



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



CARTIMEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

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

Índice

	Página
Políticas de Contabilidad Significativas	
• Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	8
• Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	
• Base de medición	
• Moneda Funcional y de Presentación	
• Uso de Estimaciones y Supuestos	
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	
b) Inventarios	9
c) Propiedades y Equipos	
d) Provisiones	
e) Provisiones impuesto a las ganancias	10
f) Deterioro de activos	15
g) Administración de Riesgos Financieros	16
▪ Riesgo de Crédito	
▪ Riesgo de Liquidez	
▪ Riesgo Operacional	
h) Reserva legal	17
i) Reconocimiento de ingresos	
j) Costos y Gastos	
k) Activos Financieros	18
l) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia	19
m) Utilidad por acción	22

Índice

	Notas	Página
Notas a los Estados Financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	23
Cuentas por Cobrar	2	24
Inventarios	3	25
Pagos Anticipados	4	
Propiedades y Equipos	5	26
Activos Intangibles	6	28
Otros Activos	7	
Obligaciones Financieras	8	29
Cuentas por pagar	9	34
Pasivos Acumulados	10	35
Pasivo a Largo Plazo	11	36
Capital Social	12	39
Aportes para futura capitalización	13	
Reserva Legal	14	
Resultados Acumulados	15	
Resultados Acumulados por primera vez NIIF	16	
Transacciones con Partes Relacionadas	17	40
Impuesto a la Renta	18	43
Contingencias	19	
Diferencias entre estados financieros e informe de auditoría	20	45
Eventos Subsecuentes	21	46



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



Informe de los Auditores Independientes

Mayo 26 del 2015

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 2014 y 2013, 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@gye.satnet.net
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 2014 y 2013, 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.

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 2014, se emite por separado.

SC. RNAE N° 434

William Florencia N.
Socio
RNC-22.712

(En dólares estadounidenses)


Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



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 2014 y 2013
(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas		107.176.897	95.712.089
Otros Ingresos		126.749	18.219
Total ingresos		107.303.646	95.730.308
Costo de ventas		(87.169.857)	(77.909.567)
Utilidad bruta en ventas		20.133.789	17.820.741
Gastos de administración y ventas		(15.370.267)	(13.531.270)
Gastos Financieros		(2.277.484)	(2.104.311)
Utilidad antes de Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta		2.486.038	2.185.160
Participación trabajadores	18	(372.907)	(327.774)
Impuesto a la renta	18	(795.870)	(807.708)
Utilidad neta		1.317.261	1.049.678
Utilidad neta por acción		0,34	0,27

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Ing. José Luis Furojani Zambrano
 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 2014 y 2013
(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Superávit por fusión	Resultados acumulados	Resultados acumulados por adopción por primera vez NIIF	Utilidad del Ejercicio	Total
2014								
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
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	1 049 678	-	(1 049 678)	-
Apropiación de Reserva legal año 2013	-	-	104 968	-	(104 968)	-	-	-
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	362 124	-	-	362 124
Reclasificación cuentas por pagar dividendos	-	-	-	-	(2 000 000)	-	-	(2 000 000)
Utilidad antes de participación a trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	2 486 038	2 486 038
Provisión participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(372 907)	(372 907)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(795 870)	(795 870)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	3 894 255	42 088	934 880	110 349	4 084 214	352 119	1 317 261	10 735 166
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	-	-	-	-	1 133 228	-	(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

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Ing. Carlos Rodríguez Zambrano
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 2014 y 2013
(En dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	99.120.402	93.917.954
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(97.068.273)	(89.647.525)
Intereses pagados y otros egresos	(3.073.354)	(2.912.019)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(1.021.225)</u>	<u>1.358.410</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adición de Propiedades y Equipos	(442.302)	(193.312)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(442.302)</u>	<u>(193.312)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos netos a corto plazo	2.447.589	439.325
Aportes Accionistas	-	17.475
Préstamos pagados a largo plazo	(1.030.163)	(1.282.424)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>1.417.426</u>	<u>(825.624)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(46.101)	339.474
Efectivo al inicio del período	2.536.708	2.197.234
Efectivo al final del período.	<u>2.490.607</u>	<u>2.536.708</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Ing. José Luis Furoiani Zambrano
Gerente General


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

CARTIMEX S.A.


