

# **PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.**

## **INFORME DE LOS ADMINISTRADORES A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE PUBLICACIONES CARVAJAL S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2014**

**Señores accionistas:**

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Empresa y en las normas de la Superintendencia de Compañías, presentamos el informe relacionado con el entorno empresarial en la cual se realizaron nuestras actividades, las gestiones desarrolladas y sobre el resultado financiero de PUBLICACIONES CARVAJAL S.A. correspondiente al ejercicio económico del año 2014.

### **I. ENTORNO EMPRESARIAL**

En el año 2014, los resultados alcanzados en la economía del país logran un crecimiento del 3.4% del PIB en cifras no oficiales aún; la inflación fue del 3.67 % superior a la del 2013; la balanza comercial fue negativa en 727 millones de dólares; la variación del índice de precios al productor nacional fue de 3.17, mientras que para el año 2013 fue de 2.76; la tasa de desempleo termina en 4.54 % inferior al año anterior.

El Gobierno durante el año 2014 generó mayor impulso a la sustitución de importaciones, con la aplicación de la Resolución 116 del Comité de Comercio Exterior, emitida en noviembre del 2013 e incremento de durante el año 2014; generando así también un efecto positivo en el cambio de la Matriz Productiva quien tiene como desafío crear nuevas industrias y promover nuevos sectores a la productividad, competitividad, sostenibilidad, sustentabilidad.

## **PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.**

En Diciembre 2014, el Gobierno promulga reformas tributarias a través de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal aplicables a partir del 1 de enero de 2015, a través de la mencionada Ley se introducen reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, Código Tributario, Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, Ley de Régimen Tributario Interno, Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas, Ley de Abono Tributario, Ley de Minería, Ley del Anciano, Ley Orgánica de Discapacidades, Ley Reformatoria a la Ley Forestal y de Conservación de Áreas Naturales y Vida Silvestre, Ley de Turismo. Entre los principales cambios que pudieran incidir en la operación de la compañía están:

- ✓ La utilidad proveniente de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital, percibidos por sociedades domiciliadas o no en el Ecuador, constituye un ingreso gravado en el Ecuador; por lo tanto está sujeta a impuesto a la renta; impuesto que será liquidado por la sociedad domiciliada o el establecimiento permanente en Ecuador cuyas acciones fueron enajenadas directa o indirectamente.
- ✓ Los gastos de promoción y publicidad (incluidas remuneraciones, bonificaciones y beneficios sociales pagados al área de promoción, publicidad y marketing) serán deducibles hasta el 4% de los ingresos gravados.
- ✓ Los pagos por regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares a las empresas relacionadas locales y del exterior; serán deducibles hasta el 20% de la base imponible de impuesto a la renta más los gastos en mención
- ✓ Los pagos de regalías que formen parte de una factura de importación de bienes, estarán sujetas a retención en la fuente de Impuesto a la Renta.
- ✓ La tarifa de impuesto a la renta para sociedades ecuatorianas, que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor

## **PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.**

imposición, en cualquier nivel hasta llegar a la persona natural, igual o superior al 50% del capital social; será del 25%.

- ✓ Los préstamos de dinero otorgados a sus socios, accionistas, partícipes, beneficiarios, o a algunas de sus partes relacionadas, se considerará pago anticipado de dividendo, y por lo tanto la sociedad que preste el dinero deberá liquidar al fisco el 22% sobre el monto prestado, y a su vez dicho valor se considerará crédito tributario de impuesto a la renta, y en el caso de entregar el préstamo a una sociedad domiciliada en paraíso fiscal o régimen de menor imposición, se aplicará una retención del 13%.

- ✓ Retención de IVA de un contribuyente especial a otro contribuyente especial.

El Régimen Ecuatoriano en su afán de continuar promoviendo la economía de país, afrontar la caída del petróleo; se apoyará en la aplicación de Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, para incrementar su flujo de ingresos y no generar efectos negativos en la economía para el año 2015.

De acuerdo la Ley para el año 2014 la tasa de imposición tributaria sobre la renta es del 22%.

