

CARTORAMA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****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 industrial y comercial, cumpliendo con las normas de calidad para los mercados de exportación y local. La Compañía está ubicada en Cuenca - Ecuador en Héroes de Verdeloma y Padre Aguirre; y su planta industrial está ubicada en Guayaquil en el Km. 14 ½ vía a Daule, calle Manuela Garaycoa de Calderón. Su Registro Único de Contribuyente es el No. 0190148149001, asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las 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). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por edificios que han sido medidos a su valor razonable.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo - La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, los saldos de caja y bancos, e inversiones que principalmente corresponden a garantía bancaria que genera rendimiento financiero y que tiene vencimiento de hasta 90 días plazo.

Moneda funcional - Los estados financieros adjuntos 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 - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero 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 los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar** - Son registradas al costo al momento de la negociación de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **Cuentas por pagar.** - Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias, así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.
- **Obligaciones financieras.** - Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados mediante el método del devengado.

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, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.** - Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones financieras que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.** - Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez.** - Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo, cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder a líneas de crédito con instituciones financieras locales y del exterior.

Provisión para cuentas incobrables. - Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, y la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período. En los años 2014 y 2013, la Compañía no ha realizado revisión de la misma; no obstante su cartera de créditos presenta vencimientos importantes.

Existencias. - Son registrados al costo y valorizados con base al método promedio, que no excede el valor neto realizable. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas al resultado del año.

Activos y pasivos por impuestos corrientes. - El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente y sobre los cuales puede solicitarse devolución ante la Autoridad Tributaria. El pasivo representa obligaciones tributarias que deben ser canceladas a la Autoridad Tributaria previa compensación de ciertos créditos tributarios, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados. - Representan principalmente anticipos a proveedores, registrados al costo a la fecha de los desembolsos, mismos que son liquidados cuando son recibidos los bienes o servicios contratados.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Propiedad, planta y equipos, neto. - Están registrados al costo de adquisición, excepto por los edificios que fueron valuados 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:

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

Inversión en acciones. - Están registradas al costo de adquisición y representan participación del 99% en Asuncorp S.A. (Una sociedad anónima ecuatoriana). Las normas contables vigentes requieren que las participaciones mayores al 50% sean valoradas a Valor Patrimonial Proporcional. Este ajuste no fue contabilizado por la Compañía.

Otras obligaciones corrientes. - Representa obligaciones con los trabajadores, incluyendo beneficios sociales que son registrados mediante el método del devengado.

Jubilación patronal. - El 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. En adición, el Código Laboral establece la 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 año de servicio prestado. La provisión para jubilación patronal fue establecida por la Compañía en el año 2011, y no ha sido revisada por un actuario profesional respecto de los años 2014 y 2013.

Pasivo por impuesto diferido. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el pasivo por impuesto diferido corresponde a diferencia temporaria originada principalmente por el registro de la valuación de edificios. El pasivo por impuesto diferido fue calculado con base a la tasa corporativa de impuesto a la renta a la fecha de aplicación de las NIIF.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Superávit por valuación. - Esta originado por el ajuste de valuación de edificios. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 emitida por la Superintendencia de Compañías (Actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor del superávit por valuación generado en el proceso de adopción por primera vez de las NIIF y los saldos de las mediciones posteriores, no podrán ser capitalizados.

Reconocimiento de ingresos. - La Compañía reconoce los ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los productos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento de costos y gastos. - La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Participación de trabajadores en las utilidades. De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta. - La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

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 EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Bancos	57,495	355,815
Inversiones	57,351	60,340
Caja	<u>3,027</u>	<u>3,845</u>
Total	<u>117,873</u>	<u>420,000</u>

Inversiones. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa principalmente garantía bancaria otorgada por el Banco Produbanco S.A. por US\$. 49,000 a favor de la Empresa Eléctrica de Guayaquil.

