

CARTORAMA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014****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).

Operaciones.- La Compañía presenta pérdida en el ejercicio económico 2015 por US\$. 218,033 (US\$. 422,425 en el año 2014) y pérdidas acumuladas en el patrimonio por US\$. US\$. 18,052,865 netos al 31 de diciembre de 2015 (US\$. 17,834,832 netos al 31 de diciembre de 2014), constituidas por el déficit acumulado por US\$. 33,171,767 (US\$. 32,953,734 al 31 de diciembre de 2014) y por el efecto de otras partidas de naturaleza acreedora por US\$. 15,118,902 (US\$. 15,118,902 al 31 de diciembre de 2014), registradas o transferidas a resultados acumulados de conformidad con resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía registra como parte del patrimonio, aportes para futuro aumento de capital por US\$. 20,145,647 que provienen del año 2007 y US\$. 2,330,000 que proceden de enero de 2013, sobre los cuales la Compañía no ha iniciado trámite de aumento de capital.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 22 de 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en julio 13 de 2015.

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 Gerencia 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 inversión que genera rendimiento financiero con 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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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.
- **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 Gerencia 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 Gerencia 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 Gerencia 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 2015 y 2014, la Compañía no ha realizado revisión de la misma; no obstante su cartera de créditos presenta vencimientos importantes.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Existencias.- Están registradas al costo y valorizadas por el método promedio, que no excede el valor neto realizable. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Los activos por impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados mensualmente, o utilizados anualmente para liquidar el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensualmente; así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

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.

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.

Las tasas de depreciación anual de la propiedad, planta y equipos, establecidas en las normas tributarias vigentes son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres y otros equipos	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

En los años 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado en su totalidad el cargo por depreciación de la propiedad, planta y equipos.

Inversiones en acciones.- Están registradas al costo de adquisición y representan participación del 99% en Asuncorp S.A. y el 0.05% en Electroquil S.A. Las normas contables vigentes requieren que las participaciones mayores al 50% sean valoradas a Valor Patrimonial Proporcional.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos por sueldos, aportes y beneficios sociales registrados mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas en el Código del Trabajo.

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 establecida por la Compañía en el año 2011, no ha sido revisada en los ejercicios económicos subsiguientes.

Pasivo por impuesto diferido.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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. 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.

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 constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, 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 Gerencia 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 Gerencia de la Compañía 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 de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Bancos	291,762	57,495
Inversiones temporales	57,351	57,351
Caja	<u>4,117</u>	<u>3,027</u>
Total	<u>353,230</u>	<u>117,873</u>

Inversiones temporales.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa principalmente saldos en cuentas corrientes y de ahorro en bancos locales. Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y no existen restricciones que limiten su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Clientes	6,795,669	9,717,460
Compañías y partes relacionadas:		
Asuncorp S.A. (nota 11)	3,367,464	10,352,909
Hacienda Ana Maria	118,331	77,380
Filiales y representados	109,041	109,042
Universal Ecuacocoa (Sociedad Panameña)	100,000	100,000
Tissue - Grupo El Juri	65,848	65,848
Empleados	18,047	15,807
Otros	<u>54,551</u>	<u>0</u>
Subtotal	10,628,951	20,438,446
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,173,068)</u>	<u>(1,173,068)</u>
Total	<u>9,455,883</u>	<u>19,265,378</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, las cuentas por cobrar a clientes presentan el siguiente detalle de vencimientos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Clientes con plazo vencido:		
Hasta el año 2006	262,774	244,583
Año 2007	<u>85,119</u>	<u>90,256</u>
Pasan:	347,893	334,839

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Vienen:	347,893	334,839
Año 2008	101,676	133,910
Año 2009	446,547	458,073
Año 2010	619,419	818,532
Año 2011	648,391	869,413
Año 2012	123,336	1,588,168
Año 2013	153,567	822,322
Año 2014	266,325	962,785
Año 2015	<u>476,788</u>	<u>0</u>
Subtotal	3,183,942	5,988,042
Más: Clientes en demanda judicial:	3,190,275	3,190,275
Más: Clientes con plazo por vencer:	<u>421,452</u>	<u>539,143</u>
Total Clientes	<u>6,795,669</u>	<u>9,717,460</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, los saldos de las cuentas de clientes con plazo vencido y con plazo por vencer, no generan intereses.

