

Señores

ACCIONISTAS DE CARTORAMA C.A.

Ciudad

Señores accionistas:

De acuerdo a lo dispuesto por la Ley de Compañías, y en calidad de comisario de **CARTORAMA C.A.**, me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2015.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido la colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

Los libros de accionistas, libros de actas, y expedientes de juntas generales se encuentran actualizados y debidamente custodiados de acuerdo a disposiciones legales vigentes de acuerdo a la Ley de Compañías. Los bienes y valores de la Compañía, se conservan y custodian adecuadamente.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

ESTADOS FINANCIEROS

En cuanto a los estados financieros de la empresa, se procedió a la revisión de los mismos con sus respectivos soportes, determinándose que dichos estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por el año terminado al 31 de diciembre de 2015.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:

Las ventas netas en el año 2015 fueron de US\$ 5'655.015 que al comparar este resultado con el 2014, en donde las ventas alcanzaron un total de US\$ 5'269.189, se observa un incremento del 7,32%.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el período analizado, representa el 62,49% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 3'533.928, una reducción del -6,18%.

Utilidad Bruta:

La Utilidad Bruta para el año 2015 aumenta en US\$ 618.720. Pasa de US\$ 1'502.367 en el año 2014 a US\$ 2'121.087 en el 2015.

Gastos de Administración:

Los Gastos de Administración generados durante el año 2015 llegaron a US\$ 788.573, lo que equivale al 13,94% de la Ventas Netas; en comparación con el año 2014 se observa un incremento del 14,08%, siendo el valor registrado de US\$ 691.246.

Gastos de Ventas:

Los gastos de Ventas en el año 2015 fueron de US\$ 576.074 que comparados con el año 2014 representa un incremento del 22,66%; esto es US\$106.418.

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta un incremento del 4,86% en relación al año 2014, pasando de US\$ 526.852 en el 2014 a US\$ 552.461 en el 2015.

Otros Ingresos y Otros Egresos:

El rubro de Otros Ingresos y Egresos No Operacionales Netos en el año 2015 es de US\$ -142.563, mientras que en el año 2014 registró un valor de US\$ 3.559.

Resultado Integral:

El resultado integral del año 2015 es de US\$ -218.033, que es un 48,35% menor a la pérdida generada en el año anterior.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)**ACTIVOS****Activos corrientes:**

El rubro de Efectivo y Equivalentes de efectivo muestra un incremento en relación al año anterior. Al 31 de Diciembre del 2015 se registra US\$ 353.230, mientras que al 31 de Diciembre de 2014 el valor fue de US\$ 117.873; aumentando en 199,67%, es decir, US\$ 235.357.

Las Cuentas por Cobrar clientes han pasado de US\$ 19'488.365 en el 2014 a ser US\$ 9'455.883 en el 2015, observándose un decremento del 52,16%.

El total de Activos Corrientes tiene una reducción de US\$ 9'093.719, representando un decremento en términos porcentuales del 27,68%, pasando de US\$ 32'811.261 en el año 2014 a US\$ 23'910.830 en el año 2015.

Activos No Corrientes:

El total del Activo No Corriente para el año 2015 es de US\$ 23'910.830; corresponde a la cuenta Propiedad, Planta y Equipo por US\$ 20'852.800; Inversiones en Acciones por US\$ 1'606.992; y, Otros Activos No Corrientes por US\$ 1'451.038.

El total de Activos tiene una variación negativa del 15.99%. Pasa de US\$ 56'748.349 en el 2014 a US\$ 47'672.727 en el 2015.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2014 presentan una disminución del 17,53%, pasan de US\$ 50'250.825 en el 2014 a US\$ 41'678.188 en el 2015. Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Obligaciones Bancarias	4'527.480
Cuentas por Pagar a Proveedores	31'861.485
Otros Pasivos Corrientes	5'144.933
Otras Cuentas por Pagar	144.290

Pasivos No Corrientes:

Los Pasivos No Corrientes están compuestos por: Pasivo por impuestos Diferidos por US\$ 214.907 y Provisión por Jubilación Patronal por US\$ 84.434.

El total de Pasivos tiene una variación negativa del 17,42%. Pasa de US\$ 50'835.118 en el 2014 a US\$ 41'977.529 en el 2015.

