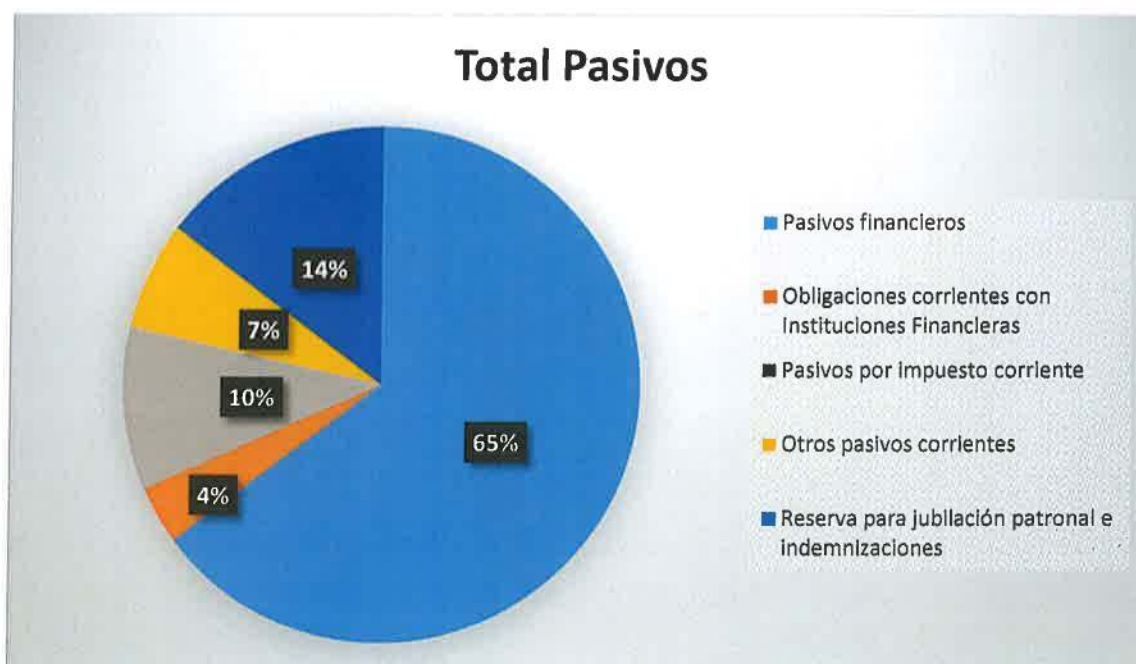
A continuación se presenta un cuadro resumen que indica el porcentaje representativo de las agrupaciones del pasivo:

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.

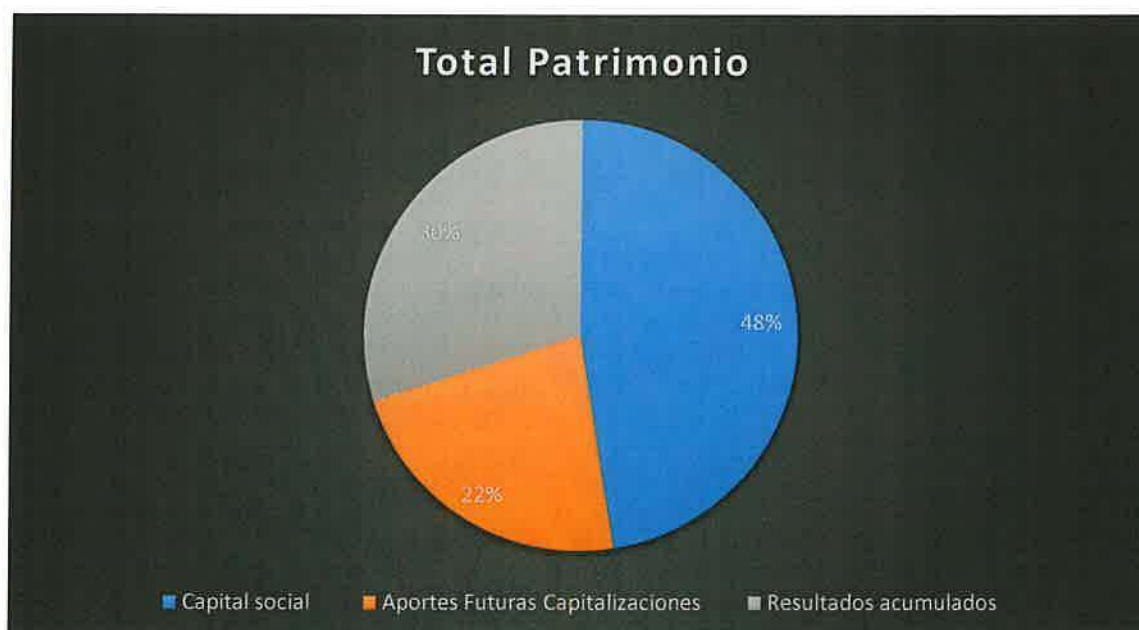
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

ABSORPELSA
Papeles Absorbentes



PATRIMONIO

Por su parte el patrimonio aumentó un 53% pasando de US\$. 1,365,243 a US\$. 2,087,723; este incremento se debe principalmente en la cuenta de resultados acumulados con una variación respecto al 2014 del 750%, mejorando notablemente el patrimonio.



INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015



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	31/12/2014	31/12/2015	Variación	%
VENTAS NETAS	2.242.712	2.824.340	581.628	26%
(-) COSTO DE VENTAS	1.984.905	2.201.285	216.380	11%
UTILIDAD BRUTA	257.807	623.054	365.248	142%
(-) Gastos de administración	126.910	269.625	142.714	112%
(-) Gastos de ventas	108.342	77.278	(31.063)	-29%
TOTAL	235.252	346.903	111.651	47%
UTILIDAD OPERACIONAL	22.555	276.152	253.597	1124%
(+) Ingresos financieros	1	-	(1)	-100%
(-) Gastos financieros	24.049	2.873	(21.176)	-88%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PTU E IMPUESTO A LA RENTA	(1.494)	273.279	274.773	-18396%
Menos: 15% PTU	-	40.992	40.992	0%
Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA	-	76.867	76.867	0%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	(1.494)	155.420	156.913	-10505%

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

El volumen de ventas realizadas a diciembre de 2015 fue mayor en un 26% respecto al presentado al 2014; este efecto también se puede visualizar en el costo de ventas que aumentó en el 11% 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, limpiónes.

El resultado del ejercicio mejoró notablemente respecto al 2014, obteniendo una utilidad neta de US\$. 155,420.

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.

Indicador de Liquidez

Liquidez corriente

INFORME DE COMISARIO

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015



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\$. 0,79 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 33,47%, este índice ha disminuido en relación al año 2014 que fue del 44,28%, cabe indicar que dentro de los pasivos de Absorpelsa del año 2015, se encuentra US\$. 400,486, 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

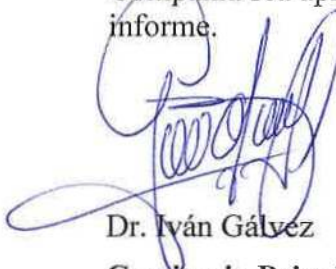
Margen Bruto

Ventas – Costo de Ventas

Ventas

El rendimiento generado sobre las ventas y la inversión por cada dólar de venta neta en el 2015 es del 22%.

Luego de la revisión efectuada y en mi opinión los estados financieros presentan saldos razonables, por lo cual pongo a consideración de la Junta General de Accionistas de la Compañía sea aprobado los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y el presente informe.



Dr. Iván Gálvez

Comisario Principal