Clientes en demanda judicial.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan saldos provenientes de años anteriores con dificultades en su recuperación. A la fecha de emisión de este informe (abril 22 de 2016), la Gerencia de la Compañía está efectuando gestiones de cobranza a través de sus asesores legales.

Compañías y partes relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la cuenta por cobrar a Asuncorp S.A. representa ventas de inventarios que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Materia prima	4,187,353	4,062,585
Repuestos y accesorios	1,452,955	1,372,357
Producto terminado	1,275,980	1,297,105
Suministros de producción	311,889	283,406
Inventario en tránsito	275,727	275,754
Productos en proceso	<u>29,052</u>	<u>58,261</u>
Total	<u>7,532,956</u>	<u>7,349,468</u>

6. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

6. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES** (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	5,545,213	5,099,884
Impuesto a Salidas de Divisas (ISD)	237,606	195,049
Anticipo de Impuesto a la renta	197,864	132,078
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	106,982	159,665
Retenciones en la fuente del IVA	<u>82,040</u>	<u>0</u>
Total	<u>6,169,705</u>	<u>5,586,676</u>

Impuesto al Valor Agregado - IVA. - Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan créditos tributarios del IVA originado en adquisiciones locales, los cuales son susceptibles de devolución mediante solicitud ante el Servicio de Rentas Internas (SRI), o ser compensado con el IVA generado en las ventas. La Compañía en el año 2015, realizó recuperación de IVA por US\$. 184,584 (US\$. 113,339 en el año 2014).

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	215,802	499,024
Seguros pagados por anticipados	<u>34,321</u>	<u>37,196</u>
Total	<u>250,123</u>	<u>536,220</u>

8. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Edificio	23,000,017	23,000,017
Maquinaria y equipos	21,276,517	21,267,933
Terreno	2,611,685	2,611,685
Vehículos	1,492,274	1,492,274
Equipos de montaje	1,424,628	1,424,628
Instalaciones	197,835	185,409
Construcciones en curso	82,842	82,842
Muebles y enseres	<u>76,794</u>	<u>73,513</u>
Subtotal	50,162,592	50,138,301
Menos: Depreciación acumulada	<u>(29,309,792)</u>	<u>(29,303,598)</u>
Total	<u>20,852,800</u>	<u>20,834,703</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	20,834,703	20,783,346
Más: Adiciones	24,291	59,450
Menos: Cargo anual de depreciación	(6,194)	(8,093)
Saldo Final, neto	<u>20,852,800</u>	<u>20,834,703</u>

Maquinarias y edificios.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen bienes utilizados por Asuncorp S.A. (Una compañía relacionada), consistentes en maquinarias por US\$. 12,310,038 y edificios por US\$. 2,923,849. Tales activos no han sido depreciados.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

			<u>2015</u>	<u>2014</u>
			(Dólares)	
	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>		
Asuncorp S.A.	Ecuatoriana	99.88%	1,604,149	1,604,149
Electroquill S.A.	Ecuatoriana	0.05%	<u>2,843</u>	<u>2,843</u>
Total			<u>1,606,992</u>	<u>1,606,992</u>

Asuncorp S.A.- Es una sociedad ecuatoriana dedicada a fabricación de papel y cartón ondulado o corrugado.

Electroquill S.A.- Es una sociedad ecuatoriana dedicada a la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica.