**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
(utilizado) provisto por las Actividades de Operación**


Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

(En dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Utilidad neta del período	1.317.261	1.049.678
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades por las actividades de operación		
Depreciación	339.846	336.811
Amortización de cargos diferidos	154.376	112.820
Baja de propiedades y equipos	15.776	4.562
Provisión para jubilación patronal	213.554	118.409
Participación a trabajadores	372.907	327.774
Provisión para impuesto a la renta	795.870	807.708
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios por el Capital de Trabajo	3.209.590	2.757.762
Aumento en cuentas por cobrar, netas	(7.655.161)	(1.188.602)
Disminución (Aumento) en inventarios	2.334.203	(1.543.429)
Disminución en gastos prepagados	441.625	385.793
(Aumento) Disminución en otros activos	(405.086)	21.132
Aumento en cuentas por pagar	1.053.604	925.754
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(1.021.225)</u>	<u>1.358.410</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Ing. José Luis Furoiani Zambrano
Gerente General


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

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

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

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.

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.

CARTIMEX S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

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.

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.

e) Provisión de Impuesto a las ganancias

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22 %, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. 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% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2014 y 2013 continua vigente la reducción de 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión 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.

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

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 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.

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

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.

Reformas tributarias

El Registro oficial N° 405-S del 29 de Diciembre del 2014, publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que reforma varias Leyes de carácter tributario. Entre las más relevantes, se anotan:

1. Reformas al Código Orgánico Tributario:

- Se incluye como otros responsables de la obligación tributaria a los sustitutos del contribuyente, entendiéndose por tales a las personas que, cuando una ley tributaria así lo disponga, se colocan en lugar del contribuyente, quedando obligados al cumplimiento de las prestaciones materiales y formales de las obligaciones tributarias.
- Se establece un plazo de hasta 24 meses para el pago de la diferencia, que puede otorgar la autoridad tributaria competente, al aceptar la petición de facilidades de pago. En casos especiales el plazo para el pago de esa diferencia, será de hasta 4 años.

2. Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Se establece que se considerará como residente fiscal del Ecuador a una persona natural cuya permanencia en el país, incluyendo ausencias esporádicas, sea de 183 días calendario o más, consecutivos o no, en el mismo período fiscal o en un lapso de 12 meses dentro de dos períodos fiscales, a menos que en este último caso acredite su residencia fiscal para el período correspondiente en otro país. En caso de que la persona natural acredite su residencia fiscal en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición, deberá probar que ha permanecido en ese país o jurisdicción al menos 183 días calendario, consecutivos o no, en el ejercicio fiscal correspondiente.

Otra de las condiciones para considerar la residencia fiscal de una persona natural es cuando el núcleo principal de sus actividades o intereses económicos, radique en el Ecuador, siempre y cuando se haya obtenido en los últimos 12 meses el mayor valor de ingresos con respecto a cualquier otro país.

De igual manera se considerará esta condición, cuando el mayor valor de sus activos esté en el Ecuador.

Adicionalmente, se establece como condición para determinar la residencia fiscal de las personas naturales, la no permanencia en otro país o jurisdicción más de 183 días calendario consecutivos o no en el ejercicio fiscal y que sus vínculos familiares más estrechos los mantenga en Ecuador.

