AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresadas en USDólares)

A. AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES S.A.:

La empresa se constituyó legalmente como Sociedad Anónima, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 30 de septiembre de 2002.

Sus principales actividades son ventas al por mayor y menor de artículos de papelería, suministros y equipos de oficina.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento de 0 a 90 días desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro.

Cuentas por cobrar: Incluyen principalmente los saldos por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES S.A.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

Deterioro de cuentas incobrables: La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Los inventarios: Están valorados al costo de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio.

Propiedades y equipos: Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La vida útil promedio estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Maquinarias y Equipos	10
Vehículo	5
Equipos de computación	3

Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Otros pasivos financieros", que incluye principalmente: Cuentas por pagar proveedores y préstamos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

La compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a pagar el pasivo.

Los pasivos financieros son medidos a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del pasivo financiero.

Se registran inicialmente a su valor nominal. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Un pasivo se elimina cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Impuesto a la renta corriente y diferido:

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

En cada cierre contable se revisa que los impuestos corrientes y diferidos registrados tanto en el activo y pasivo se encuentran vigentes a fin de determinar su derecho de cobro u obligación de pago, de ser el caso, efectuándose las correcciones a los mismos de acuerdo con el resultados del análisis antes mencionado.

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados.

Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que han cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía.

La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del servicio al comprador.

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por lo tanto no hay exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañías y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, existen cuentas por cobrar legal por US\$112,713 que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El Departamento financiero hace un seguimiento de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Por otro lado, los excedentes de efectivo son colocados en inversiones liquidas y de corto plazo.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo.

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como.

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Caja		1,590	1,440
Bancos	(1)	87,077	156,108
		<u>88,667</u>	<u>157,548</u>

(1) Incluye principalmente al saldo mantenido en las cuentas del Banco Bolivariano S.A. por US\$51,266 (US\$122,962 en el 2012) y US\$21,936 (US\$22,207 en el 2012) en Banco Pichincha C.A.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Clientes	(1)	294,052	240,140
Impuestos Anticipados	(2)	24,732	25,554
Compañías relacionadas (Nota K)		1,521	28,271
Empleados		7,597	8,013
Tarjetas de crédito	(3)	30,270	37,343
Otras cuentas por cobrar	(4)	10,634	5,682
		<u>368,806</u>	<u>345,003</u>
Provisión de Cuentas Incobrables	(5)	(104,934)	(35,967)
		<u>263,872</u>	<u>309,036</u>

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES S.A.**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

(1) Incluye principalmente valores por cobrar de US\$70,815 a Narcisa Mejía Álvarez, US\$23,844 a empleados de Grupo Papelero S.A. por venta de artículos electrónicos en la feria de tecnología, US\$17,819 a empleados de Papelesa S.A. por venta de artículos electrónicos en la feria de tecnología, US\$11,431 a Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A., US\$10,037 a Cruz Miranda Joyce Thalía.

(2) Corresponden a:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Crédito Tributario IVA	1,709	
Crédito Tributario Impuesto a la Renta (Nota J)	23,023	25,554
	<u>24,732</u>	<u>25,554</u>

(3) Incluye principalmente a valores por cobrar en ventas a clientes con tarjeta de crédito Diners por US\$10,197, Mastercard por US\$9,975 y Visa por US\$9,164.

(4) Incluye principalmente a anticipo a proveedores por US\$8,418 por concepto de elaboración de carpetas, forros y protectores marca Estilo.

(5) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo inicial	35,967	891
Provisión	68,967	35,076
Saldo final	<u>104,934</u>	<u>35,967</u>

E. INVENTARIOS:

El inventario está conformado de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Productos Terminados	(1)	1,603,295	1,457,093
Importaciones en tránsito	(2)	318,940	40,507
		<u>1,922,235</u>	<u>1,497,600</u>

(1) Incluye principalmente US\$304,767 de cuadernos, US\$513,961 de suministros escolares, US\$293,486 suministros de oficina y US\$24,017 (US\$42,872 en el 2012) de provisión por deterioro del inventario.

(2) Incluye principalmente pedidos de suministros provenientes de las compañías del exterior J. Domingo Ferrer S.L. por US\$109,978, Chase International Exports Ltd. por US\$63,140, Faber Castell Brasil por US\$57,467 y, Doricolor S.A. por US\$30,010.

