



PÁEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



CARTIMEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares Estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información financiera

Indice

Página

Políticas de Contabilidad Significativas

• Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	9
• Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	
• Base de medición	
• Moneda Funcional y de Presentación	
• Uso de Estimaciones y Supuestos	10
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	
b) Inventarios	
c) Propiedades y Equipos	
d) Provisiones	11
e) Provisión para Impuesto a la Renta	12
f) Deterioro de activos	13
g) Administración de Riesgos Financieros	14
▪ Riesgo de Crédito	
▪ Riesgo de Liquidez	15
▪ Riesgo Operacional	
h) Reserva legal	16
i) Reconocimiento de ingresos	
j) Costos y Gastos	
k) Activos Financieros	
l) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia	18
m) Utilidad por acción	20

Indice

	Notas	Página
Notas a los Estados Financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	21
Cuentas por Cobrar	2	
Inventarios	3	22
Pagos Anticipados	4	
Propiedades y Equipos	5	23
Activos Intangibles	6	24
Otros Activos	7	25
Obligaciones Financieras	8	26
Cuentas por pagar	9	29
Pasivos Acumulados	10	30
Pasivo a Largo Plazo	11	31
Capital Social	12	34
Aportes para futura capitalización	13	
Reserva Legal	14	
Resultados Acumulados	15	
Resultados Acumulados por primera vez NIIF	16	
Transacciones con Partes Relacionadas	17	35
Impuesto a la Renta	18	37
Emisión de Obligaciones	19	39
Contingencias	20	42
Diferencias entre estados financieros e informe de auditoría	21	44
Eventos Subsecuentes	21	



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Informe de los Auditores Independientes

Junio 2 del 2014

A los Señores Accionistas de
CARTIMEX S.A.
Guayaquil - Ecuador

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CARTIMEX S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas de contabilidad significativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores importantes.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to. Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 0999666108 / 0997102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 0998452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CARTIMEX S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis en unos asuntos

Sin que modifique nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Como se explica con más detalle en las Políticas de Contabilidad Significativas a los estados financieros adjuntos, a partir del 1 de enero del 2010, la compañía adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF.



PÁEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Informe sobre requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.

SC. RNAE N° 434

William Florencia N.
Socio
RNC-22.712

CARTIMEX S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	NOTAS	2013	2012	PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalente de efectivo	1	2.536.708	2.197.234		
Cuentas por Cobrar	2	20.977.377	21.580.431		
Inventarios	3	17.194.632	15.651.203		
Pagos Anticipados	4	853.913	1.239.706		
Total activo corriente		41.562.630	40.668.574		
PASIVO A LARGO PLAZO					
Propiedades y equipo	5	4.350.391	4.498.452		
Activos intangibles	6	231.069	246.760		
Otros activos	7	1.042.141	1.160.402		
	</				

NOTAS

8

9

10

8

11

12

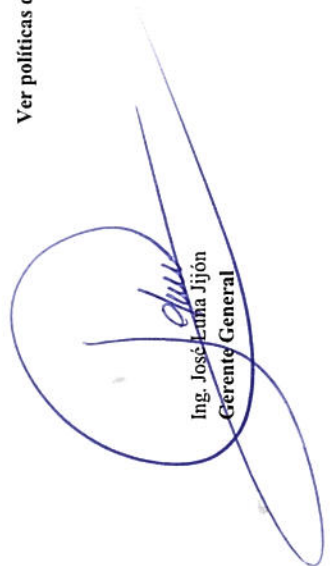
13

14

15

16

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Ing. José María Jijón
Gerente General


C.P.A. Verónica Panchana
Contadora General
Registro No. 31948

CARTIMEX S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		95.712.089	98.763.477
Otros Ingresos		18.219	6.433
Total ingresos		95.730.308	98.769.910
Costo de ventas		(77.909.567)	(82.941.628)
Utilidad bruta en ventas		17.820.741	15.828.282
Gastos de administración y ventas		(13.531.270)	(10.312.360)
Gastos Financieros		(2.104.311)	(3.593.366)
Utilidad antes de Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta		2.185.160	1.922.556
Participación trabajadores	18	(327.774)	(288.383)
Impuesto a la renta	18	(807.708)	(375.031)
Utilidad neta		1.049.678	1.259.142
Utilidad neta por acción		0,27	0,32

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Ing. José Luna Jijón
Gerente General


C.P.A. Verónica Panchana
Contadora General
Registro No. 31948

CARTIMEX S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Superavit por fusión	Resultados acumulados	Resultados acumulados por adopción por primera vez NIIF	Utilidad del Ejercicio	Total
2013								
Saldo al 31 de diciembre del 2012	3.894.255	24.613	703.998	110.349	3.644.152	352.119	1.259.142	9.988.628
Apropiación de Reserva legal año 2012	-	-	125.914	-	-	-	(125.914)	-
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	1.135.228	-	(1.133.228)	-
Aporte para futura capitalización	-	17.475	-	-	-	-	-	17.475
Utilidad antes de participación a trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	2.185.160	2.185.160
Provisión participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(327.774)	(327.774)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(807.708)	(807.708)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3.894.255	42.088	829.912	110.349	4.777.380	352.119	1.049.678	11.055.781
2012								
Saldo al 31 de diciembre del 2011	3.894.255	24.613	599.393	110.349	2.702.703	361.356	1.046.054	8.738.723
Apropiación de Reserva legal año 2011	-	-	104.605	-	-	-	(104.605)	-
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	941.449	-	(941.449)	-
Ajustes por NIIFs	-	-	-	-	-	(9.237)	-	(9.237)
Utilidad antes de participación a trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	1.922.556	1.922.556
Provisión participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(288.383)	(288.383)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(375.031)	(375.031)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	3.894.255	24.613	703.998	110.349	3.644.152	352.119	1.259.142	9.988.628