### **II. DEL DIRECTORIO Y LA ADMINISTRACION**

La administración durante el año 2014, dio cumplimiento a las resoluciones emanadas en la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2014, y en los directorios realizados en el transcurso del año.

En cada una de las reuniones realizadas, los Directores conocieron sobre los resultados financieros de la empresa y las correspondientes proyecciones, dando sus recomendaciones y sugerencias a los administradores para lograr cada vez un mejor desempeño laboral, administrativo-financiero y de gestión en general.

La Administración manifiesta que durante el año 2014 ha observado el cumplimiento de las norma sobre propiedad intelectual, derechos de autor y ley de comunicación.

# PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.

Para el siguiente ejercicio económico, la Administración recomienda que se mantengan las políticas de manejo de capital de trabajo

A continuación se detallan las labores más importantes realizadas por los administradores durante el presente ejercicio económico:

Mantuvo el control y seguimiento a las actividades propias del negocio.

### III. DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Los estados financieros presentados en este informe son comparables con relación a los del año 2013.

#### **Ingresos**

Durante el año 2014 la compañía facturó por concepto de intereses de préstamos la suma de USD\$ 97 mil

#### **Gastos operacionales**

Los gastos operacionales del año 2014 ascienden a USD\$ 107 mil

#### **Pérdida Operacional**

Resultado de lo anterior, la pérdida operacional alcanzó a USD\$ 10 mil.

#### **Pérdida del ejercicio**

La pérdida del ejercicio 2014 después de impuestos, asciende a USD\$ 23 mil

# PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.

## IV. BALANCE GENERAL

El total del activo corriente asciende a la suma de US\$730 mil y representa el 30.80% de la estructura total de Activos, genera un capital de trabajo de US\$369 mil. Siendo las partidas más representativa, los préstamos a relacionadas por US\$315 mil y las Cuentas por cobrar otras por USD\$384 mil, que representa el 13,29% y 16,19% respectivamente de los activos totales.

### Activos no corrientes

Los activos no corrientes de la compañía al 31 de diciembre de 2014 ascienden a la suma de US\$1.6 millones, que representan el 69.20 % del total de los activos, que corresponde a un préstamo a largo plazo con una relacionada.

### Total de Activos

Al 31 de diciembre de 2014, el total de los activos de la compañía ascienden a la suma de US\$2,3 millones, superior al año 2013

### Pasivos

Al cierre del ejercicio económico 2014, el total de pasivos de la empresa es de US\$ 361 mil, que representa el 15.25% de la inversión total.

El índice de endeudamiento patrimonial es de 0.1799 veces en el 2014, soportado principalmente en las obligaciones con la Administración Tributaria.

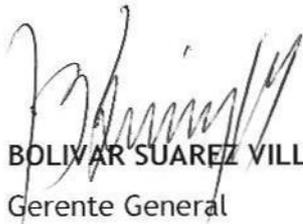
### Patrimonio

El total del patrimonio de los accionistas, aplicadas las NIIF al 31 de diciembre de 2014 alcanza la suma de USD\$2 millones; y representa el 84,75% del financiamiento requerido para la operación total de la compañía.

## PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.

Los resultados alcanzados por la administración de la compañía quedan expuestos a consideración de los señores accionistas, agradeciendo la confianza depositada a la administración y a cada uno de sus funcionarios, con la seguridad de que se realizaron los mejores esfuerzos de gestión aprovechando las oportunidades que el entorno nos brindó.

Atentamente



**BOLIVAR SUAREZ VILLAGOMEZ**

Gerente General

Quito, 25 de marzo de 2015

# PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.

PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(En Dólares de E.U.A.)

