



**DICTAMEN DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**

**POR LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE 2016**

CARTORAMA C.A.

Mayo 31, 2017



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros de Accionistas de
CARTORAMA C.A.

Opinión

1. He auditado los estados financieros de la Compañía CARTORAMA C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultado integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.
2. En mi opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en los párrafos 5 y 6 del "Fundamento de la opinión con salvedades", los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía CARTORAMA C.A. al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para una opinión

3. He realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Mi responsabilidad conforme a esas normas describen más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor por la auditoría de los estados financieros de mi informe. Soy independiente de la Compañía de acuerdo el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Ecuador, y he cumplido con otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos apropiada para proporcionar una base para mi opinión.
4. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Fundamento de la opinión con salvedades

5. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha regularizado contablemente los activos fijos por US\$ 15,181,385 cedidos a ASUNCORP S.A., de los cuales los activos fijos que se presentan al finalizar el período no se ha computado la depreciación correspondiente del año. La Gerencia espera regular estas cuentas en el año 2017.
6. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía incluye inversión en acciones a ASUNCORP S.A., donde es propietaria del 99% del capital social cuya entidad controladora ejerce control financiero, operativo y gestión así como a través de la tenencia del 50% o más de las acciones comunes. En sentido a lo referido, la definición se orienta en valorar y revelar con preceptos financieros de una sola entidad económica para lo cual se deberá, en forma conjunta, consolidar los estados financieros tanto de la controladora y su subsidiaria, evento no suscitado al finalizar el ejercicio económico 2016.

Asuntos que se enfatizan

7. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta déficit acumulado en el patrimonio por US\$ 18,043,985, que es superior al total de las reservas y mitad más el 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.
8. Los estados financieros de CARTORAMA C.A. al 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores, con registro SC-RNAE-373, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, cuyo informe de fecha 22 de abril del 2016, contiene una opinión con salvedades mencionados en los párrafos 4, 5 y 6 de las bases para una opinión calificada en los referidos estados financieros.
9. El Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de CARTORAMA C.A. al 31 de diciembre del 2016 se emite por separado.

Responsabilidad de la gerencia sobre estados financieros

10. La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.
11. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad e utilizar el principio de empresa en marcha como base contable, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesa las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. El Consejo de la Administración es responsable de supervisar el proceso de información en financiera de la compañía.

Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros.

12. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
13. Mi objetivo es la de obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si,

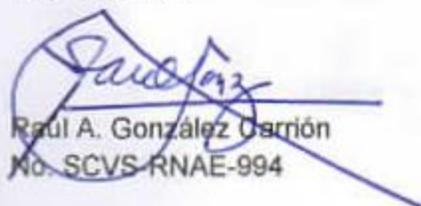
individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

14.

Como parte de la auditoría a los estados financieros de CARTORAMA C.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplico el juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseño y, realizo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluyo sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Soy el único responsable de mi opinión de auditoría.
- Me he comunicado con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que he identificado durante mi auditoría.
- He proporcionado a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a mi independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 31, 2017


Raul A. González Carrión
No. SCVS-RNAE-994

CARTORAMA C.A.