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

Ing. José Luján Jhon
Gerente General

C.P.A. Verónica Panchana
Contadora General
Registro No. 31948

CARTIMEX S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	93.917.954	95.598.535
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(89.647.525)	(92.692.807)
Intereses pagados y otros egresos	(2.912.019)	(3.881.749)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	1.358.410	(976.021)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Disminución en inversiones temporales	(1.721)	302.573
Adición de Propiedades y Equipos	(193.312)	(153.874)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	(195.033)	148.699
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos netos a corto plazo	439.325	1.531.760
Aportes Accionistas	17.475	-
Préstamos pagados a largo plazo	(1.282.424)	(141.000)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(825.624)	1.390.760
Aumento neto del efectivo	337.753	563.438
Efectivo al inicio del período	2.157.072	1.593.634
Efectivo al final del período.	2.494.825	2.157.072

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

Ing. José Luna Jijón
Gerente General

C.P.A. Verónica Panchana
Contadora General
Registro No. 31948

CARTIMEX S.A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
provisto (utilizado) en las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Utilidad neta del período	1.049.678	1.259.142
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades por las actividades de operación		
Depreciación	336.811	332.600
Amortización de cargos diferidos	112.820	83.254
Baja de propiedades y equipos	4.562	(58.367)
Provisión para jubilación patronal	118.409	106.966
Participación a trabajadores	327.774	375.031
Provisión para impuesto a la renta	807.708	288.383
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	2.757.762	2.387.009
Aumento en cuentas por cobrar, netas	(1.188.602)	(3.106.422)
(Aumento) Disminución en inventarios	(1.543.429)	1.091.276
Disminución en gastos prepagados	385.793	30
Disminución en otros activos	21.132	118.358
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	925.754	(1.466.272)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	1.358.410	(976.021)

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

Ing. José Luna Jijón
Gerente General

C.P.A. Verónica Panchana
Contadora General
Registro No. 31948

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

CARTIMEX S.A., fue constituida el 30 de abril de 1997 e inscrita en Registro Mercantil el 07 de Mayo del mismo año, bajo el registro No. 7364 y aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 97-2-1-1-0001763 de fecha Mayo 06 de 1997.

Su objeto social principal, es la compra, venta, importación, exportación y comercialización de equipos de computación.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos, **CARTIMEX S.A.** ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del 1 de enero del 2010, estableciéndose el año 2009, como el período de transición, para lo cual ha procedido con la conversión a NIIF, en concordancia con esta nueva normatividad.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

CARTIMEX S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos y las inversiones temporales por los excedentes de efectivo con vencimiento de tres meses o menos.

b) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

c) Propiedades y Equipos

Se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del período.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

d) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

➤ Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

e) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% y 23%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2013 y 2012 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

f) Deterioro de activos

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados, a menos que el activo correspondiente esté registrado por su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión de esta pérdida se contabiliza como un incremento de la reserva de revalorización.

Una pérdida por deterioro solo puede ser revertida hasta el punto en el que el valor contable del activo no exceda el importe que habría sido determinado, neto de depreciaciones o amortizaciones, si no se hubiera reconocido la mencionada pérdida por deterioro.

g) Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes. La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

h) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- **Venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere, los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

j) Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

k) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.-** Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Su reconocimiento es al valor razonable. Y están presentadas netas de provisión para cuentas dudosas, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El monto de la estimación anual se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en el que se determina. La recuperación posterior se reconoce con crédito a los resultados del ejercicio en el que las condiciones que originaron su reconocimiento son superadas. Los criterios básicos para dar de baja contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

- **Baja de un activo financiero.-** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.
- **Pasivos financieros.-** Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Se reconocen al costo inicial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

- **Baja de un pasivo financiero.-** La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la misma.

I) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia

Durante los años 2013 y 2012, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2013 y 2012, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financiero, y se resumen a continuación:

2013

Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencias a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida refleja la primera etapa de trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39 y se aplica a la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. Inicialmente, la norma tenía vigencia para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2013, pero las Modificaciones a la NIIF 9 Fecha de entrada en vigencia obligatoria de la NIIF 9 y Revelaciones de transición, emitidas en diciembre de 2011, trasladarán a la fecha de entrada en vigencia obligatoria al 1 de enero de 2015. En las fases posteriores, el IASB tratará la contabilización de las coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros. La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá efecto sobre la clasificación y la medición de los activos financieros, pero no tendrá efecto alguno sobre la clasificación y la medición de los pasivos financieros.

CARTIMEX S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014 y establecen una excepción al requerimiento de consolidación para las entidades que cumplan con la definición de “entidades de inversión” según la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados. No se prevé que esta modificación sea aplicable.

NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros – Modificaciones a la NIC 32

Estas modificaciones aclaran el significado del término “actualmente tiene un derecho legal de compensación” y los criterios para los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé que estas modificaciones sean aplicables.

CINIIF 21 Gravámenes

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que no debería anticiparse pasivo alguno antes de que se alcance ese umbral mínimo específico. La CINIIF 21 tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La compañía no prevé que la CINIIF 21 tenga un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

NIC 39 Novación de derivados y continuidad de contabilidad de cobertura – Modificaciones a la NIC 39

Estas modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé sea aplicable esta norma.

2012

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la compañía.

CARTIMEX S.A.**Políticas de Contabilidad Significativas****Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

<u>NIIF</u>	<u>Nombre</u>	<u>Vigente desde:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

m) Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a las acciones ordinarias para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 Y 2012

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja		470,326	984,089
Bancos nacionales		1,662,695	1,172,983
Efectivo restringido por fideicomiso	(1)	361,804	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(2)	41,883	40,162
Total		<u><u>2,536,708</u></u>	<u><u>2,197,234</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a fideicomiso mercantil de administración Fideicomiso Comercial Flujos Cartimex S.A., por cuantía indeterminada, con Banco del Pichincha constituido para garantizar las obligaciones financieras con esta institución. Ver nota 8.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a 1 certificado de depósito a plazo con el Banco Internacional, con vencimiento hasta abril del 2014 al 4.35% de interés anual; al 31 de diciembre del 2012, corresponde a certificado de depósito de US\$40,162,09 a 91 días plazo con vencimiento en Febrero 04 del 2013 a 3,75% de interés anual.