PATRIMONIO:

Las cuentas patrimoniales han experimentado un decremento del 3,69%, en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 5'695.198 en el 2015, frente a US\$ 5'913.231 del año 2014.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2015 se presenta con el valor de US\$ -17'916.291, mientras que en el año 2014 presentó el valor de US\$ -17'680.161.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 0,65 en el 2014 a 0,57 durante el 2015. La prueba ácida en el año 2014 pasa de 0,51 a ser 0,39 en el 2015. Éstos índices nos indican que la empresa no cuenta con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones corrientes o de corto plazo.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, disminuye ligeramente en este año, pasando de 89,58% en el año 2014 a 88,05% en el año 2015. Esto nos indica que la compañía se ha financiado principalmente con recursos de terceros.

El apalancamiento de la empresa disminuye en relación al 2014, pasando de 859,68% en el año 2014 a 737,07% en el 2015.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas pasa de -8,02% en el 2014 a -3,86% en el 2015.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de -7,14% en el 2014 a -3,83% en el 2015; mientras que el retorno sobre los activos totales es de -0,74% en el 2014 y de -0,46% en el 2015.

Índices de Ejecutoria:

Los días de cobro de la cartera pasa de 1.369 días en el 2014 a 610 días en el 2015.

Los Días de rotación de Inventarios pasan de 480 días en el 2014 a 552 días en el 2015.

La rotación de los activos de la empresa para el año 2014 es de 0,09 y para el 2015 es de 0,12.

ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL (ANEXO N° 4)

Al 31 de diciembre del año 2014 el patrimonio de la compañía es de US\$ 5'913.231; mientras que para el año 2015 según Anexo N° 4 pasa a ser de US\$ 5'695.197.

FLUJO DE EFECTIVO

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2015 con relación al 2014, podemos concluir que los recursos económicos de CARTORAMA C.A. básicamente fueron Aplicados para Actividades de Operación.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de CARTORAMA C.A.

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2015.

Cordialmente,



CPA. Noé Ochoa R.
COMISARIO - CARTORAMA C.A.

ANEXO 1

CARTORAMA C.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR%
VENTAS NETAS	5.655.015	100,00%	5.269.189	100,00%	385.826	7,32%
COSTO DE VENTAS	3.533.928	62,49%	3.766.822	71,49%	-232.894	-6,18%
Utilidad Bruta	2.121.087	37,51%	1.502.367	28,51%	618.720	41,18%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	788.573	13,94%	691.246	13,12%	97.327	14,08%
GASTOS DE VENTAS	576.074	10,19%	469.656	8,91%	106.418	22,66%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	1.364.647	24,13%	1.160.902	22,03%	203.745	17,55%
Utilidad Operativa	756.440	13,38%	341.464	6,48%	414.976	121,53%
- Gastos Financieros	552.461	9,77%	526.852	10,00%	25.609	4,86%
+Otros Ingresos		0,00%	3.559	0,07%	-3.559	-100,00%
-Otros Egresos	142.563	2,52%	0	0,00%	142.563	
Utilidad antes de Impuestos	61.416	1,09%	-181.828	-3,45%	243.244	-133,78%
IMPUESTO A LA RENTA	270.236	4,78%	240.596	4,57%	29.640	12,32%
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES 15%	9.213	0,16%	0	0,00%	9.213	
Resultado Integral del Año	-218.033	-3,86%	-422.425	-8,02%	204.392	-48,39%

CARTORAMA C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(expresado en dólares)