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES S.A.**F. PROPIEDADES Y EQUIPO:**

<u>Cuentas</u>	<u>Saldo al 31/12/2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificacio nes/Ajustes</u>	<u>Saldo al 31/12/2013</u>
Muebles y Enseres	6,793	26,822	54,570	88,185
Equipo de Oficina	19,427	769		20,196
Vehículos	73,369			73,369
Equipos de Computación	31,048	2,113		33,161
Maquinarias y Equipos	38,582			38,582
	169,219	29,704	54,570	253,493
Depreciación acumulada	(71,481)	(42,258)	5,681	(108,058)
	97,738	(12,554)	60,251	145,435
Proyectos y Construcciones en curso	54,571		(54,571)	
	152,309	(12,554)	5,680	145,435

G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores nacionales		
	(1) 246,964	180,282
Proveedores del exterior	(2) 287,206	27,616
Compañías relacionadas (Nota K)	337,262	1,189,480
Beneficios sociales	(3) 72,213	61,923
Acreedores por tributos	14,331	
Otras cuentas por pagar	10,709	1,708
	968,685	1,461,009

- (1) Incluye principalmente a valores pendientes de pago a Milepro S.A. por US\$49,811 y ProdigyService S.A. por US\$24,415.
- (2) Incluye principalmente US\$79,428 a Faber Castell Perú, US\$59,531 a J. Domingo Ferrer S.L., US\$55,130 a Faber Castell Brasil, US\$47,306 a Chase International Exports Ltd., US\$31,540 a Pao Run y Pao Shen Enterprises Co. Ltd., por importaciones de producto terminado.
- (3) Corresponde a US\$14,885 de aporte patronal y personal, préstamos quirografarios y fondo de reserva; US\$52,547 por concepto de Beneficios sociales; y US\$4,781 de sueldos.

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES S.A.**H. PASIVOS A LARGO PLAZO:**

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Obligaciones bancarias	(1)	266,667	
Jubilación patronal	(2)	66,223	65,496
Desahucio	(2)	12,678	14,224
		<u>345,568</u>	<u>79,720</u>

(1) A continuación se detalla el préstamo al Banco Bolivariano:

<u>Institución financiera</u>	<u>No. operación</u>	<u>Fecha</u>		<u>% tasa interés</u>	<u>Saldo al 31/12/2013</u>
		<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>		
Banco Bolivariano	132032	23/12/2013	22/06/2015	7.30%	800,000
					Porción Corriente
					<u>(533,333)</u>
					<u>266,667</u>

(2) Los movimientos de Jubilación patronal y Desahucio fueron los siguientes:

	<u>Saldo al 31/12/2012</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos y/o Ajustes</u>	<u>Saldo al 31/12/2013</u>
Jubilación patronal	65,496	8,029	(7,302)	66,223
Desahucio	14,224	2,625	(4,171)	12,678
Saldo al final del año	<u>79,720</u>	<u>10,654</u>	<u>(11,473)</u>	<u>78,901</u>

I. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 100,000 acciones autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Adopción NIIF: Se registra el ajuste resultante de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES S.A.**J. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2013	2012
Utilidad contable	54,059	154,957
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	8,109	23,243
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	45,950	131,714
Más: Gastos no deducibles	96,388	119,391
15% Sobre rentas exentas o ingresos no gravados	559	
Otros ingresos exactos	(22,904)	
Gastos imputados a generación de ingresos exentos	19,181	
Menos: Pago a trabajadores con discapacidad		16,521
Utilidad gravable	139,174	234,582
22%(23% en el 2012) impuesto a la renta	30,618	53,954
Anticipo Mínimo	(51,417)	(39,824)
Utilización del impuesto diferido activo	12,629	
Impuesto a la renta causado	(38,788)	(39,824)
Impuesto a la renta	51,417	39,824
Anticipo pagado	(13,431)	(16,531)
Retenciones en la fuente aplicadas	(35,455)	(37,986)
Crédito tributario años anteriores	(25,554)	(24,991)
Saldo (a favor) del contribuyente	(23,023)	(25,554)

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES S.A.**K. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES:**

Los saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Grupasa S.A.	1,480	13,801
Papelesa Cía. Ltda.	41	13,230
Impo Cía. Ltda.		1240
	<u>1,521</u>	<u>28,271</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Grupasa S.A.	16,657	1,037,817
Papelesa Cía. Ltda.	320,605	77,984
Impo Cía. Ltda.		73,679
	<u>337,262</u>	<u>1,189,480</u>

Durante el año 2013 se realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>Compras</u>		<u>Ventas</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Papelesa Cía. Ltda.	2,697,131	2,277,860	20,649	4,838
Grupasa S.A.	183,703	111,901	87,480	62,971
Paneima S.A.	13,200			
Impo Cía. Ltda.	3,451	608,259	270,400	10,402
	<u>2,897,485</u>	<u>2,998,020</u>	<u>378,529</u>	<u>78,211</u>

L. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES S.A.**L. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA** (Continuación)

Las reformas a Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

M. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada. La empresa cabeza del grupo es Grupasa Grupo Papelero S.A.

N. EVENTOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.