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	(1)	11,888,199	15,719,532
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	(2)	898,652	106,645
Otras cuentas por cobrar	(3)	2,200,619	1,940,750
Crédito tributario		1,320,816	856,292
Otros deudores	(4)	5,890,553	3,554,922
Provisión para cuentas dudosas		(1,221,462)	(597,710)
Total		<u><u>20,977,377</u></u>	<u><u>21,580,431</u></u>

(1) Incluye principalmente valores por cobrar a clientes por US\$ 7.819.578 y cheques posfechados por US\$ 3.694.302.

(2) Incluye US\$ 898.652 por cobrar a compañías relacionadas por concepto de ventas y de préstamos. Ver nota 17.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- (3) Incluye principalmente valores por cobrar a la compañía Cicerone-Plásticos Soria por US\$ 1.487.499 por concepto de préstamos ; y a empleados, por concepto de préstamos y anticipos por US\$ 257.640.
- (4) Incluye principalmente valores por cobrar por tarjetas de crédito a Banco de Guayaquil, Banco del Pichincha, Banco Internacional, Diners Club, Pacificard, entre otros por US\$ 1.602.954.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	597,710		532,757
Provisión	63,699		68,241
Castigos/bajas de cartera	560,053		(20,848)
Ajustes por NIIF	-		17,560
Saldo final	<u>1,221,462</u>		<u>597,710</u>

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Partes, repuestos y accesorios	11,461,192		12,189,844
Importaciones en tránsito	6,009,707		3,841,011
Productos terminados	17,470,899		16,030,855
Ajuste Provisional Inventario promoción	103,385		-
Provisión por deterioro NIIF	(379,652)		(379,652)
Total	<u>17,194,632</u>		<u>15,651,203</u>

4. Pagos Anticipados

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Depositos en Garantía (1)	735,156		1,093,228
Seguros Pagados	118,757		146,478
Total	<u>853,913</u>		<u>1,239,706</u>

- (1) Corresponde al saldo de siete certificados de inversión en Seguros Confianza que inicialmente fue por un total de US\$ 1.023.722 y que se encuentran en contragarantía por dos juicios de impugnación con el SRI del años 2006.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

5. Propiedades y equipos

Conformado por:

	<u>2013</u>		
	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
No depreciable			
Terrenos	1,072,479	-	1,072,479
Obras de Arte	4,682	-	4,682
Depreciable			
Edificios y naves industriales	3,237,508	771,553	2,465,955
Equipos de oficina y otros	115,015	42,598	72,417
Equipo de ensamblaje	15,500	3,746	11,754
Equipo de impresión	5,600	562	5,038
Vehículos	380,486	302,136	78,350
Muebles y Enseres	774,370	291,612	482,758
Equipos de computación	428,470	363,709	64,761
Herramientas	470	578	(108)
Montacargas	24,901	33,561	(8,660)
Acondicionadores y extractores	48,783	25,936	22,847
Instalaciones telefónicas y eléct	77,261	34,583	42,678
Ascensores y departamento	47,893	21,149	26,744
Maquinarias	26,854	18,158	8,696
Equipo de Laboratorio	1,782	1,782	-
TOTALES	6,262,054	1,911,663	4,350,391

	<u>2012</u>		
	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
No depreciable			
Terrenos	1,072,479	-	1,072,479
Obras de Arte	4,682	-	4,682
Depreciable			
Edificios y naves industriales	3,229,485	639,693	2,589,792
Equipos de oficina y otros	113,762	36,372	77,390
Equipo de ensamblaje	15,500	3,746	11,754
Equipo de impresión	5,600	562	5,038
Vehículos	302,562	252,229	50,333
Muebles y Enseres	718,799	225,586	493,213
Equipos de computación	405,833	309,112	96,721
Herramientas	470	470	-
Montacargas	24,901	24,901	-
Acondicionadores y extractores	27,185	20,183	7,002
Instalaciones telefónicas y eléct	77,261	26,291	50,970
Ascensores y departamento	47,892	17,510	30,382
Maquinarias	26,854	18,158	8,696
Equipo de Laboratorio	1,782	1,782	-
TOTALES	6,075,047	1,576,595	4,498,452

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El movimiento de Propiedades y equipos en el período fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
COSTO	2013	2012
Saldo inicial	6.075.047	5.921.173
Adiciones	193.312	153.874
Retiros	(6.305)	-
Saldo final	<u>6.262.054</u>	<u>6.075.047</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	1.576.595	1.302.362
Adiciones	336.811	332.600
Ajustes	-	(58.367)
Retiros	(1.743)	-
Saldo final	<u>1.911.663</u>	<u>1.576.595</u>

6. Activos Intangibles

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	2013	2012
Dobra net	-	16.760
Marcas (1)	230.000	230.000
Licencias	1.069	-
Total	<u>231.069</u>	<u>246.760</u>

(1) Corresponden al registro de una escritura de cesión de derechos de perpetuidad de la marca Computrón+Gráfica que otorga la compañía Esloty S.A. a favor de Cartimex S.A.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

7. Otros Activos

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>		<u>2012</u>
Adecuaciones inmuebles	(1) 347,591		410,394
Concesión Inmuebles	(2) 694,550		750,008
Total	<u>1,042,141</u>		<u>1,160,402</u>

- (1) Corresponde a adecuaciones en locales de Computrón que no pertenecen a Cartimex S.A. y que serán amortizados en un plazo de 5 años a partir del desembolso por estas adecuaciones.
- (2) Corresponde a la concesión de uso de locales comerciales celebrados principalmente con Corporación El Rosado y M3tropolis S.A. los mismos que serán amortizados según la duración del contrato de concesión.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

