CARTORAMA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

CARTORAMA C.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en septiembre 15 del 1992 e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 28 de ese mismo año. Su actividad principal es la fabricación de cajas de cartón corrugado u ondulado para los sectores industriales y comerciales, cumpliendo con las normas de calidad para los mercados de exportación y local. La Compañía tiene asignado el Número de Registro Único de Contribuyente No. 0190148149001 y se encuentra ubicado en la Ciudad de Cuenca, calle Héroes de Verdeloma y Padre Aguirre y su planta industrial ubicada en la Ciudad de Guayaquil en el Km. 14 ½ vía Daule, calle Manuela Garaycoa de Calderón.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

Para efectos de aplicar las "NIIF COMPLETAS" o las "NIIF para PYMES", la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, **CARTORAMA C.A.** utiliza las NIIF COMPLETAS en los registros contables y preparación de estados financieros.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprenden instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo expira, o cuando la Compañía transfiere el activo a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de las cajas de cartón, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad del producto.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la compra de los inventarios, otros bienes y adquisición de servicios, que son utilizados en el proceso de producción y comercialización de las cajas de cartón.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **Obligaciones financieras.**- Corresponden a préstamos registrados al costo amortizado, que generan interés de forma mensual.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: mercado, financieros y generales de negocio. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- El mercado presenta varios niveles de riesgos, principalmente los precios competitivos y la diversificación de productos. Otro riesgo está relacionado con el costo de la materia prima que puede presentar fluctuaciones que generan un impacto importante sobre los costos de producción.
- **Liquidez y financieros.**- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presente capital de trabajo negativo por US\$. 17,146,021 (US\$. 20,075,828 en el año 2012). Esto debido a la Compañía obtiene financiamiento para capital de trabajo con dos instituciones financieras relacionadas del exterior, cuyo endeudamiento ocasiona la falta de liquidez en la empresa,

Efectivo y equivalente de efectivo.- El efectivo y equivalente de efectivo reconocido en los estados financieros comprende saldos bancarios mantenidos con instituciones financieras locales y del exterior, certificados de depósitos a plazo, cuya característica principal es su liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Existencias.- Están conformadas por materias primas, productos en proceso, terminados, suministros y materiales, registrados al costo y valorizados mediante el método promedio, que no exceden el valor neto realizable.

Activo por impuestos corrientes.- Representa principalmente crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta. De acuerdo a las disposiciones tributarias estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o compensación directa con el impuesto a la renta del año. El anticipo de impuesto a la renta puede ser compensado contra el impuesto a la renta y el crédito tributario por retenciones en la fuente puede solicitarse su cobro como pago indebido o pago en exceso. En adición, incluye crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA), que es compensado mensualmente con el IVA cobrado en las ventas.

Seguros y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarios para salvaguardar los bienes de la Compañía, anticipos a proveedores, empleados, y otros anticipos menores por desembolsos para adquisiciones de bienes y servicios.

Propiedades, planta y equipos, neto.- Están registrados al costo de adquisición, excepto por los edificios que fueron revaluados para ajustarlos a valor de mercado de acuerdo con las NIIF. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Repuestos y herramienta	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina y otros equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Otros activos no corrientes.- Están conformados principalmente por inversiones en asociadas, las mismas que están registradas al costo. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administración de la Compañía no registra las inversiones a Valor Patrimonial Proporcional (VPP) conforme lo requieren las normas contables vigentes.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Art. 216 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en el año 2010 por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha efectuado la contratación de un actuario calificado para la elaboración de un estudio actuarial para ajustar los registros contables.

Pasivos por impuesto diferidos.- La Compañía reconoce los activos (pasivos) por impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que son presentadas entre la base contable y tributaria, las cuales surgen como gastos (ingresos) en un periodo y que pueden compensarse en resultados posteriores. El pasivo por impuesto diferido por el incremento del valor razonable de las propiedades, planta y equipos a valor de mercado. Los impuestos diferidos fueron calculados sobre la tasa corporativa a la fecha de aplicación de las NIIF.

