



CORRUCART S. A.

ACTA DE LA SEXAGESIMA CUARTA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S. A.

En la ciudad de Quito a los veintinueve días del mes de Marzo del año 2016, siendo las 16:00 se da inicio a la Sexagésima Cuarta Junta General de Accionistas de Corrugados del Ecuador, en sus oficinas ubicadas en PIFO – Barrio Amazonas – Pasaje Amazonas S/N y Vía Pía Daniela, la misma que es presidida por el Sr. Fernando Córdoba en su calidad de Presidente de la Compañía y el Sr. Fernando Quirola como Secretario de la misma.

ORDEN DEL DÍA:

- 1.- Constatación del Quórum.
- 2.- Lectura y aprobación del Acta anterior
- 3.- Informe de Gerencia General
- 4.- Conocimiento y análisis de Balances
- 5.- Aprobación del Informe de Comisario
- 6.- Revisión y aprobación del Informe de Auditoría
- 7.- Tratamiento de las Utilidades Retenidas.

En primer lugar se procede a **constatar la presencia de todos los socios citados:**

Sr. Fernando Córdoba Salgado, propietario de 41 acciones, por un valor de US\$ 4.100,00 y el Sr. Mario Fernando Quirola Toapanta, propietario de 1621 acciones, por un valor de US\$ 162.100,00. Verificando de esta forma que la totalidad del capital, 100% de acciones por US\$ 166.200,00 se encuentran presentes para poder tomar cualquier determinación importante para la Compañía. Estando presentes los accionistas que representan el 100% del capital, se declara **Junta Universal**, de acuerdo a lo dispuesto en el Art. 238 de la Ley de Compañías.

Como siguiente punto se da **lectura al Acta anterior**, la misma que es aprobada sin cuestionamientos por parte de los presentes.

Al tratar el tercer punto del Orden de Día, el Sr. Gerente procede con la **lectura de su Informe** el cual dice entre otras cosas lo siguiente:

"El año 2015 ha finalizado con una facturación de US\$ 2.459.975,90 cuando el presupuesto planteado había sido de \$ 3.000.000,00, esto quiere decir que tenemos 18% de incumplimiento sobre la meta planteada, generando una utilidad de \$ 25.121,95."

A continuación hace un breve análisis de ventas por líneas de producción y manifiesta:

"En la línea de PADS PARA FLORES tenemos un listado de clientes rigurosamente seleccionados considerando dos aspectos importantes, el margen de utilidad y el cumplimiento oportuno en los pagos. En función de éstos dos parámetros indispensables, para Corrugart, hemos finalizado el año con diez clientes en esta línea y que corresponden a un 20 % de la facturación del periodo, con éstos resultados podemos ver una disminución sustancial en las ventas de pads que hasta el año anterior fue del 60%, pero que ha resultado muy saludable para

4



CORRUCART S. A.

la Empresa por cuánto no nos ha obligado a comprar materia prima en volúmenes muy altos y también nos ha permitido disminuir el número del personal operativo en una línea en la que no se tenía un margen de utilidad adecuado. Esta línea seguirá siendo un posible negocio rentable si a futuro se puede mejorar los procesos de producción y si se pudiera contar con un recurso financiero importante y propio para apalancar el comportamiento del mercado floricultor.

En el año 2015 la COMERCIALIZACION DIRECTA, que es aquella a la que no le damos valor agregado, que también la hemos identificado como una línea que requiere de una alta inversión ya que no genera un margen de rentabilidad adecuada, por estas razones le hemos bajado el impulso comercial y al finalizar el año tenemos un aporte del 4,8% comparado con el 25 % que fue el aporte de ésta línea en el periodo anterior.

En la línea de CONVERSION TRADICIONAL, que corresponde a cajas regulares de bajos tirajes, cajas troqueladas con y sin impresión y productos varios sin mayor valor agregado, el comportamiento a sido muy positivo y tenemos un aporte del 15 % a la facturación y que significa un crecimiento del 50% respecto al año anterior, ésta línea nos aporta con un margen de rentabilidad muy importante y nuestro objetivo es seguirla potenciando.

...La línea de PUBLICIDAD éste año la hemos de dividir en "publicidad y productos laminados" considerándose como publicidad a productos que tengan impresión y corte digital y como productos laminados a aquellos que tengan impresión offset. El rubro por publicidad y productos laminados ha sido muy importante para la empresa y corresponde al 60,2% de la facturación del 2015.