8. Obligaciones Financieras

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobregiros bancarios		
Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3131435304	-	151,417
Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3365636704	-	31,680
Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3423919004	65,541	104,024
Banco del Pichincha C.A. Quito Cta. Cte. 3365636704	8,077	-
Banco General Rumiñahui S.A. Cta. Cte. # 8016612604	15,019	-
	<u>88,637</u>	<u>287,121</u>
Obligaciones Bancarias		
Banco de Guayaquil S.A.		
Saldo del préstamo por \$ 275,000 con fecha de vencimiento Junio 25 del 2013 y tasa del 8.20%	-	140,559
Préstamo por \$ 200,000 con fecha de vencimiento Enero 24 del 2013 y tasa del 8.25%	-	200,000
Saldo del préstamo por \$ 250,000 con fecha de vencimiento Noviembre 25 del 2013 y tasa del 8.95%	-	230,336
Préstamo por \$ 275,000 con fecha de vencimiento Junio 23 del 2014 y tasa del 8.50%	140,339	-
Saldo del préstamo por \$ 200,000 con fecha de vencimiento Enero 20 del 2014 y tasa del 8.50%	200,000	-
Saldo del préstamo por \$ 250,000 con fecha de vencimiento Mayo 29 del 2014 y tasa del 8.50%	250,000	-
Saldo del préstamo por \$ 375,000 con fecha de vencimiento Agosto 25 del 2014 y tasa del 8.95%	173,118	-
	<u>763,457</u>	<u>570,895</u>
Banco del Pacifico S.A.		
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 130,415 con fecha de vencimiento Febrero 18 del 2013 con tasa del 9.76%	-	44,178
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 89,000 con fecha de vencimiento Marzo 25 del 2013 con tasa del 9.76%	-	45,041
Préstamo de \$ 163,000 con fecha de vencimiento Enero 6 del 2014 con tasa del 9.76%	27,720	-
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 165,000 con fecha de vencimiento Marzo 31 del 2014 con tasa del 9.76%	110,889	-
	<u>138,609</u>	<u>89,219</u>
Pasan...	<u>990,703</u>	<u>947,235</u>

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Vienen...	990.703	947.235
Banco Bolivariano S.A.			
Corresponden a saldo de préstamo de US\$300.000 con fecha de vencimiento Julio 13 del 2012 a una tasa del 9.32%.		-	-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 250.000 con fecha de vencimiento Agosto 16 del 2013 a una tasa del 8.82%.		-	166.667
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 250.000 con fecha de vencimiento Julio 7 del 2014 a una tasa del 8.83%.		145.833	-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 300.000 con fecha de vencimiento Agosto 27 del 2014 a una tasa del 8.83%.		200.000	-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 350.000 con fecha de vencimiento Febrero 3 del 2014 a una tasa del 8.82%.		58.333	-
		<u>404.166</u>	<u>166.667</u>
Banco Pichincha S.A.			
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 250.000 con fecha de vencimiento Marzo 08 del 2013 con tasa del 8.92%		-	64.598
Préstamo de \$ 120.000 con fecha de vencimiento Enero 07 del 2013 con tasa del 8.92%		-	120.000
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 550.000 con fecha de vencimiento Agosto 31 del 2013 con tasa del 8.50%		-	416.836
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 500.000 con fecha de vencimiento Octubre 14 del 2013 con tasa del 8.50%		-	419.580
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 370.000 con fecha de vencimiento Enero 19 del 2014 con tasa del 7.21%	(1)	32.223	-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 200.000 con fecha de vencimiento Marzo 2 del 2014 con tasa del 9.74%	(1)	51.696	-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 200.000 con fecha de vencimiento Julio 10 del 2014 con tasa del 9.74%	(1)	119.018	-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 500.000 con fecha de vencimiento Agosto 7 del 2014 con tasa del 9.74%	(1)	338.693	-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 400.000 con fecha de vencimiento Octubre 19 del 2014 con tasa del 9.74%	(1)	335.999	-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 200.000 con fecha de vencimiento Diciembre 11 del 2014 con tasa del 9.74%		200.000	-
		<u>1.077.629</u>	<u>1.021.014</u>
	Pasan...	<u>2.472.498</u>	<u>2.134.916</u>

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vienen...	2,472,498	2,134,916
Banco Internacional S.A.		
Préstamo de \$ 250,000 con fecha vencimiento Marzo 03 del 2013 con tasa de 8.95%	-	64,605
Préstamo de \$ 456,000 con fecha vencimiento Abril 18 del 2013 con tasa de 9.96%	-	456,000
Préstamo de \$ 350,000 con fecha de vencimiento Noviembre 03 del 2013 del 2012 a una tasa del 8.50%.	-	321,953
Préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Diciembre 12 del 2013, a una tasa del 8.95%.	-	300,000
Préstamo de \$ 150,000 con fecha de vencimiento Febrero 13 del 2014, a una tasa del 8.95%.	38,754	-
Préstamo de \$ 350,000 con fecha de vencimiento Agosto 24 del 2014, a una tasa del 8.95%.	236,783	-
Préstamo de \$ 450,000 con fecha de vencimiento Abril 20 del 2014, a una tasa del 8.95%.	450,000	-
Préstamo de \$ 500,000 con fecha de vencimiento Abril 27 del 2014, a una tasa del 8.90%.	500,000	-
Préstamo de \$ 90,000 con fecha de vencimiento Junio 10 del 2014, a una tasa del 9.12%.	90,000	-
	<u>1,315,537</u>	<u>1,142,558</u>
Banco Rumiñahui S.A.		
Préstamo de \$ 136,500 con fecha vencimiento Noviembre 30 del 2014 con tasa de 11.23%	93,518	-
	<u>93,518</u>	<u>-</u>
Total Obligaciones Bancarias	<u><u>3,881,553</u></u>	<u><u>3,277,474</u></u>
 Porción corriente de deuda a Largo plazo		
Banco de Guayaquil S.A.		
Porción Corriente préstamo \$ 41,932	-	2,672
Porción Corriente préstamo \$ 750,000	-	57,474
Porción Corriente préstamo \$ 550,000	157,578	220,631
Porción Corriente préstamo \$ 12,740	4,436	4,053
Porción Corriente préstamo \$ 1,000,000	191,163	175,883
Porción Corriente préstamo \$ 18,348	3,112	2,822
Porción Corriente préstamo \$ 200,000	38,105	34,972
Pasan...	<u>394,394</u>	<u>498,507</u>

