

Cuenca, 15 de agosto de 2017

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 2016.

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 2016.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:

Las ventas netas en el año 2015 fueron de \$ 5.655.015 que al comparar este resultado con el 2016, en donde las ventas alcanzaron un total de \$ 6.215.143 se observa un incremento del 9%.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el periodo 2016 fue de 4.065.443 representa el 65,4% sobre las Ventas Netas, en el año 2015 fue de \$ 3.533.928, los costos en el año 2016, se incrementa en relación del año 2015 en un 13%.

Utilidad Bruta:

La Utilidad Bruta para el año 2015 fue de \$ 2.121.087 y para el año 2016 pasa a \$2.149.700, mostrando un incremento del 1%.

Gastos de Administración:

En el año 2015 los gastos de administración fueron de \$ 788.573, frente al año 2016 que cerraron con el valor de \$ 908.978 se observa un incremento de 13%.

Gastos de Ventas:

Los gastos de ventas al cierre del año 2015 fueron de \$ 576.074, al cierre del año 2016 estos gastos fueron de \$ 684.230, existe un incremento del 16%.

Gastos Financieros:

Los gastos financieros en el año 2015 fueron de \$ 552.461 que representa un 10% sobre los ingresos de la empresa, frente al 2016 que los gastos financieros fueron de \$ 563.049, un 9% frente al total de ingresos, la relación entre el año 2015 y 2016 fue de un incremento del 2%.

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 2016 registró un valor de \$ 17.003.

Utilidad Antes de Impuestos:

La utilidad antes de impuestos que se generó en el año 2016 fue de \$ 10.447, siendo menor en un 83% con relación al año 2015 que cerró con una utilidad de \$ 61.417.

Resultado Integral:

El resultado integral luego de impuestos en el año 2015 fue una pérdida de \$218.033, mientras que en el año 2016 fue una pérdida de \$ 191.387.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El rubro de Efectivo y Equivalentes de efectivo muestra la siguiente información. Al 31 de diciembre del 2015 se registra \$ 353.230, mientras que al 31 de diciembre de 2016 el valor fue de \$ 211.559; decreciendo en un 40%.

Las Cuentas por Cobrar clientes al cierre del año 2016 fueron de \$ 10.042.523 en el 2016. Que en relación con el año 2015 que registró el valor de \$ 9.455.883, el análisis indica que las cuentas x cobrar se incrementaron en un 6%.

La cuenta de Inventarios al cierre del año 2015 fue de \$ 7.532.956 mientras que para el cierre del año 2016 fue de \$ 9.258.338, observándose un incremento de 23%.

La cuenta de otros activos presenta una reducción al cierre del 2016 ya que registra el valor de \$6.243.559, un 3% menos que el año 2015 que registra un valor de \$6.419.828.

El total de Activos Corrientes tiene un incremento en el año 2016 de \$ 1.994.080, representando en términos porcentuales el 8%, pasa de \$23.761.897 en el año 2015 a \$ 25.755.977 en el año 2016.

Activos No Corrientes:

Al cierre del año 2016 los activos no corrientes presentan el siguiente análisis:

activos no corrientes	2015	2016	diferencia	porcentaje
Propiedad, planta y equipo neto	20.852.800	20.880.290	27.490	0,1%
Inversiones financieras	1.606.992	1.615.982	8.990	0,6%
Otros activos no corriente	1.451.038	1.442.048	(8.990)	-0,6%

El total de Activos tiene una variación del 4%. Pasa de \$ 47.672.727 en el 2015 a \$49.694.297 en el 2016.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2016 presenta un valor de \$ 43.891.145, un 4,8% más que el 2015 que registra el valor de \$ 41.893.095.

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle de Cuenta	2016	2015	diferencia	porcentaje
proveedores locales	32.709.260	29.645.444,0	3.063.816	10%
proveedores exterior	190.000	1.871.044,0	(1.681.044)	-90%
obligaciones bancarias	10.222.389	9.672.413,0	549.976	6%
Gastos Acumulados	650.110	704.194,0	(54.084)	-8%
Otros Pasivos Corrientes	119.386	-	(119.386)	100%

Pasivos No Corrientes:

Al cierre del año 2015 la reserva por jubilación patronal fue de \$ 84.434, y al cierre del año 2016 se mantiene con el mismo valor de reserva de \$ 84.434.

La cuenta Otros pasivos no corrientes al cierre del año 2016 presenta un monto de \$ 214.907

El total de Pasivo al cierre del año 2016 presenta un valor de \$ 44.190.486, incrementándose en un 5,3% con relación al año 2015 que registra el valor de \$41.977.529.

PATRIMONIO:

Las cuentas patrimoniales han experimentado un decremento del 3,36%, en relación al año anterior, alcanzando el total de \$ 5.695.198 en el 2015, frente a \$ 5.503.811 del año 2016.

empresa cartorama	2016	2015	diferencia	porcentaje
total patrimonio	5.503.811,00	5.695.198,00	(191.387)	-3,36%

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2015 se presenta con el valor de \$- 19.304.266, mientras que en el año 2016 presentó el valor de \$-19.308.236.