En el 2015 luego de haber identificado que nos enfrentábamos al inicio de un periodo de crisis económica interna y externa, nos vimos en la imperiosa necesidad de realizar un rediseño de las líneas de producción, tamizando clientes que no resultaban importantes para la empresa, por el bajo margen de utilidad o por la forma de pago no adecuada para Corrucart y con el firme propósito en todos los casos de reducir nuestros costos de producción y optimizar tanto recursos humanos como recursos económicos y capacidad instalada, todas éstas medidas aspiramos se vean reflejadas en el año venidero, pues los resultados de éste año nos indican que también éste periodo tenemos con un bajo margen de utilidad del 1 % similar al del año anterior. Estos resultados en realidad no nos permiten una operación saludable para la empresa, sin embargo y dadas las condiciones económicas por las cuales atraviesa el país éste resultado termina siendo no tan negativo.

..En el año 2015 se ha conseguido la recertificación de Corrucart como Empresa BASC, sin duda un esfuerzo de todo el personal y un gran reto para todos el mantener ésta certificación y que sin embargo pese a ser importante al no trabajar con el sector floricultor deberíamos pensar en una norma acorde a nuestra realidad y esta norma es una ISSO.

En términos financieros, el año 2015 ha sido muy difícil y por la falta de liquidez en muchos casos nos ha visto obligado a retrasarnos en el cumplimiento de nuestras obligaciones con proveedores e incluso con la seguridad social y con el SRI.



CORRUCART S. A.

Por tercer año hemos contratado los servicios de auditoría externa, cuyo objetivo ha sido auditar la evolución del Patrimonio y del Flujo de Fondos y de cuyo informe se puede extraer que los estados financieros cumplen adecuadamente con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y tomando en cuenta que es el segundo año que la Empresa debe declarar sus estados financieros siguiendo las recomendaciones de las Normas Financieras Internacionales.

En mi calidad de Administrador de la Empresa, y muy consciente de la realidad tanto de la Empresa como del país, me permito realizar las siguientes recomendaciones a la Junta General, las mismas que aspiro se puedan poner en práctica para el año 2016:

1.- Se debe tomar algunas medidas importantes y hasta drásticas tendientes a reducir sustancialmente el gasto corriente y el pago de servicios, para lo cual y desde el mes de enero hasta el mes de junio debemos iniciar con una reducción planificada del personal tanto administrativo como operativo, con la finalidad de reducir la nómina hasta quedarnos con un total de 32 personas. Debemos renegociar los valores pagados por el servicio del sistema de computación. A partir del mes de junio debemos eliminar el servicio de transporte para el personal, pues resulta más conveniente para la empresa reconocer los pasajes individuales que pagar por un servicio colectivo. Si bien la seguridad de la Empresa es un tema de alta importancia, éste servicio nos resulta muy elevado para lo cual es necesario implementar otro mecanismo que demande menos recursos. Finalizando el 2016 deberíamos también terminar con la contratación del servicio de transporte de productos terminados, en la actualidad el movimiento de la empresa no exige de un camión de gran volumen sin embargo estamos pagando por éste servicio aproximadamente \$ 30.000 dólares anuales, es mi recomendación que Corrucart compre dos unidades, un camión de 4 toneladas para la carga de volumen y una camioneta pequeña para trabajos varios, ésta inversión no debería superar los \$ 35.000 dólares, lo que en un análisis elemental nos indica que sería una medida muy adecuada para la empresa. La puesta en práctica de todas éstas recomendaciones le van a significar a Corrucart un ahorro de aproximadamente \$ 80.000 en el año.

2.- ...Que Corrucart haga el esfuerzo de realizar algunas inversiones con las que estaremos preparados para competir en mejores condiciones y para responder a nuevas oportunidades, para lo cual recomiendo lo siguiente, primeramente debemos invertir en la adquisición de una "laminadora" adecuada para optimizar nuestros procesos de producción y que significaría una reducción del 30% en la materia prima a laminar, pues laminaríamos únicamente sobre single face. En segundo término, se vuelve indispensable invertir en una línea de producción de single face, dotada de por lo menos con dos tipos de onda micro y finalmente se debería iniciar el proceso de importación de materias primas adecuadas y necesarias para alimentar la línea de corrugación como de impresión. Ésta inversión incluido capital de trabajo bordea los \$ 250.000,00 recursos que aspiraríamos obtenerlos por un lado con un nuevo crédito a la CPN y por otro lado con los recursos que genere el movimiento de la Empresa.



CORRUCART S. A.

