

Cuenca, 20 de Agosto del 2018

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 2017.

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 2017.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:

Las ventas netas en el año 2016 alcanzaron un total de USD \$ 6.215.143, y en el año 2017 las ventas netas cerraron en USD \$ 6.490.246 se observa un incremento del 4%.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el período 2016 fue de 4.065.443 representa el 65,4% sobre las Ventas Netas, en el año 2017 fue de \$ 4.458.208. un margen del 68% sobre los ingresos, los costos en el año 2017, se incrementa en relación del año 2016 en un 8%

Utilidad Bruta:

La Utilidad Bruta para el año 2016 fue de \$ 2.149.700 y para el año 2017 pasa a \$ 2.032.038, un decremento del 5%.

Gastos:

Los Gastos de Administración y ventas generados durante el año 2016 suman un total de USD\$ 1.593.207, lo que equivale al 25% de la Ventas Netas; en comparación con el año 2017, que al cierre del año fue de USD\$.1.612.461, un 1,2% más en relación con el año 2016.

Gastos Financieros:

Los gastos financieros en el año 2016 fueron de \$ 563.049 que represento un 9% sobre los ingresos de la empresa, frente al 2017 que los gastos financieros fueron de \$ 573.225 un 8,8% frente al total de ingresos, la relación entre el año 2017 y 2016 fue de un incremento del 1,8%

Otros Ingresos y Otros Egresos:

El rubro de Otros Ingresos y Egresos No Operacionales Netos en el año 2016 fueron de USD\$ 17,003, existe una disminución frente al año 2017 que cerró con un monto de USD\$ 3.079 dólares.

Utilidad Antes de Impuestos:

La utilidad que se generó en el año 2016 fue de USD \$ 10.447, pero en el año 2017 la empresa cierra con una pérdida antes de impuestos de \$ 150.569

Resultado Integral:

El resultado integral del año 2016 fue de \$ - 191.387 y en el año 2017 fue de USD \$ -326.270 dólares.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)

ACTIVOS

El total de activos al cierre del año 2017 fue de USD\$ 47.222.348, existe una disminución del 8% con un monto de USD\$ 4.087.931, frente al año 2016 que cerró con un monto de USD\$ 51.310.280 dólares.

Activos corrientes:

El rubro de Efectivo y Equivalentes de efectivo muestra la siguiente información. Al 31 de diciembre del 2016 se registra \$ 211.559, mientras que al 31 de diciembre de 2017 fue de USD\$ 61.856 dólares, existe una disminución del 71% entre los dos años analizados.

Las Cuentas por Cobrar clientes al cierre del año 2016 fueron de USD\$ 9.942.585 Que en relación con el año 2017 que cerro con USD\$ 8.718.459. se observa una disminución de USD\$ 1.224.126, esto es un 12% menos entre los años analizados.

La cuenta de Inventarios al cierre del año 2015 fue de \$ 9.258.336. y para el cierre del año 2017 que fue de USD\$ 9.594.522 un 4% más con un monto de incremento de USD\$ 336.186 dólares

La cuenta de otros activos presenta una reducción, al cierre del 2016 que fue de USD\$ 6.343.497 mientras que al cierre de año 2017 fue de USD\$ 4.444.714 un 30% menos entre los años analizados con una disminución de USD\$ 1.898.783

El total de Activos Corrientes tiene una disminución en el año 2017 frente al año 2016 de USD\$ 2.936.426, una reducción del 11%, el resultado del año 2016 fue de USD\$ 25.755.977, frente al año 2017 que fue de USD\$ 22.819.551

Activos No Corrientes:

El total del Activo No Corriente corresponde a la cuenta Propiedad, Planta y Equipo; Inversiones en Acciones,

El análisis comparativo entre los dos años analizados es el siguiente:

activos no corrientes	2017	2016	diferencia	porcentaje
activos fijos empresa	19.728.786	20.880.291	(1.151.505)	6%
Inversiones financieras	1.615.982	1.615.982	-	0%
Otros activos no corriente	3.058.030	3.058.030	-	0%

PASIVOS

El total de pasivos al cierre del año 2017 fue de USD\$ 40.289.826, existe una disminución de USD\$ 3.760.660 dólares con una reducción del 9%, frente al año 2016 que cerró con un valor de USD\$ 44.190.486

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2016 presentaron un cierre de USD\$ 43.891.145, frente al año 2017 se observa una disminución de USD\$ 3.747.410, una reducción del 9%, el cierre del año 2017 fue de USD\$ 40.143.735

Detalle de Cuenta	2016	2017	diferencia	porcentaje
proveedores locales	32.927.741	33.480.535	552.794	2%
proveedores exterior	190.000	296.985	106.985	36%
obligaciones bancarias	10.222.388	5.857.063	(4.365.325)	43%
Gastos Acumulados	268.305	302.504	34.199	11%
Otros Pasivos Corrientes	282.711	206.648	(76.063)	27%

Pasivos No Corrientes:

El total de Pasivos no corrientes al cierre del año 2017 fue de USD\$ 286.091, se observa una disminución en un monto de USD\$ 13.250, una reducción del 4% frente al año 2016 que cerró con un monto de USD\$ 299.341 dólares.