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vienen...	394,394	498,507
Banco Bolivariano S.A.		
Porción Corriente préstamo \$ 45.462	-	16,635
Porción Corriente préstamo \$ 149.999	-	29,167
Porción Corriente préstamo \$ 500.000	125,532	102,128
Porción Corriente préstamo \$ 700.000	-	58,333
Porción Corriente préstamo \$ 350.000	-	38,889
Porción Corriente préstamo \$ 300.000	-	120,000
Porción Corriente préstamo \$ 300.000	50,000	200,000
Porción Corriente préstamo \$ 200.000	91,667	-
Porción Corriente préstamo \$ 500.000	250,000	-
Banco Rumiñahui S.A.		
Porción Corriente préstamo \$ 90.000	-	12,688
Emisión de Obligaciones	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
Total Porción Corriente.	<u>1,911,593</u>	<u>2,076,347</u>

- (1) Obligaciones garantizadas con Fideicomiso Mercantil de Administración, Fideicomiso Comercial Flujos Cartimex S.A. (Ver explicación del mismo en Nota 1)

Los demás pasivos se encuentran garantizados por pagarés firmados por el Presidente ejecutivo de la Compañía; así como con garantías prendarias por departamentos, solares y equipos de computación. Ver nota 11.

9. Cuentas por Pagar

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>		<u>2012</u>
Proveedor del exterior	(1) 10,518,806		14,284,264
Proveedor locales	4,975,301		5,765,858
Comisión embarcador	-		326,586
Anticipos de Clientes	(2) 1,742,377		3,534,033
Sixprensa S.A.	-		791,825
Varios	(3) 1,840,575		869,192
Acreedores locales	(4) 895,284		542,278
Cuentas por pagar relacionadas	(5) 6,137,312		-
Total	<u>26,109,655</u>		<u>26,114,036</u>

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- (1) Incluye principalmente valores por pagar por mercaderías de importación por US\$ 1,217,271 a LG Electronics Panamá; US\$ 1.260.165 a Samsung; US\$ 556.041 a All Plus Computer Systems Corp., US\$ 761.103 a Epson, US\$ 933.363 a INTCA, US\$ 666.129 a FULLY; US\$ 615,132 a Hewlett Packard, entre otros.
- (2) Incluye los valores recibidos por casas comerciales para entrega de equipos en venta.
- (3) Incluye principalmente Impuesto a la salida de divisas de importaciones pendientes de liquidar a diciembre 31 del 2013 por US\$ 725.199.
- (4) Incluye principalmente valores por pagar de tarjeta de crédito American Express del Banco de Guayaquil por concepto de pagos de importaciones a la compañía IMATION por US\$ 273.833.
- (5) Corresponde a compras realizadas a compañías del exterior, las mismas que son consideradas como relacionadas por ser proveedores recurrentes en todo el año y por el volumen de las compras. Ver Nota 17.

10. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	389,509	378,025
Participación trabajadores	327,774	288,383
Impuestos por pagar (*)	2,109,139	1,886,053
Total	<u>2,826,422</u>	<u>2,552,461</u>

- (*) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluye un valor de US\$ 807.708 y US\$ 375.031, respectivamente de Impuesto a la Renta.

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2013 de las cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales (1)	320,033	602,508	533,032	389,509
Participación trabajadores	288,383	330,757	291,366	327,774
Impuestos por pagar (2)	1,886,052	27,246,633	27,023,546	2,109,139

- (1) Incluye beneficios de ley.
- (2) Incluye el impuesto a la renta de la Compañía, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

11. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de Guayaquil S.A.			
Corresponde a un préstamo por US\$ 41.932 con una tasa de interés nominal de 9,76% y cuyo vencimiento es el 15 de Febrero del 2013.		2.672	-
Menos porción corriente.	(Nota 8)	<u>(2.672)</u>	<u>-</u>
		-	-
Corresponde a un préstamo por US\$ 750.000 con una tasa de interés nominal de 8.5% y cuyo vencimiento es el 25 de Febrero del 2013.		67.546	-
Menos porción corriente.	(Nota 8)	<u>(67.546)</u>	<u>-</u>
		-	-
Corresponde a un préstamo por \$ 550,000 con una tasa de interés nominal de 8.20% y con fecha de vencimiento en Agosto 25 del 2014.		157.578	378.209
Menos porción corriente.	(Nota 8)	<u>(157.578)</u>	<u>(220.631)</u>
		-	157.578
Corresponde a un préstamo por \$ 12.740 con una tasa de interés nominal de 8.95% y con fecha de vencimiento en Junio 25 del 2015.		6.809	10.862
Menos porción corriente.	(Nota 8)	<u>(4.436)</u>	<u>(4.053)</u>
		2.373	6.809
Corresponde a un préstamo por \$ 1,000,000 con una tasa de interés nominal de 8.25% y con fecha de vencimiento en Octubre 26 del 2015.		795.336	971.219
Menos porción corriente.	(Nota 8)	<u>(191.163)</u>	<u>(175.883)</u>
		604.173	795.336
Corresponde a un préstamo por \$ 18,350 con una tasa de interés nominal de 8.95% y con fecha de vencimiento en Diciembre 25 del 2017.		15.528	18.350
Menos porción corriente.	(Nota 8)	<u>(3.112)</u>	<u>(2.822)</u>
		12.416	15.528
Corresponde a un préstamo por \$ 200,000 con una tasa de interés nominal de 8.50% y con fecha de vencimiento en Diciembre 25 del 2017.		161.806	196.778
Menos porción corriente.	(Nota 8)	<u>(38.105)</u>	<u>(34.972)</u>
		123.701	161.806
	Pasan...	<u>742.663</u>	<u>1.137.057</u>