3.- Debe ser meta primordial del año 2016, alcanzar una facturación de \$ 2'000.000,00, 00 pero consolidar un 10%, no podemos aspirar a un mayor porcentaje debido a que poner en práctica algunas de nuestras recomendaciones en primera instancia nos va a demandar esfuerzos y egresos importantes, y por otro lado enfrentamos un mercado más contraído de lo normal, pero también aspiramos que a partir del segundo trimestre ya podamos evidenciar los resultados de las medidas implementadas.

Terminado mi informe de labores del año 2015, confiando que la gestión realizada y los planteamientos realizados sean los acertados y que permitan que Corrucart con 15 años de existencia, con una acrisolada trayectoria y con un reconocimiento importante en el mercado ecuatoriano, se termine de consolidar especialmente en el área financiera que en los últimos años ha sido su falencia más importante.

Finalmente reitero mi agradecimiento a la Junta por la confianza en mi depositada y el compromiso de cumplir con las metas propuestas para este año en beneficio de la Empresa, apegado y respetando los estatutos de Corrucart S.A., las leyes de la República y comprometido con el cumplimiento de buenas prácticas de manufactura, respeto y consideración a todo el personal que labora en la Empresa, a nuestros clientes, amigos y proveedores".

Todos aprueban el Informe de Gerencia y se procede con el punto número cuatro.

Análisis y Aprobación de los Estados financieros

Se inicia analizando el Estado de Resultados, en donde se puede ver lo siguiente:

1. En el año 2015 se obtuvo una UTILIDAD de US\$ 25.121,95.
2. Las ventas disminuyeron \$ 498.313,72 en relación al año anterior.
3. Los costos también disminuyeron en un 18,98%.
4. Los gastos de personal y gastos generales tuvieron una disminución de un 7,30%.
5. Adicionalmente, queda calculado un anticipo del Impuesto a la Renta de US\$ 18.720,12, el mismo que será el Impuesto Mínimo del año 2016.

Debido a causas exógenas, provocadas por la situación financiera del país, los ingresos disminuyeron en un 16,93%, en relación al año anterior, pese a esto y por las mejoras en los procesos, los costos de producción y ventas disminuyeron en un 18,98%, dejando una utilidad bruta de \$ 440.334,34 que representa un 2,08% mayor al del año 2014. Los gastos no operacionales al tener una disminución del 7,3% , representan el 16,88% de las ventas, razón por la cual la se obtiene una utilidad en este año.



CORRUCART S. A.

Adicional a estos resultados se debe considerar que el valor del anticipo calculado en el año 2014 de \$ 23.432,20 se convierte en el IMPUESTO A LA RENTA MINIMO DEL AÑO 2015, causando un gran perjuicio, pues se disminuye el valor para el reclamo de las Retenciones de clientes.

Al revisar el Balance General, encontramos:

1. Que el Activo Corriente corresponde al 1.03% del Pasivo corriente, lo que representa que el activo cubre el pasivo. Al hacer relación el Total de los Pasivos con el Activo Corriente, nos da un resultado del 2.15% lo que significa que los Pasivos se encuentran muy altos y es ocasionado por la renegociación de los Préstamos que tenemos con la C.F.N.
2. Los **Activos Fijos** se han mantenido, en el año 2015 solo se realizaron ajustes de activos que estaban totalmente depreciados y que no estaban reflejando la realidad en el Balance. Las novedades importantes son las siguientes:
 - El Terreno se sigue presentando al costo reconocido en el año 2010
 - En cuanto a la depreciación del edificio, se revisó la vida útil del bien de 20 años a 40 años, lo que significó que no genere gasto depreciación por este bien.
3. En cuanto a **Cuentas por Cobrar** podemos observar que aunque con dificultad, se logro recuperar aproximadamente un 91,45% de las cuentas del año 2014 y un porcentaje parecido de las generadas en este año. En el año 2014 si se registró Provisión de cuentas incobrables por un valor de \$ 3.402,66.
4. Los **Inventarios** fueron manejados y evaluados, según Normas Internacionales de Información Financiera y suman un total de \$ 81.728,28.
5. Dentro de las cuentas de Pasivo Corriente, podemos observar lo siguiente:
 - Las **Cuentas por Pagar** bajaron aprox. Un 51% aún así tenemos deudas que superan los 120 días, la única cuenta que está con problemas legales, objeto de una demanda, es la de PAPELERA NACIONAL a quienes debemos \$ 41.462,66.
 - Los **Gastos por Pagar Empleados** no ha sufrido cambios importantes, los incrementos que se reflejan corresponden a Jubilación Patronal y Provisión Desahucio, las que fueron actualizadas según el informe emitido por la Cía. ACTUARIA CIA. LTDA., el valor del incremento \$ 7.840,14
 - Las **Obligaciones con el IESS** se encuentran en \$ 30.470,54 debido a que se deben los meses de Septiembre a Diciembre.
 - **Obligaciones con el S.R.L.** aquí encontramos los Impuestos del mes de Diciembre y el Impuesto a la Renta del año 2015.
6. En el año 2015, como **Gastos Diferidos** encontramos la Provisión de Impuestos Municipales por un valor de \$ 6.547,44 que no fueron cancelados oportunamente y que deberán ser pagados en el año 2016 y la Provisión del costo de la Auditoría anual por \$ 2.500,00.