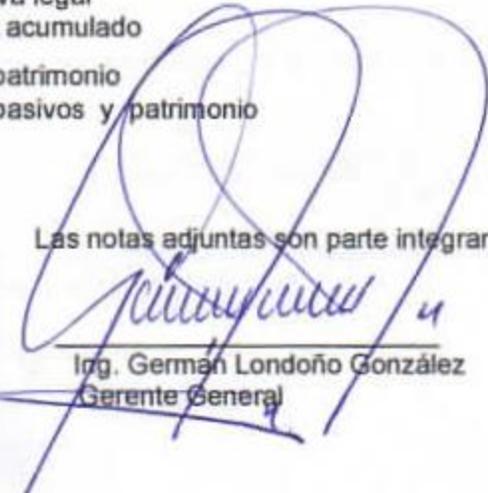
ESTADOS SITUACIÓN FINANCIERA

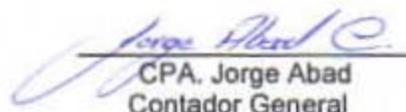
DICIEMBRE 31, 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalente de efectivo		211,559	353,230
Activos financieros	5	10,042,523	9,455,883
Inventario	6	9,258,336	7,532,956
Otros activos corrientes	7	6,243,559	6,419,828
Total activo corriente		<u>25,755,977</u>	<u>23,761,897</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	8	20,880,290	20,852,800
Inversiones financieras no corrientes	5	1,615,982	1,606,992
Otros activos no corrientes	9	1,442,048	1,451,038
Total activos		<u>49,694,297</u>	<u>47,672,727</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos financieros	10	33,281,065	32,060,828
Obligaciones bancarias no corrientes	10	10,222,389	9,672,413
Gastos acumulados	12	268,305	159,854
Otros pasivos corrientes		119,386	-
Total pasivo corriente		<u>43,891,145</u>	<u>41,893,095</u>
Reserva de jubilación patronal / desahucio		84,434	84,434
Otros pasivos no corrientes		214,907	-
Total pasivos		<u>44,190,486</u>	<u>41,977,529</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	12	1,080,000	1,080,000
Aporte futuro aumento de capital	12	22,475,647	22,475,647
Reserva legal	12	192,416	192,416
Déficit acumulado	12	(18,244,252)	(18,052,865)
Total patrimonio		<u>5,503,811</u>	<u>5,695,198</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>49,694,297</u>	<u>47,672,727</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Germán Londoño González
Gerente General


CPA. Jorge Abad
Contador General

CARTORAMA C.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

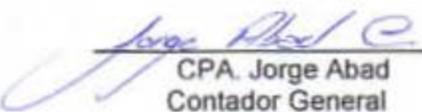
DICIEMBRE 31, 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos		6,215,143	5,655,015
Costos de ventas		(4,065,443)	(3,533,928)
Utilidad bruta		<u>2,149,700</u>	<u>2,121,087</u>
<u>GASTOS</u>			
Gastos de ventas y administración		(1,593,207)	(1,364,647)
Utilidad operacional antes de impuestos y Participación de trabajadores		<u>556,493</u>	<u>756,440</u>
Otros ingresos		17,003	142,563
Otros egresos		(563,049)	(552,461)
Utilidad del ejercicio antes de impuestos y Participación de trabajadores		<u>10,447</u>	<u>61,417</u>
Participación de trabajadores	10	(1,567)	(9,213)
Impuesto a la renta	10	(200,267)	(270,236)
Pérdida integral	13	<u>(191,387)</u>	<u>(218,032)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. German Londoño González
Gerente General H.


CPA. Jorge Abad
Contador General

CARTORAMA C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

***** Déficit Acumulado *****

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Superávit valoración de inversiones	Superávit por valoración	Reserva de capital	Adopción primera vez NIIF	Resultados acumulados	Pérdida Integral	Total
Saldo diciembre 31, 2015	1,080,000	22,475,647	192,416	1,173,288	2,183,587	8,380,547	3,381,480	(32,953,734)	(218,033)	5,695,196
Resultados acumulados, Nota 12	-	-	-	-	-	-	-	(218,033)	218,033	-
Pérdida Integral, Nota 13	-	-	-	-	-	-	-	-	(191,387)	(191,387)
Saldo diciembre 31, 2016	1,080,000	22,475,647	192,416	1,173,288	2,183,587	8,380,547	3,381,480	(33,171,767)	(191,387)	5,503,811

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Germaín Londoño González
Gerente General



CPA. Jorge Abad
Contador General

CARTORAMA C.A.

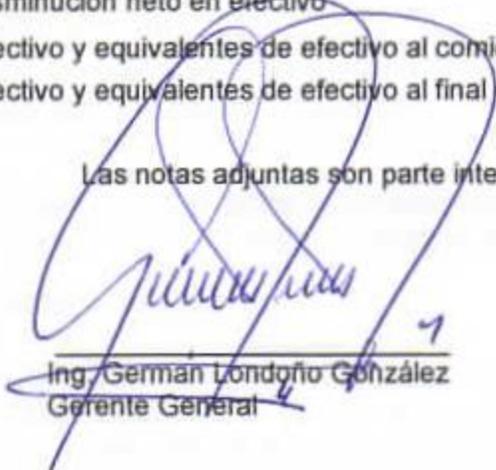
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

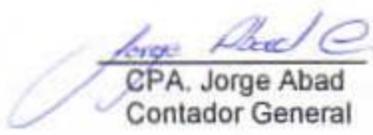
DICIEMBRE 31, 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	
Pérdida integral	(191,387)
Ajustes para reconciliar la pérdida integral con el efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Depreciación	6,195
Participación Trabajador	1,567
Impuesto a la renta	200,267
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>	
Activos Financieros	(586,640)
Inventarios	(1,725,380)
Otros activos	31,896
Pasivos financieros	1,498,635
Gastos Acumulados	<u>106,884</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	(657,963)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>	
Adquisición de activos fijos	<u>(33,685)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(33,685)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Obligaciones financieras	<u>549,976</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	549,976
Disminución neto en efectivo	<u>(141,672)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	353,230
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	211,559

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. German Londoño González
Gerente General


CPA. Jorge Abad
Contador General