Al cierre del año 2016 la reserva por jubilación patronal fue de \$ 84.434, y al cierre del año 2017 está disminuye en un monto de USD\$ 13.250 dólares una reducción del 16%, en el año 2017 esta cuenta cerro con un valor de USD\$ 71.184 dólares.

La cuenta de Impuesto diferidos no sufre variación entre los dos años analizados, manteniendo el mismo valor en USD\$ 214.907

PATRIMONIO:

Las cuentas patrimoniales han experimentado un decremento del 5,95%, en relación al año anterior, alcanzando el total de USD\$ 5.176.541 en el 2017, frente a USD\$ 5.503.811 del año 2016

El capital social de la empresa al cierre del año 2017 fue de USD\$ 1.079.000 existe una diferencia de USD\$ 1.000 dólares frente al año 2016 que cerró con un valor de USD\$ 1.080.000 dólares

Las reservas entre los dos años analizados se mantienen sin sufrir variación en el monto, cerrando los dos años 2016 y 2017 en un valor de USD\$ 192.416 dólares.

Aportes para futuras capitalización no sufre variación entre los años 2016 y 2017, mantienen los mismos valores en USD\$ 22.475.647

Los resultados acumulados en el año 2017 fueron de USD\$ - 18.304.820 se observa un incremento en la pérdida dela empresa frente al año 2016 en USD\$ 341.955, un incremento del 2%

La utilidad/ pérdida generada en el año 2017 fue de USD\$ 175.702 dólares un 8% menos que en el año 2016 que cerró con una pérdida de USD\$ - 191.387 dólares.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

INDICES DE LIQUIDEZ

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2017 se presenta con el valor de US\$ - 17.324.184, mientras que en el año 2016 presentó un capital de trabajo negativo de USD\$ 18.135.167

Liquidez Corriente:

La liquidez de la empresa en el año 2016 fue de 58% y para el año 2017 pasa al 56%.

Prueba Acida:

Este índice que demuestra la capacidad de pago que tiene la empresa, indica que en el año 2016 cerró con un 0,38. Frente al 2017 que cerró con un 0,33

INDICES DE SOLVENCIA

Endeudamiento Activos:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, presenta en el año 2016 un margen del 86% y para el año 2017 se mantiene con el 86%

Endeudamiento Patrimonial:

La ratio de deuda del patrimonio en el año 2016 fue del 803%, frente al año 2017 que fue de 781%

Apalancamiento

El apalancamiento de la empresa en el año 2016 fue de 932% frente al año 2017 que fue de 912 %

INDICES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad de ventas:

El margen sobre las ventas pasa de - 3,08% en el 2016 a -5.03% en el 2017.

Rentabilidad sobre Activos:

El margen de rentabilidad de activos pasa del -0,4% en el año 2016, al -0,7% en el año 2017

Rentabilidad Sobre Patrimonio

El retorno de la inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa del - 3,48% en el año 2016, al -6,3 en el año 2017

INDICES DE GESTION:

Índice de Rotación de Cartera

El índice de rotación de cartera pasa del 0,63 en el 2016 a 0,74 en el 2017

Índice de Rotación de Ventas / activo

El índice que presenta la rotación de ventas pasa del 0,12 en el año 2016 al 0,14 en el año 2017

Periodo de Cobranza

Los Días de cobranza en la empresa pasan de 583 días en el año 2016 a 490 días al cierre del año 2017

ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre del año 2017 el patrimonio de la compañía es de US\$ 5.176.541; mientras que para el año 2016 cerro con USD\$ 5.503.811.

FLUJO DE EFECTIVO

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2017 con relación al 2016, 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 2017.

Cordialmente,



Ing. Miguel Angel Alvear
COMISARIO - CARTORAMA C.A.

ANEXO 1						
CARTORAMA C.A.						
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADO EN USD \$)						
Pérdidas y Ganancias	2016	%	2017	%	diferencia	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 6.215.143	100,00%	\$ 6.490.246	100,00%	\$ 275.103	4,24%
COSTO DE VENTAS	\$ 4.065.443	65,41%	\$ 4.458.208	68,69%	\$ 392.765	8,81%
UTILIDAD BRUTA	\$ 2.149.700,00	34,59%	\$ 2.032.038,00	31,31%	(\$ 117.662)	5%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	\$ 1.593.207	25,63%	1.612.461	24,84%	19.254	1,2%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 1.593.207	25,63%	\$ 1.612.461,00	24,84%	\$ 19.254	1,2%
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 556.493	9%	\$ 419.577	6%	(\$ 136.916)	25%
- Gastos Financieros	\$ 563.049	9,06%	\$ 573.225	8,8%	10.176	1,8%
+ Otros Ingresos (-) Otros gastos	\$ 17.003	0,27%	\$ 3.079,00	0,05%	(13.924)	81,89%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$ 10.447	0,17%	(\$ 150.569)	-2,3%	\$ 161.016	59%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	\$ 1.567	0,03%	\$ 0	0,00%	(\$ 1.567)	100,00%
IMPUESTO A LA RENTA (A)	\$ 200.267,00	3,22%	\$ 175.701,00	2,61%	\$ 24.566	12,27%
Utilidad (Pérdida) Neta	(\$ 191.387)	-3,1%	(\$ 326.270)	-13,31%	(\$ 134.883)	70%