ACTIVOS	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR %
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	353.230	0,74%	117.873	0,21%	235.357	199,67%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	9.455.883	19,8%	19.764.402	34,83%	-10.308.519	-52,16%
INVENTARIOS	7.532.956	15,8%	7.349.469	12,95%	183.487	2,50%
ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE	6.169.705	12,9%	5.208.400	9,18%	961.305	18,46%
OTROS ACTIVOS	250.123	0,5%	415.472	0,73%	-165.349	-39,80%
Total ACTIVO CORRIENTE	23.761.897	49,8%	32.855.616	57,90%	-9.093.719	-27,68%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	20.852.800	43,7%	20.834.703	36,71%	18.097	0,09%
INVERSIONES EN ACCIONES	1.606.992	3,4%	1.615.982	2,85%	-8.990	-0,56%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1.451.038	3,0%	1.442.048	2,54%	8.990	0,62%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	23.910.830	50,2%	23.892.733	42,10%	18.097	0,08%
TOTAL ACTIVO	47.672.727	100,0%	56.748.349	100,00%	-9.075.622	-15,99%
PASIVOS	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR %
OBLIGACIONES BANCARIAS	4.527.480	9,50%	4.539.694	8,00%	-12.214	-0,27%
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	31.861.485	66,83%	40.924.847	72,12%	-9.063.362	-22,15%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	5.144.933	10,79%	4.596.460	8,10%	548.473	11,93%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	144.290	0,30%	474.776	0,84%	-330.486	-69,61%
Total PASIVO CORRIENTE	41.678.188	87,43%	50.535.777	89,05%	-8.857.589	-17,53%
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	214.907	0,45%	214.907	0,38%	0	0,00%
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	84.434	0,18%	84.434	0,15%	0	0,00%
Total PASIVO NO CORRIENTE	299.341	0,63%	299.341	0,53%	0	0,00%
TOTAL PASIVO	41.977.529	88,05%	50.835.118	89,58%	-8.857.589	-17,42%
PATRIMONIO	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR %
CAPITAL SOCIAL	1.080.000	2,27%	1.080.000	1,90%	0	0,00%
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	22.475.647	47,15%	22.475.647	39,61%	0	0,00%
RESERVAS	192.416	0,40%	192.416	0,34%	0	0,00%
RESERVA DE CAPITAL	8.380.547	17,58%	8.380.547	14,77%	0	0,00%
RESULTADOS ACUMULADOS	-26.215.379	-54,99%	-25.792.955	-45,45%	-422.424	1,64%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-218.033	-0,46%	-422.425	-0,74%	204.392	-48,39%
TOTAL PATRIMONIO	5.695.198	11,95%	5.913.231	10,42%	-218.033	-3,69%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	47.672.727	100,00%	56.748.349	100,00%	-9.075.622	-15,99%

ANEXO 3

CARTORAMA C.A.**INDICES FINANCIEROS**

CONCEPTO	2015	2014
CAPITAL DE TRABAJO	-17.916.291	-17.680.161
LIQUIDEZ	0,57	0,65
ACIDA	0,39	0,50
ENDEUDAMIENTO	88,05%	89,58%
APALANCAMIENTO	737,07%	859,68%
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	-3,86%	-8,02%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-3,83%	-7,14%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	-0,46%	-0,74%
ROTACIÓN DE CARTERA	0,60	0,27
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	610	1369
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	0,65	0,75
DÍAS DE INVENTARIO	552	480
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	0,18	0,13
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	2028	2796
ROTACION DE ACTIVOS	0,12	0,09

(EXPRESADO EN DÓLARES)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	AP. FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	SUPERÁVIT	ADOPCIÓN 1º VEZ NIF	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.080.000	22.475.647	192.416	8.380.547	3.356.875	3.381.480	-32.531.308	6.335.657
Pérdida del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	-422.425	-422.425
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto Diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.080.000	22.475.647	192.416	8.380.547	3.356.875	3.381.480	-32.953.733	5.913.231
Pérdida del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	-218.033	-218.033
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto Diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
Apropiaciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.080.000	22.475.647	192.416	8.380.547	3.356.875	3.381.480	-33.171.766	5.695.197

CARTORAMA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CUADRO COMPARATIVO
(EXPRESADO EN DÓLARES)

	2015	2014
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido por ventas de bienes y servicios	8589016	6.226.672
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	-7622130	-5.946.055
Otros Netos	-695024	-523.293
EFFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	271.862	-242.676
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo para adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	-24291	-59.451
Otros Activos no Corrientes	0	0
EFFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-24.291	-59.451
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido en Obligaciones Financieras	-12214	0
Efectivo para obligaciones con terceros	0	0
EFFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-12.214	0
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	235.357	-302.127
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PERÍODO INICIAL	117.873	420.001
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PERÍODO FINAL	353.230	117.873

CARTORAMA C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

**CUADRO COMPARATIVO
(EXPRESADO EN DÓLARES)**

2015	2014
-218.033	-422.425

RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo

Provisión de Incobrables

Provisión de Intereses

Impuesto a la Renta

Participación a Trabajadores

Incremento / Disminución en:

Activos Financieros

Existencias

Activo por Impuesto Corriente

Servicios y Pagos anticipados

Otros Activos No Corrientes

Incremento / Disminución en:

Pasivos Financieros

Otras Obligaciones Corrientes

Egreso por Desahucio

TOTAL

6.195	8.092
0	0
548473	522.677
270236	240.596
9213	0
9809495	-2.532.704
-183488	-912.133
-583029	581.690
286097	-181.790
0	-305
-9615837	2.654.487
-57459	-200.862
0	0
489.896	179.748

EFFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

271.863	-242.676
----------------	-----------------