

ASUNCORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

ASUNCORP S.A. - Con fecha 23 de marzo del 2000, se constituyó en la Ciudad de Guayaquil - la Compañía Asuncorp S.A., misma que fue inscrita en el Registro Mercantil en abril 6 de ese mismo año. Su actividad principal es la transformación de celulosa materia prima para la elaboración de papel. La Compañía tiene asignado el Número de Registro Único de Contribuyente N°. 0992113502001, y se encuentra ubicado en la Ciudad de Guayaquil, Vía Daule Kilometro 14,5.

Las ventas de la Compañía son realizadas en un 99% a Cartorama C.A., una sociedad relacionada ecuatoriana, que es su principal accionista.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación. - Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

Para efectos de aplicar las "NIIF COMPLETAS" o las "NIIF para PYMES", la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, **ASUNCORP S.A.** utiliza las NIIF COMPLETAS en los registros contables y preparación de estados financieros.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros. - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero, es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios), que son utilizados para el proceso productivo.
- **Obligaciones financieras.**- Están presentadas a su valor razonable y son registradas con base a su costo amortizado en función a su tiempo de vigencia. La diferencia entre los fondos recibidos y los importes de redención registrados, son reconocidos con cargo a los resultados del año.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como es detallado a continuación:

- **Mercado.**- La Compañía considera principalmente que los riesgos de mercado están relacionados directamente con las fluctuaciones en los precios de la materia prima, los cuales afectarían los costos de producción. La Compañía comercializa sus productos principalmente a su compañía relacionada Cartorama C.A..
- **Liquidez y financieros.**- La Compañía mantiene préstamos con instituciones del exterior para financiar la adquisición de materia prima, permitiéndole disponer de liquidez en función de los plazos convenidos. Con ello la Administración de la Compañía disminuye el riesgo financiero y de liquidez.

Existencias.- Son registrados al costo y valorizados al método promedio, que no excede el valor neto realizable. Los mismos que están conformados por materias primas, productos en proceso de producción, producto terminado, suministros y materiales para la producción. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas al resultado del año.

Activos por impuesto corriente.- Representa principalmente crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta. De acuerdo a las leyes tributarias son susceptibles de reclamo o compensación directa con el impuesto a la renta del año. El anticipo de impuesto a la renta puede ser compensado contra el impuesto a la renta o solicitar su cobro como pago indebido en los ejercicios económicos donde registre pérdidas del ejercicio, cuyo plazo no podrá exceder de 3 años.

Seguros y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía; anticipos a proveedores, empleados, y otros anticipos, que corresponde principalmente a desembolsos para adquisiciones de bienes y servicios.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedades, planta y equipos, neto. - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. La tasa legal de depreciación anual de los activos fijos de la Compañía consistentes en maquinarias y equipos es del 10% anual.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones. - El Art. 216 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en el año 2010 por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha efectuado la contratación de un actuario calificado para la elaboración de un estudio actuarial para ajustar los registros contables.

Impuesto a la renta. - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% año 2013 y 23% año 2012 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2013 y 13% año 2012 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Reconocimiento de ingresos costos y gastos. - La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones disminuyen las ventas. Los gastos y los costos son registrados en función al método del devengado.

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas: Cartorama C.A.	<u>5,664,220</u>	<u>2,245,928</u>
Pasan:	5,664,220	2,245,928

3. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	5,664,220	2,245,928
Clientes, neto	<u>0</u>	<u>24,885</u>
Total	<u>5,664,220</u>	<u>2,270,813</u>

Relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan valores por cancelar a la Compañía Cartorama C.A., los cuales no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

4. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Repuestos, herramientas y accesorios	356,860	320,810
Materia prima	152,910	28,196
Suministros químicos y otros	148,354	152,698
Productos terminados	55,343	236,779
Importación en tránsito	<u>560</u>	<u>0</u>
Total	<u>714,027</u>	<u>738,483</u>

Productos terminados.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a bobinas de papel corrugado por US\$. 55,343 (US\$. 139,493 en el año 2012). En adición, al 31 de diciembre del 2012, bobinas de papel test liner por US\$. 97,286.

5. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden principalmente a retenciones en la fuente por US\$. 160,968 y anticipo de impuesto a la renta por US\$. 15,153.

Al 31 de diciembre del 2012, corresponden principalmente a retenciones en la fuente por US\$. 118,618, IVA pagado en compras e importaciones por US\$. 108,464, así como las retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA por US\$. 31,673 y anticipo de impuesto a la renta por US\$. 186.

6. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	25,623	5,046
Arriendos	5,147	5,147
Otros	<u>642,007</u>	<u>0</u>
Total	<u>672,777</u>	<u>10,193</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Terrenos	1,604,149	1,604,149
Maquinarias en proceso de instalación	770,350	770,350
Instalaciones eléctricas	168,370	168,370
Maquinarias y equipos	<u>226,821</u>	<u>226,821</u>
Subtotal	2,769,690	2,769,690
Menos: Depreciación acumulada	<u>(59,133)</u>	<u>(19,613)</u>
Total	<u>2,710,557</u>	<u>2,750,077</u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento de la propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio	2,750,077	2,418,599
Más: Adiciones	0	346,191
Menos: Depreciación anual	<u>(39,520)</u>	<u>(14,713)</u>
Saldo al final	<u>2,710,557</u>	<u>2,750,077</u>

Adiciones.- En el año 2012, corresponde principalmente a la adquisición de equipo eléctrico para montaje e instalación adquirido a Sistemas Eléctricos S.A. SISELEC.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas: Cartorama C.A.	6,945,619	3,161,714
Proveedores	1,039,272	1,115,640
Empleados y otros	<u>0</u>	<u>8,467</u>
Total	<u>7,984,891</u>	<u>4,285,821</u>

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan importes por cancelar Cartorama C.A., que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a facturas provisionadas de proveedores locales y del exterior por concepto de compra de bienes y servicios, las cuales no devengan intereses y vencen aproximadamente en 60 y 90 días.

9. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales</u>		
Décimo tercer sueldo	52,420	64,671
Décimo cuarto sueldo	17,734	18,176
Vacaciones	13,095	29,215
15% Participación trabajadores en las utilidades	595	0
Fondo de reserva	<u>186</u>	<u>144</u>
Subtotal	<u>84,030</u>	<u>112,206</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Otras cuentas por pagar SRI	161,086	85,343
Impuesto a la renta	58,948	0
IVA y retenciones en la fuente	<u>37,153</u>	<u>125,663</u>
Subtotal	<u>257,187</u>	<u>211,006</u>
<u>Otros:</u>		
Sueldos y otros	46,112	0
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	<u>14,088</u>	<u>30</u>
Subtotal	<u>60,200</u>	<u>30</u>
Total	<u>401,417</u>	<u>323,243</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	112,206	137,281
Más: Provisiones	75,725	113,256
Menos: Pagos	<u>(103,901)</u>	<u>(138,331)</u>
Saldo final	<u>84,030</u>	<u>112,206</u>

10. **OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan importes recibidos por KIA International, los cuales devengan intereses un interés del 12%, mismo que no tiene fecha específica de vencimiento.

11. **CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

11. **CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL** (Continuación)

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de las compañías CARTORAMA C.A. y NOVARECI S.A. con un 99.9% y el 0.1% respectivamente.

Aportes para futuro aumento de capital.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía registra aportes para futuro aumento de capital por US\$. 1,604,149 que provienen de años anteriores, y sobre los cuales no existe trámite iniciado en la Superintendencia de Compañías para aumentar el capital social.

12. **PERDIDA BASICA POR ACCION**

La pérdida básica por acción, ha sido calculada dividiendo la pérdida del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

13. **GASTOS DE ADMINISTRACION**

En los años 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Seguros	0	95,438
Sueldos	31,471	49,373
Honorarios legales y judiciales	24,347	0
Alimentación	21,953	0
Servicios varios	13,598	11,022
Beneficios sociales	10,156	10,942
Aporte patronal	4,044	6,784
Seguridad y vigilancia	0	32,384
Ajustes	0	8,283
Otros	86,096	15,430
Total	<u>191,665</u>	<u>229,656</u>

14. **IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía realizó la siguiente conciliación tributaria para establecer el impuesto a la renta causado de esos años:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) contable	3,969	(134,467)
• Menos: 15% Participación de los trabajadores	595	0
• Más: Gastos no deducibles locales	76,876	7,235
• Gastos no deducibles del exterior	187,694	0
• Menos: Beneficio por contratación de personal nuevo o discapacitado	<u>0</u>	<u>(12,631)</u>
BASE IMPONIBLE	<u>267,944</u>	<u>(139,863)</u>
22% y 23% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO, nota 9	<u>58,948</u>	<u>0</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para 2012</u>		
Anticipo de impuesto calculado para el año 2012	38,063	41,553
Impuesto a la renta 22% y 23%	<u>58,948</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta causado (mayor entre anticipo e impuesto a la renta calculado)	<u>58,948</u>	<u>41,553</u>

Mediante Orden de Determinación No. RAU-ASODETC12-00007 de julio 4 del 2012, emitida por el Director Regional del Austro del Servicio de Rentas Internas, fue dispuesto el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al ejercicio fiscal del 2009. A la fecha de emisión de este informe (abril 18 del 2014), la Compañía se encuentra en proceso de entrega de la información solicitada por el Servicio de Rentas Internas.

15. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía en cumplimiento a disposiciones expresas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, implementó legalmente las NIIF en el ejercicio económico 2011 teniendo como periodo de transición el ejercicio económico 2010. Las normas contables que son materiales para el desarrollo de las operaciones de negocios de la Compañía, han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Un detalle de las normas contables que son aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es el siguiente:

- NIC 1 *Presentación de estados financieros*)
- NIC 2 *(Inventarios)*
- NIC 7 *(Estados de flujo de efectivo)*
- NIC 8 *(Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores)*
- NIC 12 *(Impuesto a las Ganancias)*
- NIC 16 *(Propiedad, planta y equipos)*
- NIC 18 *(Ingresos ordinarios)*
- NIC 24 *(Información a revelar sobre partes relacionadas)*
- NIC 32 *(Instrumentos financieros-reconocimientos)*
- NIC 39 *(Instrumentos financieros medición)*
- NIIF 1 *(Adopción por primera vez de las NIIF)*

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 18 del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.