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

- Se considerará como ingreso de fuente ecuatoriana a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.
- El incremento patrimonial no justificado se considerará como ingreso de fuente ecuatoriana.
- No será aplicable la exención de impuesto a la renta de los dividendos en acciones que se distribuyan a consecuencia de la aplicación de la reinversión de utilidades, si el beneficiario efectivo, es una persona natural residente en Ecuador.
- No se considerarán ingresos exentos los obtenidos por fideicomisos mercantiles cuando alguno de los constituyentes o beneficiarios sean personas naturales o sociedades residentes, constituidas o ubicadas en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición.
- Tampoco se considerarán ingresos exentos los rendimientos por depósitos a plazo fijo pagados por las instituciones financieras nacionales a sociedades, así como los rendimientos financieros obtenidos por sociedades por las inversiones en valores en renta fija, que se negocien a través de las bolsas de valores del país, ni los beneficios o rendimientos obtenidos por sociedades, distribuidos por fideicomisos mercantiles de inversión, fondos de inversión y fondos complementarios.
- Se considerarán como exentos los ingresos obtenidos por fondos de inversión y complementarios.
- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- No podrán deducirse los costos y gastos por promoción y publicidad aquellos contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado.
- Las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados por sociedades domiciliadas o no en el Ecuador a sus partes relacionadas serán deducibles siempre y cuando estén acorde con los límites establecidos.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el Reglamento. En caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras, prevalecerán las primeras.

- Respecto a la tarifa del impuesto a la renta, se establece que ésta será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.

3. Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

- Se considerará a la tenencia de inversiones en el exterior como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior.

El Registro Oficial N° 407-S del 31 de Diciembre del 2014, publica el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del fraude Fiscal, el cual reforma varios reglamentos en materia fiscal. Entre los más relevantes, se anotan:

- Se establecen las definiciones de permanencia, ausencias esporádicas, núcleo principal de intereses en base a activos, vínculos familiares más estrechos en el Ecuador y ecuatorianos migrantes, para efectos de la aplicación de las reglas para determinar la residencia fiscal de las personas naturales, previstas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
- Se agregan las definiciones de derechos representativos de capital, dividendos y beneficiario efectivo.
- Se establecen las condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Se establecen las condiciones para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originado en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Se dispone un porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos para la promoción y publicidad de bienes y servicios, así como también se establecen los casos en los cuales no será aplicable este límite.

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

- Se establecen los límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como también para la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Se establecen los casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Se modifican las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Se establece la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Se establecen la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se incluye una sección sobre el incremento patrimonial no justificado en el cual se establece la obligación de justificar así como las formas de justificación.
- Se sustituyen los montos mínimos que deben observar las personas naturales para la presentación de la declaración patrimonial.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se establecen los porcentajes de retención a la distribución de utilidades, dividendos o beneficios cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.

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. 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.

CARTIMEX S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

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. 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.

- **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.

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

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.

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.

CARTIMEX S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

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.

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.-** Los activos financieros son medidos 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.-** El reconocimiento inicial, es a su 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.

CARTIMEX S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

- **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 continúa reconociendo el activo financiero.
- **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.
- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Se reconocen inicialmente, a su valor razonable. El período de pago a proveedores es de 90 días promedio.

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.

l) 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 financieros, y se resumen a continuación:

CARTIMEX S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

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.

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.

CARTIMEX S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

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 exigen 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 2014 y 2013

<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 2014 y 2013

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja		971.461	470.326
Bancos nacionales		1.043.039	1.662.695
Efectivo restringido por fideicomiso	(1)	22.787	361.804
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(2)	453.320	41.883
Total		<u>2.490.607</u>	<u>2.536.708</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014 y 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 2014 y 2013 esta partida está conformada por lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Internacional S.A.		
Certificados de depositos a plazo con vencimiento en Abril del 2014 al 4,35% de interés anual.	-	41.883
Certificados de depositos a plazo con vencimiento en Febrero del 2015 al 3,80% de interés anual.	51.000	-
Certificados de depositos a plazo con vencimiento en Febrero del 2015 al 3,80% de interés anual.	51.165	-
Certificados de depositos a plazo con vencimiento en Febrero del 2015 al 3,80% de interés anual.	51.155	-
Banco Pichincha C.A.		
Certificados de depositos a plazo con vencimiento en Septiembre del 2015 al 6,75% de interés anual.	300.000	-
Total	<u>453.320</u>	<u>41.883</u>

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	(1)	14.339.724	11.888.199
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	(2)	4.799.523	898.652
Otras cuentas por cobrar	(3)	4.055.362	2.200.619
Crédito tributario		5.152.738	1.320.816
Otros deudores		738.567	5.890.553
Subtotal		29.085.914	22.198.839
Provisión para cuentas incobrables		(1.749.545)	(1.221.462)
Total		27.336.369	20.977.377

(1) Incluye principalmente valores por cobrar a clientes por US\$ 9.907.107 y cheques posfechados por US\$ 4.432.617.