Reserva legal.- Representa apropiación efectuada en años anteriores con base a lo determinado en la Ley de Compañías. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos costos y gastos.- La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones disminuyen las ventas. Los gastos y los costos son registrados en función al método del devengado.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Bancos	355,815	112,488
Inversiones temporales	60,340	0
Caja	<u>3,845</u>	<u>1,769</u>
Total	<u>420,000</u>	<u>114,257</u>

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Clientes	10,679,212	9,741,884
Partes relacionadas:		
Asuncorp S.A.	6,948,290	2,915,988
Universal Ecuacocoa (Sociedad Panameña)	100,000	100,000
Fíales y representados	109,042	109,042
Tissue - Grupo El Juri	65,848	65,848
Empleados	3,350	0
Otras cuentas por cobrar	<u>199,368</u>	<u>0</u>
Subtotal	18,105,110	12,932,762
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(1,173,068)	(1,173,068)
Total	<u>16,932,042</u>	<u>11,759,694</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar a clientes presentan la siguiente composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar, clientes con plazo vencido:		
Hasta el año 2005	59,157	107,719
Año 2006	197,408	198,543
Año 2007	188,980	191,242
Año 2008	103,322	103,322
Año 2009	471,219	477,049
Año 2010	672,000	674,408
Año 2011	825,446	853,955
Año 2012	2,084,599	3,618,779
Año 2013	<u>2,018,481</u>	<u>0</u>
Subtotal	6,620,612	6,225,017
Más: Cuentas por cobrar, clientes en demanda judicial:	3,190,275	3,190,275
Más: Cuentas por cobrar, clientes con plazo por vencer:	<u>868,325</u>	<u>326,592</u>
Total Clientes	<u>10,679,212</u>	<u>9,741,884</u>

Cuentas por cobrar, clientes. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los referidos saldos con plazo vencido y con plazo por vencer, no generan intereses.

Cuentas por cobrar en demanda judicial. - Representan saldos impagos provenientes de años anteriores. A la fecha de emisión de este informe (septiembre 26 del 2014), La Administración de la Compañía está efectuando gestiones de cobranza a través de sus asesores legales.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS (Continuación)

Partes relacionadas.- Corresponden principalmente prestamos por cobrar por concepto de capital de capital a la Compañía Asuncorp S.A. (una sociedad ecuatoriana). Los referidos saldos no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Provisión para cuentas incobrables.- En los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	1,173,068	1,113,068
Más: Provisión	<u>0</u>	<u>60,000</u>
Saldo Final	<u>1,173,068</u>	<u>1,173,068</u>

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Materia prima (Bobinas de papel)	3,169,137	3,110,567
Suministros de producción	193,694	205,182
Producto terminados	1,401,519	589,917
Inventario en tránsito	276,054	303,434
Productos en proceso	64,964	55,244
Repuestos y accesorios	<u>1,331,967</u>	<u>1,399,824</u>
Total	<u>6,437,335</u>	<u>5,664,168</u>

Materia prima.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a bobinas con papel que son consumidas en el proceso de producción de cartones.

Productos terminados.- Al 31 de diciembre del 2013, incluye cajas de banano y cajas domesticas valoradas en US\$. 824,334 y US\$. 577,185, respectivamente. En el año 2012, cajas de banano y cajas domesticas valoradas en US\$. 3441,00 y US\$. 245,817, respectivamente.

6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario (IVA)	5,442,324	5,462,954
Impuesto a Salidas de Divisas (ISD)	403,849	270,524
Crédito tributario por retenciones en la fuente	<u>322,193</u>	<u>234,327</u>
Total	<u>6,168,366</u>	<u>5,967,805</u>

6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

Crédito tributario (IVA).- Se causa en las adquisiciones de inventarios y su saldo es compensado mensualmente con el IVA generado en las ventas.

Impuesto a la Salida de Dividas (ISD).- Representan retenciones efectuadas a la Compañía, al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario, para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo en el ejercicio fiscal en que se generó o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente, el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores.

Crédito tributario por retenciones en la fuente.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Seguros pagados por anticipado	80,972	0
Anticipos proveedores	74,090	366,014
Otros anticipos entregados	<u>0</u>	<u>64,013</u>
Total	<u>155,062</u>	<u>430,027</u>

Seguros pagados por anticipado.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponden principalmente a pólizas de seguros entregadas por concepto de garantías aduaneras.