CORRUCART S. A.

7. Las deudas con la C.F.N. ascienden a \$ 669.306,27, incluido intereses causados hasta Diciembre 2015 por \$ 11.861,27. En el año 2015 solo se bajaron \$ 30.010,30 debido a la renegociación de la deuda que se realizó en el mes de Julio.

En resumen, el año termina con un balance positivo, pero con aspectos que se deben recalcar:

- Una saludable relación con nuestros proveedores de materia prima, aunque estuvo realmente afectada por la iliquidez presentada en el año. Lo que debemos cuidar es que las cuentas por pagar están con un valor superior al total de cuentas por cobrar.
- Nuestra imagen crediticia ante los tres bancos con los que trabajamos se conserva, aunque nos ha afectado la cantidad de sobregiros solicitados. Debemos recalcar que el manejo del Banco Produbanco es superior a los otros dos bancos debido a la negociación con la C.F.N.
- Una importante presencia en el mercado e incursionamiento en líneas de producción nuevas como los exhibidores y publicidad en cartón, y
- Con mucha más experiencia como para poder aspirar el cumplimiento de los objetivos trazados para el 2016.

A continuación el Sr. Presidente toma la palabra y pone en consideración los Balances, los mismos que son aprobados por los accionistas.

Se prosigue con el numeral cinco: **Aprobación del Informe de Comisario**

El Señor Secretario lee a los presentes el Informe de Comisario, el que en resumen manifiesta lo siguiente, sobre los estados financieros, la información societaria y operativa:

Se ha evaluado los Estados Financieros bajo NIIF PYMES, terminados el 31 de diciembre del 2015, los mismos que son responsabilidad de la administración de CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR, mi responsabilidad es determinar la razonabilidad económica financiera de los saldos establecidos.

Se efectuó un análisis de acuerdo con normas de control interno contable, el análisis incluyó una revisión de las NIIF., que reflejan resultados razonables en las diversas cuentas de los estados financieros. En periodos anteriores la compañía obtuvo pérdidas contables, sin embargo el negocio continúa en marcha ya que lo que producen es publicidad en cartón, láminas, pads y otros productos elaborados en cartón se ha efectuado una correcta imputación contable de todas sus transacciones, exigencia básica de la Superintendencia de Compañías.

Una vez revisada la información se aprueba en forma unánime el Informe de Comisario por el período del 1 de enero al 31 de diciembre del 2015.



CORRUCART S. A.

Numeral seis: **Revisión y aprobación del Informe de Auditoría**

Toma la palabra el Sr. Córdoba e indica que CORRUCART por quinto año consecutivo tiene la obligación de contratar los Servicios de Auditoría Externa y por lo tanto debemos revisar y aprobar dicho informe.

El Señor Quirola, pone a consideración de los asistentes el Informe de Auditoría que entre otros puntos importantes presenta:

Juego de Estados Financieros:

Aquí se manifiesta que los Estados Financieros y el control de la elaboración de los mismos son de responsabilidad de la administración de la Compañía, ya que nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la elaboración de los mismos y controlar que se cumplan todas las normas y políticas de control interno de la Empresa. De donde podemos manifestar que fueron elaborados de acuerdo con las NIIF.

NIAs:

La opinión sobre los Estados financieros con base en el examen de auditoría y control interno tomando en cuenta que cumplá con Normas Internacionales de Auditoría (NIA).

Negocio en Marcha:

Se ha realizado el análisis de los saldos de las cuentas y se ha obtenido evidencia de los procedimientos utilizados y se ha incluido la evaluación del riesgo del negocio en marcha, así como del riesgo de errores significativos o fraudes.

Control Interno:

CORRUCART dispone de un elemento relevante de control interno, sin embargo este análisis no permite emitir una opinión sobre la efectividad y eficacia de los mismos. También se han evaluado las políticas contables, los principios de contabilidad y de las estimaciones contables a fin de determinar la razonabilidad de su aplicación, evidenciando que los estados financieros estén libres de errores significativos y fraudes.