(2) Corresponde a valores por cobrar a Compañías relacionadas. Ver Nota 17.

(3) Incluye principalmente valores por cobrar a empleados, por concepto de préstamos y anticipos por US\$ 15.449; valores por cobrar por tarjetas de crédito a Banco de Guayaquil, Banco del Pichincha, Banco Internacional, Diners Club, Pacificard, entre otros por US\$ 1.816.036; valores por cobrar Futuras Acciones Thomas More por US\$ 330.000; Divelecsa S.A. por US\$ 876.440; Furiapro por US\$ 11.026.

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	1.221.462	597.710
Provisión	528.083	63.699
Castigos/bajas de cartera	-	560.053
Saldo final	1.749.545	1.221.462

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Productos terminados			
Partes, repuestos y accesorios	9.610.034		11.461.192
Importaciones en tránsito	5.732.190		6.009.707
	15.342.224		17.470.899
Ajuste Provisional Inventario promoción	(102.143)		103.385
Subtotal	15.240.081		17.574.284
Provisión por deterioro NIIF	(379.652)		(379.652)
Total	14.860.429		17.194.632

4. Pagos Anticipados

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Depositos en Garantía (1)	312,050		735,156
Seguros Pagados	100,238		118,757
Total	412,288		853,913

- (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 2014 y 2013

5. Propiedades y equipos

Conformado por:

	<u>2014</u>		
	<u>COSTO Y</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u>	<u>NETO</u>
	<u>REVALORIZACIÓN</u>	<u>ACUMULADA</u>	
		<u>US\$</u>	
No depreciable			
Terrenos	1,117,479	-	1,117,479
Obras de Arte	4,682	-	4,682
Depreciable			
Edificios y naves industriales	3,237,508	830,457	2,407,051
Equipos de oficina y otros	166,103	95,258	70,845
Equipo de ensamblaje	15,745	6,315	9,430
Equipo de impresión	5,600	1,122	4,478
Vehículos	525,890	364,146	161,744
Muebles y Enseres	838,998	404,400	434,598
Equipos de computación	510,635	412,542	98,093
Herramientas	660	614	46
Acondicionadores y extractores de aire	61,009	31,464	29,545
Instalaciones telefónicas y eléctricas	66,567	32,661	33,906
Ascensores y departamento	47,893	24,788	23,105
Maquinarias	26,854	18,158	8,696
Equipo de Laboratorio	1,782	1,782	-
Equipos de Seguridad	39,109	14,252	24,857
Perchas	9,291	3,986	5,305
Purificador de Agua	3,600	739	2,861
Generador Electrico	700	350	350
TOTALES	<u>6,680,105</u>	<u>2,243,034</u>	<u>4,437,071</u>

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	2013		
	COSTO Y REVALORIZACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		US\$	
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 de aire	48.783	25.936	22.847
Instalaciones telefónicas y eléctricas	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

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

COSTO	2014	2013
Saldo inicial	6.262.054	6.075.047
Adiciones	442.302	193.312
Retiros	(24.251)	(6.305)
Saldo final	<u>6.680.105</u>	<u>6.262.054</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	1.911.663	1.576.595
Adiciones	339.846	336.811
Ajustes	(7.561)	-
Retiros	(914)	(1.743)
Saldo final	<u>2.243.034</u>	<u>1.911.663</u>

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

6. Activos Intangibles

Conformado por:

		<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Marcas	(1)	230.000		230.000
Licencias		1.069		1.069
Total		<u>231.069</u>		<u>231.069</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.