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde principalmente al registro de una dación en pago por US\$. 1,393,447 contabilizada en el año 2011, como resultado de la gestión de recuperación de una cuenta por cobrar a un cliente, que presentaba importante vencimiento. La dación en pago se refiere a un predio (Hacienda Ana María), sobre el cual la Gerencia de la Compañía no dispone de documentación legal sobre la propiedad efectiva del bien.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,871,044	3,155,488
Pasan:	1,871,044	3,155,488

11. PASIVOS FINANCIEROS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,871,044	3,155,488
Compañías relacionadas:		
Seguros Unidos S.A.	1,070,288	1,076,271
Almacenes Juan El Juri CIA. LTDA.	10,600	6,104
Asuncorp S.A.	0	8,305,135
Anticipo de clientes	79,096	66,886
Otras cuentas por pagar	<u>148,333</u>	<u>185,314</u>
Total	<u>3,179,361</u>	<u>12,795,198</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponden a provisiones de facturas de proveedores de bienes y servicios que no devengan intereses y vencen en 90 días plazo.

Asuncorp S.A.- En el año 2015, mediante autorización de la Gerencia de la Compañía, fueron compensados US\$. 7,124,055 con cuentas por cobrar - Asuncorp S.A. (nota 4). La Legislación tributaria vigente en el país, establece que las operaciones de más de US\$. 5,000, obligatoriamente para efectos de ser canceladas, deben utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar los pagos, con el propósito que los costos y gastos puedan ser considerados como deducibles en la liquidación del impuesto a la renta anual, y para que puedan ser utilizados los impuestos generados en las operaciones, como crédito tributario.

12. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa principalmente provisión por impuesto a la renta definitivo por US\$. 270,236 y por US\$. 240,596 respectivamente, los cuales son liquidados anualmente con la presentación del Formulario 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI).

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
Nómina por pagar empleados	86,275	130,106
Aportes al IESS	21,474	29,463
Otras	<u>10,619</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>118,368</u>	<u>159,569</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	21,218	24,545
Participación de trabajadores	12,353	3,140
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	6,911	10,042
Fondo de reserva	<u>1,004</u>	<u>1,557</u>
Pasan:	41,486	39,284

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Vienen:	41,486	39,284
Vacaciones	<u>0</u>	<u>23,007</u>
Subtotal	<u>41,486</u>	<u>62,291</u>
Total	<u>159,854</u>	<u>221,860</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	62,291	90,407
Más: Provisión	139,489	160,955
Menos: Pagos	<u>(160,294)</u>	<u>(189,071)</u>
Saldo final, neto	<u>41,486</u>	<u>62,291</u>

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
<u>FINNINVEST 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	2,313,786
<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>2,213,694</u>	<u>2,225,908</u>
Subtotal	4,527,480	4,539,694
Más: Intereses por pagar	<u>5,144,933</u>	<u>4,596,460</u>
Total	<u>9,672,413</u>	<u>9,136,154</u>

Intereses por pagar.- Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a intereses devengados en operaciones de crédito con Fininvest Overseas Inc. por US\$. 3,324,498 (US\$. 3,046,844 al 31 de diciembre de 2014) y Financiera Unión del Sur por US\$. 1,820,435 (US\$. 1,549,616 al 31 de diciembre de 2014).

14. **OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, no fue posible para la Gerencia de Compañía identificar si estas operaciones de crédito disponen de garantías, que hayan sido entregadas por Cartorama S.A. o por sus Accionistas.

15. **PASIVO FINANCIERO A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan principalmente importes por cancelar a Universal Paper S.A. (compañía extranjera) por adquisición de materia prima para elaboración de cartones. Esta cuenta no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

16. **PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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 no realizó la compensación del impuesto diferido con resultados acumulados por los años 2015 y 2014, con base a la depreciación del activo valuado.

17. **CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
Empronorte Overseas Inc.	Inglaterra	13,770,000	550,800	51%
Obisa Oro Banana S.A.	Ecuador	2,700,000	108,000	10%
Bandecua S.A.	Ecuador	2,700,000	108,000	10%
Teresopolis S.A.	Ecuador	2,700,000	108,000	10%
Universal Holding Group	Panamá	1,350,000	54,000	5%
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	Ecuador	1,080,000	43,200	4%
Otras sociedades	Ecuador y USA	2,700,000	108,000	10%
TOTAL		27,000,000	1,080,000	100%

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social está integrado por 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 al referido accionista extranjero. La Compañía cumplió con la presentación de esta información en septiembre de 2015 por el ejercicio económico 2014. La información correspondiente al ejercicio económico 2015, está en proceso de preparación.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 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, Participes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2015 en abril 13 de 2016, y el Anexo del ejercicio fiscal 2014 en febrero 19 de 2015.