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

En los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

	 MOVIMIENTO		
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/13</u>
	 (Dólares).		
Terrenos	<u>2,611,685</u>	<u>0</u>	<u>2,611,685</u>
Pasan:	2,611,685	0	2,611,685

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

. . . . MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/13</u>
	 (Dólares). . . .		
Vienen:	2,611,685	0	2,611,685
Maquinarias y equipos	21,238,861	0	21,238,861
Edificio	23,000,017	0	23,000,017
Construcciones en curso	82,842	0	82,842
Equipos de montaje	1,425,842	0	1,425,842
Vehículos	1,492,274	0	1,492,274
Muebles y enseres	71,607	0	71,607
Instalaciones	<u>155,722</u>	<u>0</u>	<u>155,722</u>
Subtotal	50,078,851	0	50,078,850
Menos: Depreciación acumulada	<u>(28,987,411)</u>	<u>(308,093)</u>	<u>(29,295,504)</u>
Total	<u>21,091,439</u>	<u>(308,093)</u>	<u>20,783,346</u>

. . . . MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/12</u>
	 (Dólares). . . .		
Terrenos	2,611,685	0	2,611,685
Maquinarias y equipos	21,234,653	4,208	21,238,861
Edificio	23,000,017	0	23,000,017
Construcciones en curso	82,842	0	82,842
Equipos de montaje	1,424,628	1,214	1,425,842
Vehículos	1,406,270	86,004	1,492,274
Muebles y enseres	68,978	2,629	71,607
Instalaciones	<u>155,722</u>	<u>0</u>	<u>155,722</u>
Subtotal	49,984,795	94,055	50,078,850
Menos: Depreciación acumulada	<u>(27,725,061)</u>	<u>(1,262,350)</u>	<u>(28,987,411)</u>
Total	<u>22,259,734</u>	<u>(1,168,295)</u>	<u>21,091,439</u>

Terrenos, maquinarias y edificios.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, existen edificios por US\$. 2,923,849 y maquinarias por US\$. 12,310,038 que son utilizados por Asuncorp S.A. (una sociedad ecuatoriana relacionada). Los referidos edificios y maquinarias no presentan registros contables por depreciación. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (septiembre 26 del 2014), la Compañía no ha realizado las transferencias de estos activos a Asuncorp S.A.

La Administración de la Compañía no tiene definido plan que tenga por objetivo regularizar esta transacción a través del cobro de un arrendamiento y el registro de las depreciaciones, la transferencia de estos activos fijos como aporte para futuro aumento de capital o la venta de los bienes a la mencionada sociedad relacionada.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

9. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO** (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Inversiones en acciones	1,606,992	1,606,992
Dación en pago	1,393,447	1,393,447
Otros	<u>57,285</u>	<u>488,930</u>
Total	<u>3,057,724</u>	<u>3,489,369</u>

Inversiones en acciones.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan principalmente inversiones en Asuncorp S.A., en donde la Compañía mantiene el 99% del capital social, las cuales no han sido ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

Dación en pago.- Corresponde a bien recibido en el año 2011, como parte de pago de deuda de un cliente. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no dispone de documentación legal que demuestre que el bien es de su propiedad.

10. **DE OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>FININVEST OVERSEAS INC.</u>		
Saldos de préstamos recibidos en el año 2006 para capital de trabajo por US\$. 2,500,000, con tasa de interés del 16% anual. No tiene fecha específica de vencimiento.	2,313,786	2,313,785
<u>FINANCIERA UNION DEL SUR</u>		
Saldos de préstamos recibidos en el año 2010 para capital de trabajo por US\$. 2,584,446 ,pagaderos mensualmente, con tasa de interés del 12% anual y vencimiento en diciembre 12 del 2013.	<u>2,225,908</u>	<u>2,225,909</u>
Total	<u>4,539,694</u>	<u>4,539,694</u>

11. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	3,112,554	3,200,097
Otras cuentas por pagar	<u>174,593</u>	<u>206,006</u>
Total	<u>3,287,147</u>	<u>3,406,103</u>

Proveedores.- Corresponden provisiones de facturas con proveedores de bienes y servicios que no devengan intereses y vencen en 90 días.

11. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

Otros.- Incluyen provisiones por pagar por concepto de contribuciones a la Superintendencia de Compañías, M.I. Municipio de Guayaquil y provisiones por compras locales.

12. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Vacaciones	54,380	86,167
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	26,877	23,080
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	8,455	30,644
15% Participación de trabajadores en las utilidades	3,140	0
Fondos de reserva	695	1,660
	<u>93,547</u>	<u>141,551</u>
Subtotal		
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta	213,614	0
Retenciones en la fuente	13,029	33,252
Anticipo de impuesto a la renta	0	139,591
IVA por pagar	0	3,450
	<u>226,643</u>	<u>176,293</u>
Subtotal		
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</u>		
Nomina por pagar empleados	72,415	0
Aportes al IESS	23,324	17,944
Otras	19,112	0
	<u>114,851</u>	<u>17,944</u>
Subtotal		
Total	<u>435,041</u>	<u>335,788</u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	141,551	93,771
Más: Provisión	160,880	230,211
Menos: Pagos	<u>(208,884)</u>	<u>(182,431)</u>
Saldo final, neto	<u>93,547</u>	<u>141,551</u>

13. **CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

13. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Universal Paper S.A.	28,169,049	28,201,702
Asuncorp S.A.	5,663,055	2,245,927
Seguros Unidos S.A.	1,076,522	1,076,268
Almacenes Juan El Juri CIA. LTDA.	<u>3,433</u>	<u>42,954</u>
Total	<u>34,912,059</u>	<u>31,566,851</u>

14. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, incluye anticipos recibidos de clientes para la venta de cajas de banano, domesticas de exportación y otros bienes y servicios valores que serán liquidados con el pago total y entrega del bien o servicio.

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a la provisión de intereses por pagar a Fininvest Overseas Inc. por US\$. 2,713,814 (en el año 2012 fue de US\$ 1,187,284) y Financiera Unión del Sur por US\$. 1,359,969 (en el año 2012 fue de US\$. 2,338,466). Estos intereses están impagos.

16. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Corresponden a diferencias temporarias que surgen entre la base contable y la tributaria, por la revaluación de edificaciones efectuada en el año 2012. La Compañía realizó la compensación del impuesto diferido por las depreciaciones de activos fijos revalorizados a una tasa corporativa del 22% por US\$. 214,907 (En el año 2012, con una tasa corporativa del 23% por US\$. 212,049), contra resultados acumulados.

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	84,434	84,434
Indemnización por desahucio	<u>0</u>	<u>4,162</u>
Total	<u>84,434</u>	<u>88,596</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha efectuado la contratación de un actuario calificado para la elaboración del Estudio Actuarial por los años 2013 y 2012.

18. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 27.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una de propiedad de sociedades ecuatorianas y panameñas y personas naturales de nacionalidad ecuatoriana.

18. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL (Continuación)

Aportes para futuro aumento de capital.- Proviene del año 2007 por US\$. 20,145,647 y sobre los cuales a la fecha de emisión del presente informe (septiembre 26 del 2014) la Compañía no ha realizado el trámite para el respectivo aumento de capital.

La Compañía recibió en efectivo de parte de sus accionistas KERAMICOS S.A., ROALTO C.A. y CERAMICA CIA LTDA. US\$. 2,330,000, como aportes para aumento de capital, el cual fue aprobado mediante Junta General de Accionistas celebrada con fecha E

19. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	 2013.		 2012.	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)			
Cajas de banano	6,857,412	5,593,336	4,495,510	7,032,285
Cajas domesticas	3,184,262	2,597,284	3,007,927	3,518,416
Otras cajas de exportación	14,972	12,212	222,289	7,602
Otros bienes y servicios	<u>1,060,135</u>	<u>864,713</u>	<u>1,771,165</u>	<u>861,791</u>
Total	<u>11,116,781</u>	<u>9,067,545</u>	<u>9,496,891</u>	<u>11,420,094</u>

20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2013, representa principalmente gastos por: transporte por US\$. 400,582 (en el año 2012 fue de US\$. 391,123), remuneración y beneficios sociales del personal por US\$. 137,020 (en el año 2012 fue US\$. 100,028), y mantenimiento y reparación por US\$. 52,154 (en el año 2012 fue US\$. 37,466).