Liquidez Corriente:

La liquidez de la empresa en el año 2015 fue de 54% y para el año 2016 pasa al 56%.

Prueba Acida:

Este índice que demuestra la capacidad de pago que tiene la empresa, indica que en el año 2015 cerró con un 0,36 y en el año 0,35 para el año 2016.

ÍNDICES DE SOLVENCIA

Endeudamiento Activos:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, presenta un incremento porcentual del 1%, así en el año 2015 cerró con un margen del 90% para cerrar en el año 2016 con un 91%

Apalancamiento

El apalancamiento de la empresa se incrementa en relación al 2016, pasando de 816% en el año 2015 a 882% en el 2016.

Endeudamiento Patrimonial:

El índice de endeudamiento patrimonial pasa en el año 2015 con 737%, que se incrementa en el año 2016 a 803%.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad de ventas:

El margen sobre las ventas pasa de - 3,86% en el 2015 a -3,08% en el 2016.

Rentabilidad sobre Activos:

El margen de rentabilidad de activos pasa del -0,5% en el año 2015, al -0,4% en el año 2016.

Rentabilidad Sobre Patrimonio

El retorno de la inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa del - 3,83% en el año 2015, al 3,48 en el año 2016.

ÍNDICES DE GESTIÓN

Índice de Rotación de Cartera

El índice de rotación de cartera pasa del 0,60 en el 2015 a 0,62 en el 2016.

Índice de Rotación de Ventas / activo

El índice que presenta la rotación de ventas pasa del 0,12 en el año 2015 al 0,13 en el año 2016.

Período de Cobranza

Los días de cobranza en la empresa pasan de 610 días en el año 2015 a 589 días al cierre del año 2016.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre del año 2015 el patrimonio de la compañía es de \$ 5.695.198; mientras que para el año 2016 pasa a ser de US\$ 5.503.811.

FLUJO DE EFECTIVO

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2016 con relación al 2015, 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 2016.

Cordialmente,



Econ. Ximena Galarza Cordero
COMISARIO - CARTORAMA C.A.

ANEXO 1
CARTORAMA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADO
EN US \$)

Pérdidas y Ganancias	2016	%	2015	%	diferencia	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 6.215.143	100,00%	\$ 5.655.015	100,00%	\$ 560.128	9,01%
COSTO DE VENTAS	\$ 4.065.443	65,41%	\$ 3.533.928	62,49%	\$ 531.515	13,07%
UTILIDAD BRUTA	\$ 2.149.700,00	34,59%	\$ 2.121.087,00	37,51%	\$ 28.613	1%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	\$ 1.593.207	25,63%	\$ 1.364.647	24,13%	\$ 228.560	40,8%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 1.593.207	25,63%	\$ 1.364.647,00	24,13%	(\$ 228.560)	-40,8%
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 556.493	-13,30%	\$ 756.440	13%	(\$ 199.947)	-36%
- Gastos Financieros	\$ 563.049	9,06%	\$ 552.461,00	9,8%	\$ 10.588	2%
+ Otros Ingresos (-) Otros gastos	\$ 17.003	0,27%	\$ 142.563,00	2,52%	(\$ 125.560)	-22,42%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$ 10.447	0,17%	\$ 61.416	1,1%	(\$ 50.969)	-9%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	\$ 1.567	0,03%	\$ 9.213	0,16%	(\$ 7.646)	-487,94%
IMPUESTO A LA RENTA (A)	\$ 200.267,00	3,22%	\$ 270.236,00	2,61%	(\$ 69.969)	-34,94%
Utilidad (Pérdida) Neta	(\$ 191.387)	-3,1%	(\$ 218.033)	-13,31%	(\$ 26.646)	14%

ANEXO 2**CARTORAMA C.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXP. EN US \$)**

ACTIVOS	2016		2015		Variación %	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	211.559	0,86%	353.230	1,56%	(141.671)	40%
CUENTAS POR COBRAR	10.042.523	40,85%	9.455.883	41,86%	586.640	-6%
RESERVA CUENTAS INCOBRABLES	(1.173.068)	-4,77%	(1.173.068)	-5,19%	-	0%
INVENTARIOS	9.258.336	37,66%	7.532.956	33,35%	1.725.380	-23%
PAGOS ANTICIPADOS	566.440	2,30%	250.123	1,11%	316.317	-126%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	5.677.119	23,09%	6.169.705	27,31%	(492.586)	8%
Total ACTIVO CORRIENTE	24.582.909		22.588.829		\$ 1.994.080	-9%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	20.880.290	87,23%	20.852.800	87,21%	(27.490)	0%
OTROS ACTIVOS	3.058.030	12,77%	3.058.030	12,79%	-	0%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	23.938.320		23.910.830		(27.490)	0%
TOTAL ACTIVO	48.521.229	100,00%	46.499.659	100,00%	(2.021.570)	-4%
PASIVOS						
PROVEEDORES LOCALES	32.709.260	74,52%	29.645.444	70,76%	(3.063.816)	-10%
PROVEEDORES EXTERIOR	190.000	0,43%	1.871.044	4,47%	1.681.044	89,8%
OBLIGACIONES BANCARIAS	10.222.389	23,29%	9.672.413	23,09%	(549.976)	-6%
GASTOS ACUMULADOS	650.110	1,48%	704.194	1,68%		
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	119.386	0,27%	-	0,00%	(119.386)	100%
Total PASIVO CORRIENTE	43.891.145		\$ 41.893.095		(1.998.050)	-5%

PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 84.434	28,21%	\$ 84.434	100,00%	-	0%
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 214.907	71,79%	\$ 0	0,00%	(214.907)	100%
Total PASIVO NO CORRIENTE	299.341		84.434		(214.907)	-254,53%
TOTAL PASIVO	44.190.486	96,76%	41.977.529	87,81%	(2.212.957)	-5%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	1.080.000	19,62%	1.080.000	18,96%	-	0%
RESERVAS	192.416	3,50%	192.416	3,38%	-	0%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	22.475.647	408,37%	22.475.647	394,64%	-	0%
RESULTADOS ACUMULADAS	(18.052.865)	-328,01%	(17.834.832)	-313,16%	218.033	-1%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	(191.387)	-3,48%	(218.033)	-3,83%	(26.646)	12%
TOTAL PATRIMONIO	5.503.811		5.695.198		191.387	3,36%

ANEXO 3 INDICES FINANCIEROS

	2016	2015
capital de trabajo	(\$ 19.308.236,00)	(\$ 19.304.266,00)
prueba acida	0,35	0,36
liquidez	56%	54%
Endeudamiento	91%	90%
Endeudamiento Patrimonial	803%	737%
Apalancamiento	882%	816%
Rentabilidad ventas	-3,08%	-3,86%
rentabilidad activos	-0,4%	-0,5%
rentabilidad patrimonio	-3,48%	-3,83%
Margen Bruto	35%	38%
Rotación de cartera	0,62	0,60
Rotación de ventas	0,13	0,12
Periodo De cobranza	589,77	610,33

CARTORAMA C.A.		
Estado de Flujos de Efectivo		
Por el año terminado, diciembre 2016		
	2016	2015
<u>Flujos de Efectivo por actividades de operación</u>		
Efectivo recibido clientes neto	6.064.020	8.589.006
pagos a proveedores/ empleados	(6.016.661)	(7.622.130)
otros ingresos gastos netos	(705.322)	(695.014)
Otros Pagos por actividades operación	-	-
<u>Efectivo Neto proveniente de (usado en) actividades de operación</u>	<u>(657.962)</u>	<u>271.862</u>
<u>Flujos de efectivo por actividades de inversión</u>		
adquisición propiedad / planta / equipo	(33.685)	(24.291)
<u>Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de inversión</u>	<u>(33.685)</u>	<u>(24.291)</u>
Flujo de Efectivo por actividades de Financiamiento		
Obligaciones financieras	549.976	(12.214)
<u>Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de Financiamiento</u>	<u>549.976</u>	<u>(12.214)</u>
<u>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</u>	<u>(141.671)</u>	<u>235.357</u>
<u>Efectivo y equivalentes al inicio de año</u>	<u>353.230</u>	<u>117.873</u>
<u>Efectivo y equivalentes al final de año</u>	<u>211.559</u>	<u>353.230</u>

CARTORAMA C.A		
Por el año terminado, diciembre 2016		
Resultado Integral del Ejercicio	2016	2015
perdida del ejercicio	(191.387)	(218.033)
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación</i>		
Gasto por Depreciaciones	6.195	6.194
Intereses financieros	549.976	548.473
beneficios sociales	106.884	130.276
15% Participación trabajadores	1.567	9.213
Impuesto a la renta	200.267	270.236
	864.889	964.392
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo</i>		
(Aumento) disminución de activos financieros	(586.640)	9.809.495
(Aumento) disminución de impuestos corrientes	31.896	(583.029)
(Aumento) disminución de pagos anticipados		286.097
(Aumento) disminución de inventarios	(1.725.380)	(183.488)
(Aumento) disminución de pasivos corrientes		(9.615.837)
(Aumento) disminución de otras obligaciones corrientes		(201.495)
(Aumento) disminución de activos fijos	(33.685)	(206.240)
(Aumento) disminución de pasivos financieros L/ plazo	1.498.635	220.000
	(815.174)	(474.497)
total ajustes	49.715	489.895
<i>Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones</i>	<i>(141.672)</i>	<i>271.862</i>