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Vienen...	742.663	1.137.057
Banco Bolivariano S.A.			
Préstamo Vehículo Comercial por US\$ 45.462 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Diciembre 16 del 2013 y a una tasa de interés del 9,63%	(1)	-	16.634
Menos porción corriente.	(Nota 8)	-	(16.634)
		-	-
Préstamo hipotecario por US\$ 149.999,92 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en julio 19 del 2013 y a una tasa de interés del 8,92%		-	29.167
Menos porción corriente.	(Nota 8)	-	(29.167)
		-	-
Préstamo hipotecario por US\$ 500.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Abril 28 del 2014 y a una tasa de interés del 8,92%		125.531	227.659
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(125.531)	(102.128)
		-	125.531
Préstamo hipotecario por US\$ 700.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Febrero 11 del 2013 y a una tasa de interés del 8,82%		-	58.333
Menos porción corriente.	(Nota 8)	-	(58.333)
		-	-
Préstamo hipotecario por US\$ 350.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Febrero 15 del 2013 y a una tasa de interés del 9,32%		-	38.889
Menos porción corriente.	(Nota 8)	-	(38.889)
		-	-
Préstamo hipotecario por US\$ 300.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Abril 19 del 2013 y a una tasa de interés del 8,82%		-	120.000
Menos porción corriente.	(Nota 8)	-	(120.000)
		-	-
Préstamo hipotecario por US\$ 300.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Marzo 28 del 2014 y a una tasa de interés del 8,82%		50.000	250.000
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(50.000)	(200.000)
		-	50.000
Préstamo hipotecario por US\$ 200.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Diciembre 17 del 2015 y a una tasa de interés del 7,00%		200.000	-
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(100.000)	-
		100.000	-
Préstamo hipotecario por US\$ 500.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Septiembre 30 del 2015 y a una tasa de interés del 7,00%		500.000	-
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(312.500)	-
		187.500	-
	Pasan...	1.030.163	1.312.588

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Vienen..	1.030.163	1.312.588
Banco Rumiñahui S.A.			
Saldo de préstamo por US\$ 90.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Julio 14 del 2013 y a una tasa de interés del 9,4%.	(Nota 8)	-	12.687
		-	(12.687)
		-	-
Provisión para jubilación patronal		371.064	252.655
Emisión de obligaciones			
Emitidas a 1080 días serie A y B de valor nominal US\$ 10.000 cada una, generando una tasa de interés del 8,00% anual fijo.	(2)	1.000.000	2.000.000
Menos porción corriente.	(Nota 8 y 19)	(1.000.000)	(1.000.000)
		-	1.000.000
		1.401.227	2.565.243

Estas obligaciones se encuentran garantizadas por pagarés con firmas solidarias del gerente y presidente de la compañía, así también con garantías prendarias por departamentos y solares. A continuación un detalle de las garantías.

Banco de Guayaquil S.A. Inmueble Cdla. Profesor Aguirre Abad Mz 119 (XTRATECH), Vehículo

Banco Bolivariano S.A. Inmueble Sector Industrial Los Alamos Mz 127 Solar 4 (CARTIMEX)

Banco Rumiñahui S.A. Inmueble Urbanización VOLARE (CARLOS ZAMBRANO)

(1) Esta obligación está garantizada por el mismo vehículo objeto del préstamo.

(2) Corresponde a emisión de obligaciones. Ver Nota 19.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

12. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013, está constituido por 3.894.255 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor de US\$ 1,00 cada una.

13. Aportes para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas.

14. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía efectuó apropiación de US\$ 125.914 correspondientes al ejercicio 2012.

15. Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

16. Resultados Acumulados por adopción por primera vez NIIF

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

17. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2013, la compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	
Metropolis S.A.	-
Yanasi S.A.	-
Brisvany S.A.	976
Edictal S.A.	152.670
Furoiani Obras y Proyectos S.A.	6.659
Giromatto S.A.	32.121
Janse S.A.	851
M3tropoli S.A.	46.256
Murzalight S.A.	3.742
Romaleasing S.A.	112.000
Sultansa S.A.	122.707
Xtratech	1.724
Yodoin S.A.	4.944
Electrocables	6
Kavanian S.A.	2.100
Temaxa S.A.	127.511
	<hr/> 614.267
 <u>Valores entregados por préstamos</u>	
Romaleasing S.A.	580
Resanco S.A.	1.406
Murzalight	40.977
Edictal S.A.	231.375
Xtratech	10.047
Metropolis S.A.	-
Yanasi S.A.	-
	<hr/> 284.385
Total	(Nota 2) <hr/> <hr/> 898.652

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Cuentas por Pagar - Importaciones

Asroc	177.824
Devel Technology Development Ltd.	675.567
Esse Digital S.A.	20.640
Fully Great International Ltd.	666.129
Imation Latin American Corp.	454.435
Lengda Technology Hong Kong Co. Ltda.	149.600
Lenovo Pte. Ltd.	488.632
LG Electronics Panamá S.A.	1.250.548
Motta International S.A.	80.708
Samsung Electronics HK. CO.	1.420.590
Sony Inter - American S.A.	437.298
Vida Panamá	121.894
Total	5.943.865

Cuentas por Pagar- Préstamos

Metropolis	193.447
Total	193.447
Total Cuentas por Pagar	(Nota 9)
	6.137.312

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Las transacciones con las partes relacionadas al 31 de Diciembre del 2013 fueron:

Compras de Inventario

Devel Technology Development Ltd.	1.071.643
Esse Digital S.A.	108.431
Fully Great International Ltd.	2.455.985
Imation Latin American Corp.	1.571.539
Lengda Technology Hong Kong Co. Ltda.	74.600
Lenovo Pte. Ltd.	2.321.328
LG Electronics Panamá S.A.	5.711.521
Motta International S.A.	101.697
Samsung Electronics HK. CO.	5.284.645
Sony Inter - American S.A.	74.246
Vida Panamá	197.181

Total	18.972.814
--------------	-------------------

Venta de Equipos

Furoiani Obras y Proyectos S.A.	79.462
Sultansa S.A.	62.986
Yodoin S.A.	45.688
Girmatto S.A.	56.100
Suinfo S.A.	5
Brisvany S.A.	57.777
Janse S.A.	35.376
Edictal S.A.	15.976
Electrocables S.A.	24
Kavanian S.A.	40.179
Intellicom S.A.	-
Total	393.573

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

18. Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la tasa impositiva del 22% y 23% respectivamente, rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las Sociedades.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del ejercicio	<u>2.185.160</u>	<u>1.922.556</u>
Base para la participación empleados	2.185.160	1.922.556
15% participación empleados	327.774	288.383
 Partidas conciliatorias		
(-) Deducción por pago a trabajadores discapacitados	72.261	76.425
(+) Gastos no deducibles	<u>1.886.277</u>	<u>72.821</u>
Base imponible	<u>3.671.402</u>	<u>1.630.569</u>
Impuesto a la renta	<u>807.708</u>	<u>375.031</u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% y 23%, respectivamente de las utilidades gravables. Dicha tasa se reduce en un 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el ejercicio 2009.