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre del 2013, representa principalmente gastos por: remuneración y beneficios sociales del personal por US\$. 355,945 (en el año 2012 fue de US\$. 473,657), impuestos ISD por US\$. 92,583 (en el año 2012 fue US\$. 484,833), comisión deposito industrial por US\$. 62,730 (en el año 2012 fue US\$. 0), y gastos del personal por US\$. 39,927 (en el año 2012 fue US\$. 38,424).

22. OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2013, están conformados principalmente por desembolsos efectuados en la Hacienda Ana Maria por US\$. 114,834 y reproceso de materia prima bobinas por US\$. 55,000 y otros.

Al 31 de diciembre del 2012, están conformados principalmente por depreciación de activos revalorizados por US\$. 921,953, anticipo del impuesto a la renta del año 2012 por US\$. 113,301 y otros egresos desembolsos efectuados en la Hacienda Ana Maria por US\$. 115,449.

23. PERDIDA BASICA POR ACCION

La pérdida básica por acción, ha sido calculada dividiendo la pérdida del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

24. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía realizó la siguiente conciliación tributaria para establecer el impuesto a la renta causado del año, según se detalla:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) contable	20,933	(5,068,825)
• Menos: 15% Participación de trabajadores en la Utilidades.	3,140	0
• Más: Gastos no deducibles locales	133,122	939,667
• Más: Gastos no deducibles del exterior	547,096	549,061
• Menos: Beneficio por contratación de personal nuevo o discapacitado	0	36,411
• Menos: Ingresos exentos	<u>0</u>	<u>7,027</u>
BASE IMPONIBLE	<u>698,011</u>	<u>(3,623,535)</u>
22% y 23% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>153,562</u>	<u>0</u>
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para 2013 y 2012</u>		
Anticipo de impuesto calculado	213,614	252,892
Impuesto a la renta 22% y 23%	<u>153,562</u>	<u>0</u>
Impuesto mínimo a pagar (mayor entre anticipo e Impuesto a la renta calculado)	<u>213,614</u>	<u>252,892</u>
• Menos: Pago de anticipo efectuado año 2012	<u>0</u>	<u>113,301</u>
Saldo del anticipo pendiente de liquidarse	<u>0</u>	<u>139,591</u>

La Compañía ha recibido por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) las Actas de Determinación del impuesto a la renta de los años 2008, 2007, 2006 y 2005, que establecen importes a pagar por: US\$. 622,754, US\$. 283,626, US\$. 359,472 y US\$. 477,950, respectivamente. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (abril 18 de 2014), la Compañía ha realizado impugnación de las mencionadas actas y sus importes, pero no es posible conocer a esa fecha el resultado de este proceso.

En julio 20 del 2012, el Servicio de Rentas Internas como medida cautelar procedió a de ejecutar el proceso de coactiva No. RAU-279-2011, en el que se ordenó a las Compañías Exportadora Machala Cia. Ltda. y OBSA Oro Banana S.A. retener los valores adeudados a Cartorama C.A. por US\$. 687,298 y US\$.433,181, respectivamente. En enero 29 del 2013, se recibió la sentencia del Tribunal Distrital de la Fiscal, en la cual se notifica la suspensión de la medida cautelar de retenciones de valores.

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS (OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS)

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, ha sido publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No.

25. **PRECIOS DE TRANSFERENCIAS (OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS)**
(Continuación)

324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6.000.000 y dicha reforma entra en plena vigencia a partir del 25 de enero de 2013.

En base a lo expuesto la Compañía contrato a profesionales para poder cumplir con la presentación del informe integral de precios de transferencia correspondiente al año 2013 requerido por disposiciones tributarias vigentes, el mencionado estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximen a valores de plena competencia hasta la fecha de emisión de este informe (septiembre 26 del 2014), el referido estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración basado en el criterio de sus asesores expresa que no resultaran ajustes en resultados y en pasivos por impuesto a la renta debido a que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia

26. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

27. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (septiembre 26 del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.