7. Otros Activos

Conformado por:

		<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Adecuaciones inmuebles		694.972		347.591
Concesión Inmuebles	(1)	597.879		694.550
Total		<u>1.292.851</u>		<u>1.042.141</u>

(1) 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 2014 y 2013

8. Obligaciones Financieras

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones Bancarias		
Banco de Guayaquil S.A.		
Saldo del préstamo por \$ 12,740 con fecha de vencimiento Junio 25 del 2015 y tasa del 8.95%	2.373	-
Préstamo por \$ 1,000.000 con fecha de vencimiento Octubre 26 del 2015 y tasa del 8.25%	604.173	-
Saldo del préstamo por \$ 18,350 con fecha de vencimiento Diciembre 25 del 2017 y tasa del 8.95%	3.407	-
Saldo del préstamo por \$ 200,000 con fecha de vencimiento Noviembre 25 del 2015 y tasa del 8.50%	123.700	-
Saldo del préstamo por \$ 600,000 con fecha de vencimiento Enero 25 del 2016 y tasa del 8.50%	310.663	-
Saldo del préstamo por \$ 854,528 con fecha de vencimiento Marzo 25 del 2019 y tasa del 8.95%	151.704	-
Saldo del préstamo por \$ 300,000 con fecha de vencimiento Abril 25 del 2016 y tasa del 8.50%	152.329	-
Saldo del préstamo por \$ 300,000 con fecha de vencimiento Abril 25 del 2016 y tasa del 8.50%	151.937	-
Saldo del préstamo por \$ 500,000 con fecha de vencimiento Julio 25 del 2017 y tasa del 8.25%	157.937	-
Saldo del préstamo por \$ 250,000	250.000	-
Saldo del préstamo por \$ 400,000	400.000	-
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
Pasan...	2.308.223	763.457

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen...	2.308.223	763.457
Banco del Pacifico S.A.		
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
	-	138.609
Banco Bolivariano S.A.		
Corresponden a saldo de préstamo de US\$400.000 con fecha de vencimiento Febrero 06 del 2015 a una tasa del 8.83%.	66.667	-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 350,000 con fecha de vencimiento Noviembre 12 del 2015 a una tasa del 8.25%.	320.833	-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Diciembre 17 del 2015 a una tasa del 7.00%.	100.000	-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 500,000 con fecha de vencimiento Septiembre 30 del 2015 a una tasa del 7.00%.	187.500	-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Marzo 02 del 2015 a una tasa del 7.00%.	33.333	-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Mayo 03 del 2016 a una tasa del 7.00%.	150.000	-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Mayo 03 del 2016 a una tasa del 7.00%.	100.000	-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Septiembre 08 del 2016 a una tasa del 7.00%.	125.000	-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Abril 18 del 2016 a una tasa del 8.25%.	200.000	-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Diciembre 29 del 2016 a una tasa del 7.00%.	125.000	-
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
	1.408.333	404.166
	3.716.556	1.306.232

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen...	3.716.556	1.306.232
Banco Pichincha S.A.		
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 360,000 con fecha de vencimiento Febrero 06 del 2013 con tasa del 8.83%	62.451	-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 500,000 con fecha de vencimiento Abril 09 del 2013 con tasa del 8.92%	171.628	-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 100,000 con fecha de vencimiento Agosto 08 del 2015.	67.649	-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Agosto 10 del 2015.	202.810	-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Agosto 22 del 2015 con tasa del 8.50%	202.947	
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Septiembre 12 del 2015 con tasa del 6.75%	227.481	
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 350,000 con fecha de vencimiento Noviembre 02 del 2015.	322.007	
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 370,000 con fecha de vencimiento Enero 19 del 2014 con tasa del 7.21%	-	32.223
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Marzo 2 del 2014 con tasa del 9.74%	-	51.696
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Julio 10 del 2014 con tasa del 9.74%	-	119.018
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 500,000 con fecha de vencimiento Agosto 7 del 2014 con tasa del 9.74%	-	338.693
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 400,000 con fecha de vencimiento Octubre 19 del 2014 con tasa del 9.74%	-	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>4.973.529</u>	<u>1.077.629</u>
Banco Rumiñahui S.A.		
Préstamo de \$ 135,000 con fecha vencimiento Abril 09 del 2015 con tasa de 8.92%	46.687	93.518
Pasan	<u>5.020.216</u>	<u>2.477.379</u>

CARTIMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	Vienen...	5.020.216	2.477.379
Banco Internacional S.A.			
Préstamo de \$ 300,000 con fecha vencimiento Agosto del 2015 con tasa de 8.50%		202.810	-
Préstamo de \$ 19,000 con fecha vencimiento Septiembre 25 del 2015 con tasa de 9.50%		143.998	-
Préstamo de \$ 395,000 con fecha de vencimiento Noviembre del 2015 a una tasa del 9.50%.		363.346	-
Préstamo de \$ 85,000 con fecha de vencimiento Junio del 2015, a una tasa del 8.50%.		85.000	-
Préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Diciembre del 2015, a una tasa del 8.50%.		33.202	-
Préstamo de \$ 150,000 con plazo 180 días a una tasa del 8,25%		150.000	-
Préstamo de \$ 110,000 con plazo 180 días a una tasa del 8,25%		110.000	-
Préstamo de \$ 170,000 con plazo 180 días a una tasa del 8,50%		170.000	-
Préstamo de \$ 119,000 con plazo 180 días a una tasa del 8,50%		119.000	-
Préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Diciembre 18 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>6.397.572</u>	<u>1.315.537</u>
Sobregiros bancarios			
Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3131435304		218.552	-
Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3365636704		59.455	-
Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3423919004		-	65.541
Banco del Pichincha C.A. Quito Cta. Cte. 3365636704		-	8.077
Banco General Rumiñahui S.A. Cta. Cte. # 8016612604		-	15.019
		<u>278.007</u>	<u>88.637</u>
	Pasan...	6.675.579	3.881.553

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	2014	2013
Vienen...	6.675.579	3.881.553
Porción corriente de deuda a Largo plazo		
Banco de Guayaquil S.A.		
Porción Corriente préstamo \$ 41.932	-	-
Porción Corriente préstamo \$ 750.000	-	-
Porción Corriente préstamo \$ 550.000	-	157.578
Porción Corriente préstamo \$ 12.740	-	4.436
Porción Corriente préstamo \$ 1,000,000	-	191.163
Porción Corriente préstamo \$ 18,348	-	3.112
Porción Corriente préstamo \$ 200,000	-	38.105
	-	394.394
Banco Bolivariano S.A.		
Porción Corriente préstamo \$ 45.462	-	-
Porción Corriente préstamo \$ 149.999	-	-
Porción Corriente préstamo \$ 500.000	-	125.532
Porción Corriente préstamo \$ 700.000	-	-
Porción Corriente préstamo \$ 350.000	-	-
Porción Corriente préstamo \$ 300.000	-	-
Porción Corriente préstamo \$ 300.000	-	50.000
Porción Corriente préstamo \$ 200.000	-	91.667
Porción Corriente préstamo \$ 500.000	-	250.000
	-	517.199
Emisión de Obligaciones	-	1.000.000
Total Obligaciones Financieras Corto Plazo	6.675.579	5.793.146

Estos 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.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

9. Cuentas por Pagar

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedor del exterior	(1)	12,895,743	10,518,806
Proveedor locales		6,517,417	4,975,301
Acreedores locales	(2)	593,517	895,284
Anticipos de Clientes		-	1,742,377
Varios	(3)	2,731,371	1,840,575
Cuentas por pagar Accionistas	(4)	2,000,000	-
IESS por pagar		92,306	-
Provisiones		532	-
Cuentas por pagar relacionadas	(5)	4,057,600	6,137,312
Total		<u>28,888,486</u>	<u>26,109,655</u>

(1) Incluye principalmente valores por pagar por mercaderías de importación por US\$ 110,429 a APC; US\$ 1.165.472 a Asesorías Australes; US\$ 606.512 a Lenovo., US\$ 533.800 a Lengda, US\$ 632.298 a Toshi; US\$ 666.129 a FULLY; US\$ 237,845 a TPLIN; US\$ 237,845 a TPLIN; US\$ 800,107 a Xtratech SAC; US\$ 388,219 a Dell; US\$ 177,824 a ASROC; US\$ 183,106 a Epson; US\$ 151,568 a Henna Group; US\$ 185,741 a Ingca; US\$ 199,641 a Sony; US\$ 148,072 a Sony Panamá entre otros.

