

ASUNCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

ASUNCORP S.A..- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en marzo 23 del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil en abril 6 de ese mismo año. Su actividad principal es la fabricación de papel y cartón ondulado o corrugado. La Compañía tiene asignado el Registro Unico de Contribuyentes No. 0992113502001. La planta industrial está ubicada el kilómetro 14.5 de la vía a Daule. Las ventas de la Compañía son realizadas en un 99% a Cartorama C.A. (Una sociedad anónima ecuatoriana), que es su principal Accionista.

2. PRINCIALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las 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). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos 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. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. 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 los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de los productos 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 al momento de la adquisición de las existencias; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.
- **Obligación financiera.**- Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados mediante el método del devengado.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, en razón de que el 99% de sus ventas son a Cartorama C.A., una sociedad relacionada ecuatoriana, que es su principal accionista.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder a líneas de crédito con instituciones comerciales locales y del exterior.

Existencias.- Están registradas al costo y valorizadas por el método promedio, que no excede el valor neto realizable. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente y sobre los cuales puede solicitarse devolución ante la Autoridad Tributaria. El pasivo representa obligaciones tributarias que deben ser canceladas a la Autoridad Tributaria previa compensación de ciertos créditos tributarios, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados.- Representan principalmente gastos activados, que están registrados al costo conforme a las fechas de desembolsos.

Propiedad, 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 es del 10% para maquinarias y equipos e instalaciones eléctricas. En el año 2014, la Compañía no registró cargo por depreciación de activos fijos.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales registrados mediante el método del devengado.

Jubilación patronal.- El 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. En adición, el Código Laboral establece la 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 año de servicio prestado. La provisión para jubilación patronal fue establecida por la Compañía en el año 2012, y no ha sido revisada por un actuario profesional respecto de los años 2014 y 2013.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los productos.

Reconocimiento de costos y gastos.- La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley 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% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% 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.

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente cuentas por cobrar a Cartorama C.A. (Principal Accionista) por venta de papel y cartón por US\$. 8,622,060 y US\$. 5,664,220 respectivamente, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

4. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Dólares)		
Repuestos, herramientas y accesorios	849,711	356,860
Suministros químicos y otros	148,354	148,354
Materia prima	22,197	152,910
Importación en tránsito	13,553	560
Productos terminados	0	55,343
 Total	 1,033,815	 714,027

5. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

5. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Dólares)		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	190,373	160,968
Anticipo de impuesto a la renta	34,057	15,153
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>10,818</u>	0
Total	<u>235,248</u>	<u>176,121</u>

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente, pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses, en el impuesto a la renta que cause el ejercicio corriente o los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Dólares)		
Gastos - servicios básicos	642,007	642,007
Anticipos a proveedores	73,033	25,623
Arriendos	<u>5,147</u>	5,147
Total	<u>720,187</u>	<u>672,777</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Dólares)		
Terrenos	1,604,149	1,604,149
Maquinarias en proceso de instalación	770,350	770,350
Maquinarias y equipos	231,821	226,821
Instalaciones eléctricas	177,958	168,370
Edificio	13,468	0
Equipo de computación	<u>8,696</u>	0
Subtotal	2,806,442	2,769,690
Menos: Depreciación acumulada	(59,133)	(59,133)
Total	<u>2,747,309</u>	<u>2,710,557</u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de la propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Dólares)		
Saldo Inicial	2,710,557	2,750,077
Más: Adiciones	36,752	0
Menos: Depreciación anual	0	(39,520)
Saldo Final	<u>2,747,309</u>	<u>2,710,557</u>

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Dólares)		
Accionista, Cartorama C.A.	9,774,705	6,945,619
Proveedores	<u>1,547,404</u>	<u>1,039,272</u>
Total	<u>11,322,109</u>	<u>7,984,891</u>

Accionista, Cartorama C.A..- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan adquisiciones de inventarios que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Dólares)		
Otras cuentas por pagar Servicio de Rentas Internas (SRI)	220,034	161,086
Impuesto a la renta de la Compañía	61,068	0
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>3,245</u>	<u>37,153</u>
Total	<u>284,347</u>	<u>198,239</u>

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Dólares)		
Sueldos, aportes y otros:		
Sueldos y otros	97,848	46,112
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	<u>15,165</u>	<u>14,088</u>
Subtotal - Pasan	<u>113,013</u>	<u>60,200</u>

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Subtotal - Vienen	<u>113,013</u>	<u>60,200</u>
Beneficios sociales		
Décimo tercer sueldo (Bono Navideño)	53,133	52,420
Décimo cuarto sueldo	13,729	17,734
Participación de trabajadores	15,271	0
Fondo de reserva	2,501	186
Vacaciones	<u>0</u>	<u>13,095</u>
Subtotal	<u>84,634</u>	<u>83,435</u>
Total	<u>197,647</u>	<u>143,635</u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	83,435	112,206
Más: Provisiones	101,582	75,130
Menos: Pagos	<u>(100,383)</u>	<u>(103,901)</u>
Saldo final	<u>84,634</u>	<u>83,435</u>

11. OBLIGACION FINANCIERA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan importes recibidos por KIA International, que devengan el 12% de intereses anual y no tiene fecha específica de vencimiento.

12. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, propiedad de las compañías CARTORAMA C.A. y NOVARECI S.A. con un 99.9% y el 0.1% respectivamente.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2014 y 2013 en marzo 2 del 2015 y febrero 27 del 2014, respectivamente.

Aportes para futuro aumento de capital.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para aumentar el capital social.

13. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

 2014.....	 2013.....	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
(Dólares)				
Corrugado medio	1,196,734	1,104,825	1,373,007	1,227,181
Bobina papel Test Liner	<u>1,249,612</u>	<u>1,153,642</u>	<u>2,201,303</u>	<u>1,967,504</u>
Total	<u>2,446,346</u>	<u>2,258,467</u>	<u>3,574,310</u>	<u>3,194,685</u>

14. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Dólares)		
Utilidad (Perdida) antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuestos a la renta	101,809	3,969
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	(15,271)	(595)
Amortización tributaria de años anteriores	(24,275)	0
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles del exterior	0	187,694
Gastos no deducibles locales	<u>10,560</u>	<u>76,876</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>72,823</u>	<u>267,944</u>
12% (US\$. 69,742)	8,369	0
22% (US\$. 3,081 en el 2014 y US\$. 267,944 en el 2013)	<u>678</u>	<u>58,948</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>9,047</u>	<u>58,948</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el impuesto a la renta fue establecido de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Dólares)		
Impuesto a la renta causado:	9,047	58,948
Anticipo de impuesto a la renta calculado:	<u>61,068</u>	<u>38,063</u>
Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo de impuesto a la renta calculado	<u>61,068</u>	<u>58,948</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento del impuesto a la renta a pagar fue el siguiente:

14. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	61,068	58,948
Menos: Anticipo de impuesto a la renta pagado	(18,904)	(14,815)
Menos: Retención en la fuente del año	(29,405)	(42,164)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(160,968)	(118,804)
Saldo a favor de la Compañía	<u>(148,209)</u>	<u>(116,835)</u>

Al 31 de diciembre del 2014, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2013 no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

15. UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION

La utilidad (pérdida) por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio (pérdida del ejercicio) atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2014.

16. AJUSTES Y/O RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido ajustados y/o reclasificados para su adecuada presentación ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. En los mencionados ejercicios fiscales, la Compañía no provisionó la participación de trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta, razón por la cual han sido incorporados tales registros en los estados financieros auditados adjuntos a esas fechas.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 30 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.