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

Aportes para futuro aumento de capital.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía registra aportes por US\$. 20,145,647 que provienen del año 2007 y por US\$. 2,330,000 entregados en efectivo por Keramicos S.A., Cerámica Rialto C.A. y Cerámica Andina CIA. LTDA., aprobados mediante Acta de Junta General de Accionistas de enero 17 de 2013.

18. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	 2015.....		 2014.....	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)			
Cajas domésticas	5,427,190	3,391,556	4,206,008	3,006,778
Cajas de banano	61,210	38,251	682,770	488,097
Otras cajas de exportación	0	0	39,528	28,258
Otros bienes y servicios	<u>166,615</u>	<u>104,121</u>	<u>340,882</u>	<u>243,689</u>
Total	<u>5,655,015</u>	<u>3,533,928</u>	<u>5,269,188</u>	<u>3,766,822</u>

19. OTROS EGRESOS

En el año 2015, representan principalmente gasto de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) proveniente de años anteriores y no susceptibles a devolución ni compensación por US\$. 212,786 e Impuesto al Valor Agregado (IVA) por US\$. 145,244 no sujeto a devolución por Resoluciones de la Autoridad Tributaria.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuestos a la renta	61,416	(181,829)
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	(9,213)	0
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles del exterior	0	522,678
Gastos no deducibles locales	<u>0</u>	<u>9,818</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>52,203</u>	<u>350,667</u>
Base imponible: 22% Impuesto a la Renta	0	350,667
Base imponible: 25% Impuesto a la Renta	<u>52,203</u>	<u>0</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>13,051</u>	<u>77,147</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el impuesto a la renta fue establecido de la siguiente forma:

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	13,051	77,147
Anticipo de impuesto a la renta calculado:	<u>270,236</u>	<u>240,596</u>
Impuesto a la renta a liquidar (mayor entre el anticipo y el Impuesto a la Renta causado)	<u>270,236</u>	<u>240,596</u>

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014 no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

21. 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 de 2015 y de 2014.

22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle es el siguiente:

- **Impugnación de Actas de Determinación años 2006 y 2005.**- En octubre 6 de 2009, fueron emitidas por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI), las Actas de Determinación No. 0120090100073 por el Impuesto a la Renta del ejercicio 2005 y la No. 0120100100084 por el ejercicio 2006. Tales Actas han sido impugnadas e incluidas en el proceso No. 01501-0073-2009 con cuantía total de US\$. 3,200,000. Dentro de este proceso fueron declaradas no válidas las glosas por precios de transferencia y recargo del 20%, ratificando la glosa por interés por operaciones comerciales con Universal Paper S.A.. En enero 29 de 2016, la Autoridad Tributaria presentó Recurso de Casación que fue contestado por la Compañía en febrero 4 de 2016. Actualmente, el proceso está pendiente de resolución en la Corte Nacional de Justicia de Quito.
- **Impugnación por devolución de ISD años 2010 y 2009.**- En noviembre 20 de 2014, fue emitida Resolución No. 917012014RREV000851 por parte de la Autoridad Tributaria, mediante la cual prevé sustituir las resoluciones que dispusieron la devolución del ISD de los ejercicios fiscales 2009 y 2010. Este proceso tiene signado el No. 01501-2014-141 con cuantía de US\$. 275,000. Actualmente la sentencia está en proceso.
- **Impugnación de Actas de Determinación años 2008 y 2007.**- Incluidos dentro de los procesos judiciales signados con el No. 01501-2012-065 y No. 01501-2012-0200 referentes al Impuesto a la Renta por los años 2008 y 2007, respectivamente. Estos procesos fueron cancelados acogiéndose a la Ley Orgánica de Remisión de Interés y Multas y Recargos. Actualmente estos procesos se encuentran archivados.

23. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 22 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.