	2,014	%	2,013	%	INC. %	INC \$
VENTAS NETAS	-		58,663	100.00%	-100.00%	(58,663)
MARGEN BRUTO	-		58,663	100.00%	-100.00%	(58,663)
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>						
Gastos de ventas	15,339	14.33%	28,806	49.10%	-46.75%	(13,467)
Gastos de administración	91,673	85.67%	26,123	44.53%	250.92%	65,550
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>	<b>107,011</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,929</b>	<b>93.64%</b>	<b>94.82%</b>	<b>52,082</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	<b>(107,011)</b>		<b>3,734</b>	<b>6.36%</b>	<b>-2966.11%</b>	<b>(110,745)</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>						
Otros ingresos y egresos, neto	(96,649)		(112,791)	-192.27%	-14.31%	16,142
<b>Total</b>	<b>(96,649)</b>		<b>(112,791)</b>	<b>-192.27%</b>	<b>-14.31%</b>	<b>16,142</b>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>(10,362)</b>		<b>116,525</b>	<b>198.63%</b>	<b>-108.89%</b>	<b>(126,887)</b>
Impuesto a la Renta Corriente	13,026		28,468	48.53%	-54.24%	(15,442)
<b>UTILIDAD/(PERDIDA) NETA</b>	<b>(23,388)</b>		<b>88,057</b>	<b>150.11%</b>	<b>-126.56%</b>	<b>(111,445)</b>

  
BOLIVAR SUAREZ VILLAGOMEZ  
GERENTE GENERAL

  
LOYDE PAEZ  
CONTADOR  
REG. 17-02285

# PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.

## PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.

### BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(En Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS CORRIENTES	2,014	%	2,013	%	FLUJO FONDOS
Caja y bancos	852	0.04%	146,378	7.07%	
Cuentas por cobrar comerciales	22,170	0.94%	13,589	0.66%	(8,581)
Cuentas por cobrar otras	383,683	16.19%	24,163	1.17%	(359,520)
Préstamos filiales	315,000	13.29%	1,860,000	89.83%	1,545,000
Cuentas por cobrar filiales	23,249	0.98%	41,543	2.01%	18,294
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>744,953</b>	<b>31.43%</b>	<b>2,085,672</b>	<b>100.72%</b>	<b>1,195,193</b>
Provisión de incobrables	(15,052)	-0.64%	(15,052)	-0.64%	-
<b>Total de activos corrientes</b>	<b>729,902</b>	<b>30.80%</b>	<b>2,070,621</b>	<b>100.09%</b>	<b>1,195,193</b>
<b>PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPIO</b>					
Equipo de computo	78,210	3.30%	78,210	3.78%	-
Muebles y enseres	18,317	0.77%	18,317	0.88%	-
<b>Total</b>	<b>96,527</b>	<b>4.07%</b>	<b>96,527</b>	<b>4.66%</b>	<b>-</b>
Menos depreciación acumulada	(96,527)	-4.07%	(96,483)	-4.66%	44
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>44</b>	<b>0.00%</b>	<b>44</b>
<b>PRÉSTAMOS FILIALES LARGO PLAZO</b>					
	1,640,000	69.20%	-	0.00%	(1,640,000)
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,369,902</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,070,664</b>	<b>100.00%</b>	<b>(444,763)</b>

# PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.

PUBLICACIONES CARVAJAL S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(En Dólares de E.U.A.)

## PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar	566	0.02%	2,126	0.10%	(1,560)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	360,813	15.22%	19,933	0.96%	340,880
<b>Total de pasivos corrientes</b>	<b>361,379</b>	<b>15.25%</b>	<b>38,754</b>	<b>1.87%</b>	<b>322,625</b>

<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>361,379</b>	<b>15.25%</b>	<b>38,754</b>	<b>1.87%</b>	<b>322,625</b>
----------------------	----------------	---------------	---------------	--------------	----------------

## PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	2,015,000	85.02%	2,015,000	97.31%	-
Reserva legal	56,227	2.37%	36,668	1.77%	19,559
Resultados Acumulados	(39,317)	-1.66%	(107,815)	-5.21%	68,498
Utilidad del Ejercicio	(23,388)	-0.99%	88,057	4.25%	(111,445)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>2,008,523</b>	<b>84.75%</b>	<b>2,031,911</b>	<b>98.13%</b>	<b>(23,388)</b>

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,369,902</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,070,664</b>	<b>100.00%</b>	<b>299,237</b>
----------------------------------	------------------	----------------	------------------	----------------	----------------

**FLUJO DE FONDOS**

**(145,526)**

  
BOLIVAR SUAREZ VILLAGOMEZ  
GERENTE GENERAL

  
LOYDE PAEZ SUAREZ  
CONTADOR  
REG. 17-02285