Bancos y caja. - Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Clientes	<u>9,717,460</u>	<u>10,679,212</u>
Pasan:	9,717,460	10,679,212

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen:	9,717,460	10,679,212
Compañías y partes relacionadas:		
Asuncorp S.A.	10,352,909	6,948,290
Fíales y representados	109,042	109,042
Universal Ecuacocoa (Sociedad Panameña)	100,000	100,000
Hacienda Ana Maria	77,380	0
Tissue - Grupo El Juri	65,848	65,848
Empleados	<u>15,807</u>	<u>3,350</u>
Subtotal	20,438,446	17,905,742
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,173,068)</u>	<u>(1,173,068)</u>
Total	<u>19,265,378</u>	<u>16,732,674</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar a clientes presentan el siguiente detalle de vencimientos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar, clientes con plazo vencido:		
Hasta el año 2005	0	59,157
Año 2006	244,583	197,408
Año 2007	90,256	188,980
Año 2008	133,910	103,322
Año 2009	458,073	471,219
Año 2010	818,532	672,000
Año 2011	869,413	825,446
Año 2012	1,588,168	2,084,599
Año 2013	822,322	2,018,481
Año 2014	<u>962,785</u>	<u>0</u>
Subtotal	5,988,042	6,620,612
Más: Cuentas por cobrar, clientes en demanda judicial:	3,190,275	3,190,275
Más: Cuentas por cobrar, clientes con plazo por vencer:	<u>539,143</u>	<u>868,325</u>
Total Clientes	<u>9,717,460</u>	<u>10,679,212</u>

Clientes. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los referidos saldos con plazo vencido y con plazo por vencer, no generan intereses.

Cuentas por cobrar, clientes en demanda judicial. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan saldos impagos provenientes de años anteriores. A la fecha de emisión de este informe (abril 30 del 2015), la Administración de la Compañía está efectuando gestiones de cobranza a través de sus asesores legales.

Compañías y partes relacionadas. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden principalmente a préstamos concedidos para capital de trabajo a Asuncorp S.A., que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Materia prima	4,062,585	3,169,137
Repuestos y accesorios	1,372,357	1,331,967
Producto terminados	1,297,105	1,401,519
Suministros de producción	283,406	193,694
Inventario en tránsito	275,754	276,054
Productos en proceso	<u>58,261</u>	<u>64,964</u>
Total	<u>7,349,468</u>	<u>6,437,335</u>

Materia prima - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a bobinas con papel que son consumidas en el proceso de producción de cartones.

Productos terminados - Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente cajas de banano y cajas domesticas valoradas en US\$. 704,118 y US\$. 580,368 respectivamente. En el año 2013, cajas de banano y cajas domesticas valoradas en US\$. 824,334 y US\$. 577,185, respectivamente.

6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	5,099,884	5,442,324
Impuesto a Salidas de Divisas (ISD)	195,049	403,849
Crédito tributario por retenciones en la fuente	159,665	322,193
Anticipo de Impuesto a la renta	<u>132,078</u>	<u>0</u>
Total	<u>5,586,676</u>	<u>6,168,366</u>

Impuesto al Valor Agregado - IVA - Al 31 de de diciembre del 2014 y 2013, representan créditos tributarios del IVA originado en adquisiciones locales, los cuales susceptibles de devolución mediante solicitud ante el Servicio de Rentas Internas (SRI), o ser compensado el IVA generado en las ventas. La Compañía en el periodo 2014 realizo la recuperación de IVA por US\$. 113,339 correspondiente a los meses de marzo a junio del 2009.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente anticipos pagados a proveedores por US\$. 499,024 y por US\$. 273,458.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

8. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Edificio	23,000,017	23,000,017
Maquinaria y equipo	21,267,933	21,238,861
Terreno	2,611,685	2,611,685
Vehículo	1,492,274	1,492,274
Equipo de montaje	1,424,628	1,425,842
Instalaciones	185,409	155,722
Construcciones en curso	82,842	82,842
Muebles y enseres	<u>73,513</u>	<u>71,607</u>
Subtotal	50,138,301	50,078,850
Menos: Depreciación acumulada	(29,303,598)	(29,295,504)
Total	<u>20,834,703</u>	<u>20,783,346</u>

Maquinarias y edificios. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluye maquinarias por US\$. 12,310,038 y edificios por US\$. 2,923,849, utilizados por Asuncorp S.A. (Una compañía relacionada). Tales activos no han sido depreciados en los registros contables de la Compañía.