Durante el ejercicio 2013, la compañía recibió el informe de Precios de Transferencia elaborado por un consultor independiente, en cuyo resumen concluye en que las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, consistentes en ventas locales e importaciones de productos tecnológicos, cumplen con el principio de plena competencia y por lo tanto no generó un efecto impositivo a pagar por la compañía correspondiente al ejercicio 2012.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

19. Emisión de obligaciones

• **Operación N° 1**

Al 31 de diciembre del 2009

Monto:		US\$	3.000.000,00
Plazo:			
Serie A			1080 Días
Serie B			1440 Días
Clase:	(A) por	US\$	1.800.000,00
	(B) por	US\$	1.200.000,00
Valor Nóminal de cada obligación:			
Serie A		US\$	10.000 y 20.000
Serie B			10.000
Tasa de Interés para serie A y B:	8%		Nominal anual Fija
Amortización de Capital para serie A:	180		Días
Amortización de Intereses para serie A:	180		Días
Amortización de Capital para serie B:	180		Días
Amortización de Intereses para serie B:	90		Días (4 trimestrales)
Colocador:			Albion Casa de valores S.A. en el mercado Bursátil
Representante de los Obligacionistas:			Estudio jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Agente Pagador:			Cartimex S.A. a través del DECEVALE
Formato de Título:			Desmaterializado a través del DECEVALE y materializada a elección del emisor o tenedor

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

• **Operación N° 2**

Al 31 de diciembre del 2010

Monto:		US\$	3.000.000,00
Plazo:			
Serie A			1080 Días
Serie B			1440 Días
Clase:	(A) por	US\$	1.800.000,00
	(B) por	US\$	1.200.000,00
Valor Nóminal de cada obligación:			
Serie A		US\$	10.000
Serie B			10.000
Tasa de Interés para serie A y B:	8%		Nominal anual Fija
Amortización de Capital para serie A:	180		Días
Amortización de Intereses para serie A:	180		Días
Amortización de Capital para serie B:	180		Días
Amortización de Intereses para serie B:	90		Días (4 trimestrales)
Colocador:			Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.
Representante de los Obligacionistas:			Valoraciones Técnicas Valortec S.A.
Agente Pagador:			Cartimex S.A. a través del DECEVALE
Formato de Título:			Títulos ejecutivos al portador, desmaterializado a través del DECEVALE y materializados a elección del emisor o tenedor

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

• **Operación N° 3**

Al 31 de diciembre del 2010

Monto:		US\$	4.000.000,00
Plazo:			
Serie A			1440 Días
Clase:	(A) por	US\$	4.000.000,00
Valor Nóminal de cada obligación:			
Serie A		US\$	10.000
Tasa de Interés para serie A	7%		Nominal anual Fija
Amortización de Capital para serie A:	180		Días
Amortización de Intereses para serie A:	90		Días
Rescates:			No existirán rescates anticipados
Colocador:			Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.
Representante de los Obligacionistas:			Valoraciones Técnicas Valortec S.A.
Agente Pagador:			Cartimex S.A. a través del DECEVALE
Formato de Título:			Títulos ejecutivos al portador, desmaterializado a través del DECEVALE y materializados a elección del emisor o tenedor

Cláusula de Protección

- Límite de endeudamiento del Emisor.- La compañía mantendrá un límite de apalancamiento que no supere una relación entre el pasivo financiero sobre el patrimonio de dos puntos.
- Nivel mínimo de liquidez.- La compañía mantendrá un nivel mínimo de liquidez (Activo Corriente/ Pasivo Corriente) no inferior a uno.
- Cobertura de gastos financieros.- La compañía mantendrá una cobertura de gastos financieros (Utilidad operativa/gastos financieros) no inferior a uno.
- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, el cual no podrá exceder del 80% del total de los activos libres de todo gravamen.
- La compañía se obliga a no fusionarse con ninguna otra empresa.
- La compañía se obliga como resguardo de esta emisión de obligaciones y durante todo el plazo que dure la misma a mantener como mínimo un stock de inventario de la misma de US\$1.000.000 y cuentas por cobrar de US\$ 3.000.000.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- La Compañía se obliga a mantener disponible para los obligacionistas y autoridades de control los Estados Financieros mensuales dentro de los veinte días siguientes a los del respectivo corte del mes, así como la información sobre el inventario que deba mantener la empresa en stock.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora

20. Contingencias

JUICIOS DE IMPUGNACION ANTE EL TRIBUNAL DISTRITAL DE LO FISCAL N° 2

- **Acta de determinación No. 0920090100166 año 2005**

Con fecha agosto 11 del 2010, la compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, una demanda de impugnación de la Resolución N° 109012010RRCO15629 emitida por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, mediante la cual se niega el reclamo administrativo planteado en contra del acta borrador de determinación N° 0920090100166 por obligaciones tributarias del año 2005.

Al 31 de diciembre del 2010, según la administración de la compañía, el Tribunal Distrital de lo Fiscal está por disponer dentro del término probatorio y los magistrados estarían en oportunidad de resolver y dictar sentencia favorable en un término de 180 días.

ESTADO DE LA CAUSA

Con fecha Septiembre 14 del 2011, la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 dictó sentencia en la que acepta parcialmente la demanda presentada por la compañía Cartimex S.A. y confirma glosas que no fueron desvirtuadas que ascienden a un valor total de US\$ 386.974,75, que representa por impuesto a la Renta el valor de US\$ 96,743.90; desvirtuando el valor de US\$ 3.849.412,14.

A la presente fecha esta sentencia se encuentra ejecutoriada, por lo tanto el resultado es final.

Con fecha Marzo 23 del 2012, mediante trámite No. 109012012032194, se solicitó a la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, se emita la respectiva liquidación de valor establecido en sentencia. Aun se espera respuesta.

