

**CARTORAMA C.A.**

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

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**CARTORAMA C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

**Abreviaturas usadas:**

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
  - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
  - NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
-

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
**CARTORAMA C.A.:**

### Informe sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **CARTORAMA C.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **CARTORAMA C.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

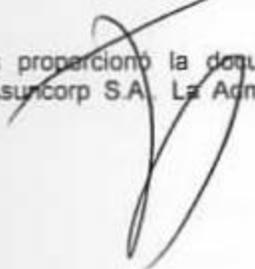
### Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 por el año 2014 y párrafos 5 al 7 por los años 2014 y 2013, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

### Limitaciones:

4. Al 31 de diciembre del 2014, la cuenta por cobrar a Asuncorp S.A. (Una compañía relacionada) difiere de la cuenta por pagar reportada a esa fecha por la mencionada compañía en US\$. 576,204 a esa fecha. En adición, la cuenta por pagar a Asuncorp S.A. difiere de la cuenta por cobrar reportada por la mencionada compañía en US\$. 316,925 al 31 de diciembre del 2014. La Administración espera conciliar estas cuentas en el año 2015.
5. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no nos proporcionó la documentación sustentatoria de activos fijos por US\$. 15,233,887 cedidos a Asuncorp S.A. La Administración espera conciliar estas cuentas en el año 2015.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
CARTORAMA C.A.

Página 2

6. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía registra cuentas por pagar a Universal Paper S.A. por adquisiciones de papel. A esas fechas los registros del proveedor difieren en US\$, 169,356 y US\$, 149,357 respectivamente, con los registros de la Compañía. A la fecha de emisión del presente informe (abril 30 del 2015), la Compañía no dispone de la conciliación de esta cuenta, que nos permita determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos.
7. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no actualizó el estudio de jubilación patronal e indemnizaciones y no hemos recibido respuesta de confirmación enviada a los asesores legales externos de la Compañía por el año 2014.

### Salvedad:

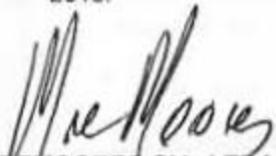
8. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no presenta valuada a Valor Patrimonial Proporcional (VPP) la inversión en acciones en Asuncorp S.A., donde es propietaria del 99% del capital social.

### Opinión:

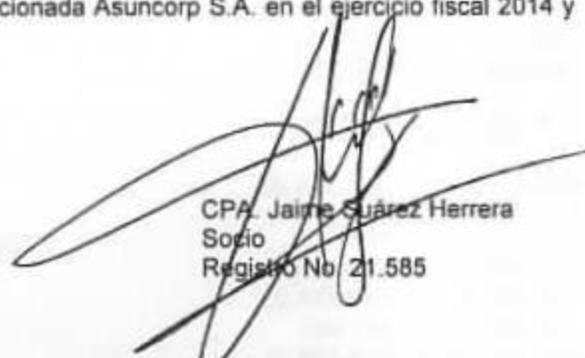
9. En nuestra opinión, excepto por las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo indicadas en el párrafo 4 por el año 2014 y párrafos 5 al 7 por los años 2014 y 2013, y excepto por lo descrito en el párrafo 8 por los años 2014 y 2013, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CARTORAMA C.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Énfasis:

10. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta déficit acumulado en el patrimonio por US\$, 17,834,832 (US\$, 17,412,407 al 31 de diciembre del 2013), que es superior al total de las reservas y mitad o más del capital social, que de acuerdo con el Art. 361 de la Ley de Compañías constituye que **CARTORAMA C.A.** se encuentre inmersa en causal de disolución legal. Adicionalmente, la Compañía presenta capital de trabajo negativo por US\$, 17,680,161 (US\$, 17,206,073 al 31 de diciembre del 2013), causado por su endeudamiento con partes relacionadas.
11. Como es indicado en la nota 21, la Compañía tiene en proceso de elaboración el Informe Integral y Anexo de operaciones con partes relacionadas (precios de transferencia), por transacciones locales efectuadas principalmente con su compañía relacionada Asuncorp S.A. en el ejercicio fiscal 2014 y 2013.

  
MREMOORES CIA. LTDA.  
SC-RNAE-2 No. 676

Abril 30 del 2015  
Guayaquil - Ecuador

  
CPA Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585