Informe Comisario empresa Cartorama C.A.
EEFF por el año 2017

ANEXO 2

CARTORAMA C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXPRESADO EN US \$)

ACTIVOS	2016		2017		Variación %	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	211.559	0,82%	61.856	0,27%	(149.703)	71%
CUENTAS POR COBRAR	9.942.585	38,60%	8.718.459	38,21%	(1.224.126)	12%
INVENTARIOS	9.258.336	35,95%	9.594.522	42,05%	336.186	4%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	6.343.497	24,63%	4.444.714	19,48%	(1.898.783)	30%
Total ACTIVO CORRIENTE	25.755.977	50%	22.819.551	48%	(\$ 2.936.426)	11%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	20.880.291	81,71%	19.728.786	80,85%	(1.151.505)	6%
INVERSIONES FINANCIERAS NO CORRIENTE	1.615.982	6,32%	1.615.982	6,62%	-	
OTROS ACTIVOS	3.058.030	11,97%	3.058.030	12,53%	0	0%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	25.554.303	50%	24.402.798	52%	(1.151.505)	5%
TOTAL ACTIVO	51.310.280	100,00%	47.222.348	100,00%	(4.087.931)	8%
PASIVOS						
PROVEEDORES LOCALES	32.927.741	75,02%	33.480.535	83,40%	552.794	2%
PROVEEDORES EXTERIOR	190.000	0,43%	296.985	0,74%	106.985	36,0%
OBLIGACIONES BANCARIAS	10.222.388	23,29%	5.857.063	14,59%	(4.365.325)	43%
GASTOS ACUMULADOS	268.305	0,61%	302.504	0,75%	34.199	11%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	282.711	0,64%	206.648	0,51%	(76.063)	27%
Total PASIVO CORRIENTE	43.891.145	99%	\$ 40.143.735	99%	(3.747.410)	9%
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 84.434	28,21%	\$ 71.184	24,88%	(13.250)	16%
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 214.907	71,79%	\$ 214.907	75,12%	0	0%
Total PASIVO NO CORRIENTE	299.341	1%	286.091	1%	(13.250)	4%
TOTAL PASIVO	44.190.486	96,76%	40.429.826	87,81%	(3.760.660)	9%

Informe Comisario empresa Cartorama C.A.
EEFF por el año 2017

PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	1.080.000	19,62%	\$ 1.079.000	20,84%	(1.000)	0%
RESERVAS	192.416	3,50%	\$ 192.416	3,72%	0	0%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	22.475.647	408,37%	\$ 22.475.647	434,18%	0	0%
RESULTADOS ACUMULADAS	(18.052.865)	-328,01%	(18.394.820)	-355,35%	(341.955)	2%
UTILIDAD PERDIDA DEL EJERCICIO	(191.387)	-3,48%	(175.702)	-3,39%	15.685	8%
TOTAL PATRIMONIO	5.503.811	11,1%	5.176.541	11,4%	(327.270)	5,95%

ANEXO 3
INDICES FINANCIEROS

	2016	2017
capital de trabajo	(\$ 18.135.167,83)	(\$ 17.324.184,24)
prueba acida	0,38	0,33
liquidez	58%	56%
Endeudamiento	86%	86%
Endeudamiento Patrimonial	803%	781%
Apalancamiento	932%	912%
Rentabilidad ventas	-3,08%	-5,03%
rentabilidad activos	-0,4%	-0,7%
rentabilidad patrimonio	-3,48%	-6,30%
Margen Bruto	35%	31%
Rotación de cartera	0,63	0,74
Rotación de ventas	0,12	0,14
Periodo De cobranza	583,90	490,31

*Informe Comisario empresa Cartorama C.A.
EEFF por el año 2017*

CARTORAMA C.A.		
Estado de Flujos de Efectivo		
Por el año terminado, diciembre 2017		
	2016	2017
<u>Flujos de Efectivo por actividades de operación</u>		
Efectivo recibido clientes neto	5.628.502	6.650.184
pagos a proveedores/ empleados	(6.300.416)	(7.073.268)
otros ingresos gastos netos	17.003	3.079
Otros Pagos por actividades operación	(3.052)	(5.289)
<u>Efectivo Neto proveniente de (usado en) actividades de operación</u>	<u>(657.963)</u>	<u>(425.294)</u>
<u>Flujos de efectivo por actividades de inversión</u>		
adquisición propiedad / planta / equipo	-	-
<u>Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de inversión</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo de Efectivo por actividades de Financiamiento		
Obligaciones financieras	-	-
<u>Efectivo neto proveniente de (usado) actividades de Financiamiento</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</u>	<u>(657.963)</u>	<u>(425.294)</u>
<u>Efectivo y equivalentes al inicio de año</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Efectivo y equivalentes al final de año</u>	<u>(657.963)</u>	<u>(425.294)</u>