- **Acta de determinación N° 0920100164 año 2006**

Se encuentra presentada la demanda al proceso N° 09502-2011-0147 que tiene como antecedente el acta de determinación N° 0920100100164, levantada en concepto de Impuesto a la Renta por el ejercicio económico 2006, a nombre de Cartimex S.A..

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

ESTADO DE LA CAUSA

Con fecha Octubre 24 del 2011 se presentó la demanda de impugnación a la resolución No. 109012011RREC025966 por concepto del acta de determinación, cuya cuantía asciende por \$ 5.713.766,45 de impuestos por pagar.

Con fecha Enero 31 del 2012 la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 con sede en Guayaquil, dictó sentencia en la que acepta parcialmente la demanda presentada por la compañía Cartimex S.A., confirmando las glosas que no fueron desvanecidas, las mismas que causan un impuesto a la renta por pagar de \$ 146.545,18, lo que significa que a través de esta sentencia se desvirtuó la suma de \$ 5.567.221,27.

Con fecha 29 de enero del 2013, los Señores Jueces de la Segunda Sala dictaron sentencia en el referido juicio, dejando sin efecto la mayor parte de las glosas y confirmando aquellos que arroja un impuesto a pagar de U\$\$ 146.545,17 aproximadamente

- **Acta de determinación N° 0920110100122 año 2007**

Se encuentra presentada la demanda al proceso N° 09502-2011-0033 que tiene como antecedente el acta de determinación N° 0920110100122, levantada en concepto de Impuesto a la Renta por el ejercicio económico 2007, a nombre de Pewetcorp, siendo responsable Cartimex S.A. por la absorción realizada.

ESTADO DE LA CAUSA

Con fecha Marzo 14 del 2011 se presentó demanda de impugnación al Acta de determinación en mención, cuya cuantía alcanzaba el valor de US\$ 510.454,04 de impuestos por pagar.

Dentro del plazo legal, la compañía planteó la demanda de Impugnación al acta en referencia, proceso que recayó en la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 con sede en Guayaquil.

A la presente fecha, el proceso se encuentra en autos para sentencia.

COMPAÑÍA DE SEGUROS RIO GUAYAS S.A.

- Al 31 de diciembre del 2010, la compañía había presentado un reclamo en contra de la compañía Seguro Río Guayas S.A., por el robo de un contenedor de mercadería importada, según confirmación del abogado que patrocina el reclamo, éste fue resulto a favor de Cartimex S.A. por parte del Intendente de Bancos y Seguros, quién ordenó su cancelación, la Aseguradora ha apelado dicha resolución ante la Junta Bancaria, quien deberá pronunciarse en los próximos días.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

ESTADO DE LA CAUSA

Con fecha febrero 1 del 2011 la compañía recibió de Rio Guayas Cia de Seguros y Reaseguros S.A. la respectiva indemnización del siniestro.

21. Diferencias entre estados financieros e informe de auditoria

Al 31 de diciembre del 2013 se presentan las siguientes diferencias entre los estados financieros de la compañía y las cifras mostradas en el informe auditado, un detalle a continuación:

	<u>Estados financieros</u>		
	<u>Compañía</u>	<u>Informe de auditoria</u>	<u>Diferencias</u>
Activo			
Bancos	1,574,058	1,662,695	(88,637)
Pasivo			
Sobregiros Bancarios	-	88,637	(88,637)
Obligaciones Financieras corto plazo	3,499,494	5,704,509	(2,205,015)
Obligaciones Financieras largo plazo	3,235,178	1,030,163	2,205,015
			<u>-</u>

22. Eventos subsecuentes

2013

- Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros Junio 2 del 2014, el informe de Precios de Transferencia por el ejercicio del año 2013 se encontraba en ejecución.
- Con fecha 13 de Marzo del 2014 se procedió a cancelar glosa por un total de US\$ 93.949,32 más intereses correspondientes a Impuesto a la Renta del año 2005, resultante del juicio de impugnación ante el Tribunal Distrital de los Fiscal por el Acta de determinación No. 0920090100166.
- En el mes de Febrero del 2014, se presentaron las siguientes contingencias, a causa de determinación de glosas por parte del Servicio de Rentas Internas:

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

JUICIOS DE IMPUGNACION ANTE EL TRIBUNAL DISTRITAL DE LO FISCAL N° 2

- **Acta de determinación N° 0920140100042 año fiscal 2008**

Se encuentra presentada la demanda al proceso N° 09501-2014-0044 con fecha 5 de Mayo del 2014, que tiene como antecedente el acta de determinación N° 0920140100042, así como la orden de determinación No. RLS-GCOALSC13-00004 que establece una diferencia de impuesto a la renta a pagar por el ejercicio económico 2008, por la suma de US\$ 141.879,50.

ESTADO DE LA CAUSA

Con fecha Mayo 5 del 2014 se presento demanda de impugnación al Acta de determinación en mención, cuya cuantía alcanzaba el valor de US\$ 141.879,50 en impuesto a la renta por pagar.

Actualmente, previo a proceder al trámite de citación, se debe proceder a afianzar el diez por ciento de la cuantía demandada, conforme lo establece el Código Tributario.

- **Acta de determinación N° 0920140100041 año fiscal 2009**

Se encuentra presentada la demanda al proceso N° 09502-2014-0050 con fecha 15 de Mayo del 2014, que tiene como antecedente el acta de determinación N° 0920140100041, así como la orden de determinación No. RLS-GCODETC13-00019 que establece un aumento en l Utilidad Neta de la empresa en el ejercicio económico 2009, lo que conlleva a que el saldo de renta a favor de la empresa, disminuya de US\$ 168.605,85 a US\$ 51.715.65.

ESTADO DE LA CAUSA

Con fecha Mayo 15 del 2014 se presento demanda de impugnación al Acta de determinación en mención, cuya cuantía alcanzaba el valor de US\$ 116.890,20 en que se disminuye el crédito tributario de la empresa.

Actualmente, previo a proceder al trámite de citación, se debe proceder a afianzar el diez por ciento de la cuantía demandada, conforme lo establece el Código Tributario.

2012

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 16 de 8 de Abril del 2013, no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía amerite su revelación.