9. **INVERSION EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente inversión en Asuncorp S.A., por US\$. 1,604,149 con participación del 99% en el capital social de la mencionada empresa. Esta inversión no ha sido ajustada a Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

10. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Dación en pago	1,393,447	1,393,447
Otros	<u>57,591</u>	<u>57,285</u>
Total	<u>1,451,038</u>	<u>1,450,732</u>

Dación en pago. - Corresponde al importe de una Hacienda, denominada Ana María, recibida en el año 2011 como parte de pago de la cartera de créditos. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no dispone de documentación legal sobre la propiedad efectiva del bien.

11. **OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
FININVEST OVERSEAS INC.		
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.	<u>2,313,786</u>	<u>2,313,786</u>
Pasan:	2,313,786	2,313,786

11. **OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,313,786	2,313,786
<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. No tiene fecha específica de vencimiento.	<u>2,225,908</u>	<u>2,225,908</u>
Subtotal	4,539,694	4,539,694
Mas: Intereses devengados	<u>4,596,460</u>	<u>4,073,783</u>
Total	<u>9,136,154</u>	<u>8,613,477</u>

Intereses devengados. - Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a la provisión de intereses por pagar a Fininvest Overseas Inc. por US\$. 3,046,844 (US\$. 2,713,814 al 31 de diciembre del 2013) y Financiera Unión del Sur por US\$. 1,549,616 (US\$. 1,359,969 al 31 de diciembre del 2013). A la fecha de emisión de este informe (abril 30 del 2015) estos importes no han sido cancelados.

12. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas:		
Universal Paper S.A.	28,129,649	28,169,049
Asuncorp S.A.	8,305,135	5,663,055
Seguros Unidos S.A.	1,076,271	1,076,522
Almacenes Juan El Juri CIA. LTDA.	6,104	3,433
Proveedores	3,155,488	3,112,554
Anticipo de clientes	66,886	71,154
Otras cuentas por pagar	<u>185,314</u>	<u>174,593</u>
Total	<u>40,924,847</u>	<u>38,270,360</u>

Compañías relacionadas. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente importes por cancelar a Universal Paper S.A. (Una compañía del exterior) por adquisición de materia prima para elaboración de cartones.

Proveedores. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a provisiones de facturas de proveedores de bienes y servicios que no devengan intereses y vencen en 90 días plazo.

13. **PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa principalmente impuesto a la renta por US\$. 240,596 y por 213,614 respectivamente.

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</u>		
Nomina por pagar empleados	130,106	72,415
Aportes al IESS	29,463	23,324
Otras	0	19,112
Subtotal	<u>159,569</u>	<u>114,851</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
Vacaciones	23,007	54,380
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	24,545	26,877
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	10,042	8,455
Otras	4,697	3,835
Subtotal	<u>62,291</u>	<u>93,547</u>
Total	<u>221,860</u>	<u>208,398</u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	93,547	141,551
Más: Provisión	157,815	160,880
Menos: Pagos	<u>(189,071)</u>	<u>(208,884)</u>
Saldo final, neto	<u>62,291</u>	<u>93,547</u>

15. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a diferencia temporaria que surge entre la base contable y la tributaria, por la valuación de edificios efectuada en el año 2012. La Compañía realizó en el año 2013 la compensación del impuesto diferido con resultados acumulados, con base a la depreciación del activo valuado.

16. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

Capital social - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 27.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una, las cuales están repartidas de la siguiente manera:

		<u>Participación</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
Empronorte Overseas Inc.	Ext.	13.770.000	550,800	51%
Obsa Oro Banana S.A.	Nacional	2.700.000	108,000	10%
Bandecua S.A.	Nacional	<u>2.700.000</u>	<u>108,000</u>	<u>10%</u>
Pasan:		19.170.000	766,800	71%

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

		Participación	Total	%
Vienen:		19,170,000	766,800	71%
Teresopolis S.A.	Nacional	2,700,000	108,000	10%
Universal Holding Group	Ext.	1,350,000	54,000	5%
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	Nacional	1,080,000	43,200	4%
Cerámica Andina C.A.	Nacional	810,000	32,400	3%
Cerámica Rialto S.A.	Nacional	540,000	21,600	2%
Papelera Nacional S.A.	Nacional	540,000	21,600	2%
Keramikos S.A.	Nacional	405,000	16,200	1.5%
Georgia-Pacific	Ext.	270,000	10,800	1%
Eljuri Anton Juan Gabriel	Nacional	70,128	2,805	0.26%
Inmobiliaria Crespo Cordero Cía. Ltda.	Nacional	26,955	1,078	0.10%
Vega Vintimilla Luis Rafael	Nacional	16,200	648	0.06%
Crespo Seminario Raymundo	Nacional	10,935	438	0.04%
Crespo Seminario Alvaro Guillermo	Nacional	10,782	431	0.04%
TOTAL		27,000,000	1,080,000	100%

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a tres accionistas extranjeros, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto de los referidos accionistas extranjeros. Cartorama C.A. se encuentra realizando las gestiones necesarias para la entrega de la información correspondiente a los años 2014 y 2013.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2014 y 2013 en febrero 19 del 2015 y febrero 27 del 2014, respectivamente.

Aportes para futuro aumento de capital - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía registra aportes por US\$. 20,145,647 que provienen del año 2007 y por US\$. 2,330,000 entregados en efectivo por Keramikos S.A., Cerámica Rialto C.A. y Cerámica Andina C.A. LTDA., aprobados mediante Junta General de Accionistas de enero 17 del 2013. A la fecha de emisión del presente informe (abril 30 del 2015) la Compañía no ha realizado trámite para el respectivo aumento de capital.

17. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	 2014.		 2013.	
	Ventas	Costo de Ventas	Ventas	Costo de Ventas
	(Dólares)			
Cajas domésticas	4,206,008	3,006,778	3,184,262	2,597,284
Cajas de banano	682,770	488,097	6,857,412	5,593,336
Otras cajas de exportación	39,528	28,258	14,972	12,212
Otros bienes y servicios	340,882	243,689	1,060,135	864,713
Total	5,269,188	3,766,822	11,116,781	9,067,545

18. **OTROS EGRESOS**

En el año 2013, representan principalmente desembolsos efectuados en la Hacienda Ana Maria por US\$. 114,834, y reproceso de materia prima (bobinas) por US\$. 55,000.

19. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
(Pérdida del ejercicio) Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuestos a la renta	(181,829)	20,933
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	0	(3,140)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles del exterior	522,678	547,097
Gastos no deducibles locales	<u>9,818</u>	<u>133,122</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>350,667</u>	<u>698,012</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>77,147</u>	<u>153,563</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el impuesto a la renta fue establecido de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado:	77,147	153,563
Anticipo de impuesto a la renta calculado:	<u>240,596</u>	<u>213,614</u>
Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo de impuesto a la renta calculado	<u>240,596</u>	<u>213,614</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento del impuesto a la renta a pagar fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	240,596	213,614
Menos: Anticipo de impuesto a la renta pagado	(132,018)	(118,879)
Menos: Retención en la fuente del año	(51,087)	(108,578)
Menos: Crédito tributario por ISD	(195,049)	(133,324)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	<u>(512,427)</u>	<u>(365,261)</u>
Saldo a favor de la Compañía	<u>(649,985)</u>	<u>(512,428)</u>

19. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2013 no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

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 del presente informe (abril 30 del 2015), la Compañía ha realizado impugnación de las mencionadas actas y sus importes, pero no es posible conocer el resultado de este proceso.

20. PERDIDA POR ACCION

La pérdida 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 2014 y 2013.

21. 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. 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 a los años 2014 y 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 (abril 30 del 2015), los referidos estudios se encuentran 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.

22. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para su adecuada presentación ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 30 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.