Ética:

El análisis efectuado ofrece una base razonable para emitir una opinión y por consiguiente; determina que exista un compendio de evidencia y pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría determinados por las (NIAs).

NIIFs:

En los Estados Financieros de la Compañía se han aplicado NIIFs para PYMES, de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías.

Cumplimiento Tributario:

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2015, requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.



CORRUCART S. A.

Se adjunta:

- Estado de Situación Financiera año 2015
- Estado de Situación Financiera comparativo años 2014-2015
- Estado de Resultados Integral año 2015
- Estado de Resultados Integral comparativo 2014-2015
- Estado de Evolución del Patrimonio a Diciembre 2015
- Flujo de Efectivo año 2015
- Notas a los Estados Financieros del 1 de enero al 31 de diciembre del 2015

CONTENIDO DE LAS NOTAS

Objeto Social: Una síntesis de la existencia legal de la Compañía y de sus actividades.

Políticas Importantes de Contabilidad:

ELABORACION DE ESTADOS FINANCIEROS Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de activos fijos, propiedad planta y equipo y patrimonio.

"Selección y aplicación de políticas contables de acuerdo sección 3 párrafos, 3.1 - 3.2 - 3.3 de la NIIF Pymes".

NEGOCIO EN MARCHA La empresa ha presentado información relevante, confiable, comparable y comprensible del negocio en marcha. *"Tal como lo sugieren los párrafos 3.8 y 3.9 de las NIIF Pymes"*. La empresa ha preparado sus estados financieros, bajo la base de contabilidad de acumulación.

"Los Estados Financieros tienen consistencia en la presentación y están estructurados de acuerdo a la sección 3, 4, 5, 6, 7, 9 y 10 de la NIIF para Pymes".

INVENTARIOS La empresa ha valorado sus inventarios de insumos químicos y materiales al costo de la última compra; productos en proceso al costo de producción que es menor al valor de mercado. *"Los inventarios valorizados de esta manera se imputaron al costo de producción, aplicando la sección 13 de las NIIF para Pymes"*.

ACTIVOS FIJOS Los activos fijos se encuentran valorados al costo histórico menos la depreciación normal.



CORRUCART S. A.

"Las adquisiciones de activos que fueron realizadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y su respectiva depreciación acumulada figuran como únicos elementos en la definición del costo del bien, cumpliendo disposiciones establecidas en la sección 17 de NIIF para Pymes".

Los valores de los activos y depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

Además mantiene una cuenta de reparación y mantenimiento que va a resultados y permite mantener los activos fijos.

"Los activos se han depreciado en los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno y se han registrado con cargo a las operaciones del año..."

TIPO DE MONEDA APLICADA EN EL EJERCICIO ECONOMICO

Los estados financieros son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

RESERVA DE CAPITAL

La compañía aplica en el año 2010 como una alternativa a los rubros que se depreciaban con el tiempo, lo que permitió generar ajustes a los estados financieros de acuerdo con el Reglamento de Aplicación de la SIC, Resolución 7.

CONTROL INTERNO

CORRUCART dispone de un elemento circundante de control interno. En el área financiera administrativa contable tiene controles internos. Sin embargo no podemos asegurar la efectividad del control interno que dispone.

ANALISIS INDIVIDUAL POR CUENTA

Aquí encontramos un reporte detallado de las principales cuentas de activo, pasivo y patrimonio.

De acuerdo a lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno, en el año 2015 la empresa gravó la tasa del 22% de Impuesto a la Renta sobre la Utilidad obtenida de \$ 25.121,95.

Se manifiesta también que a la fecha de preparación de este informe no se ha producido eventos que modifiquen sustancialmente la situación económico financiera de la Compañía.

En resumen el Informe manifiesta: *"En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CORRUCART CORRUGADOS DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador".*



CORRUCART S. A.

Numeral siete: Tratamiento de las Utilidades Retenidas

Las Utilidades de este año y las de años anteriores, permanecerán en una cuenta para ser retiradas el momento que los Accionistas lo requieran.

Luego se solicita a Secretaría registre en Actas, las decisiones tomadas.

El Sr. Presidente agradece la concurrencia y da por terminada la Sexagésima Cuarta Junta General Ordinaria de Accionistas de Corrucart a las 20:30 horas.

PRESIDENTE

FERNANDO CORDOBA S.

SECRETARIO - GERENTE GENERAL

FERNANDO QUIROLA S.

Es fiel copia del original que reposa en los libros sociales de la compañía, CERTIFICA.- El Secretario.

Sr. Mario Fernando Quirola Tóapanta
SECRETARIO