(2) Incluye principalmente valores por pagar de tarjeta de crédito American Express del Banco de Guayaquil por US\$ 299.001; Cuentas por Pagar Metrópolis US\$ 193.447, entre otros.

(3) Incluye principalmente Clientes saldos a favor por US\$ 1,742.377; Impuesto a la salida de divisas por US\$ 768.017, entre otros.

(4) Corresponde a valores por pagar a los accionistas por dividendos de años anteriores sobre los cuales no se ha realizado las retenciones en la fuente respectivas.

(5) Corresponde a valores por pagar a Compañías relacionadas. Ver Nota 17.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

10. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	556,093		389,509
Participación trabajadores	372,907		327,774
Impuestos por pagar	1,682,678		2,109,139
Total	<u>2,611,678</u>		<u>2,826,422</u>

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de Diciembre del 2014 de las cuentas de provisiones:

<u>2014</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales (1)	389.509	632.225	465.641	556.093
Participación trabajadores	327.774	372.907	327.774	372.907
Impuestos por pagar (2)	2.109.139	178.088	604.549	1.682.678

<u>2013</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>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	27.246.663	27.023.576	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 2014 y 2013

11. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco de Guayaquil S.A.			
Corresponde a un préstamo por US\$ 600.000 con una tasa de interés nominal de 8,50% y cuyo vencimiento es el 25 de Enero del 2016.		337.774	-
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(310.663)	-
		<u>27.111</u>	<u>-</u>
Corresponde a un préstamo por US\$ 854.527 con una tasa de interés nominal de 8.95% y cuyo vencimiento es el 25 de Marzo del 2019.		750.936	-
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(151.704)	-
		<u>599.232</u>	<u>-</u>
Corresponde a un préstamo por \$ 300,000 con una tasa de interés nominal de 8.50% y con fecha de vencimiento en Abri 25 del 2016.		206.081	
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(152.329)	
		<u>53.752</u>	<u>-</u>
Corresponde a un préstamo por \$ 300,000 con una tasa de interés nominal de 8.50% y con fecha de vencimiento en Abri 25 del 2016.		205.550	
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(151.937)	
		<u>53.613</u>	<u>-</u>
Corresponde a un préstamo por \$ 500,000 con una tasa de interés nominal de 8.25% y con fecha de vencimiento en Junio 25 del 2017.		436.494	
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(157.937)	
		<u>278.557</u>	<u>-</u>
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
Menos porción corriente.	(Nota 8)	-	(4.436)
		<u>-</u>	<u>2.373</u>
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
Menos porción corriente.	(Nota 8)	-	(191.163)
		<u>-</u>	<u>604.173</u>
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.		12.416	15.528
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(3.407)	(3.112)
		<u>9.009</u>	<u>12.416</u>
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 2015.		-	161.806
Menos porción corriente.	(Nota 8)	-	(38.105)
		<u>-</u>	<u>123.701</u>
Pasan...		<u>1.021.274</u>	<u>742.663</u>

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Vienen...	1.021.274	742.663
Banco Bolivariano S.A.			
Préstamo Vehículo Comercial por US\$ 300.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Mayo 03 del 2016 y a una tasa de interés del 7,00%		200.000	-
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(150.000)	-
		<u>50.000</u>	<u>-</u>
Préstamo hipotecario por US\$ 200.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Agosto 04 del 2014 y a una tasa de interés del 7,00%		158.333	-
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(100.000)	-
		<u>58.333</u>	<u>-</u>
Préstamo hipotecario por US\$ 250.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Septiembre 08 del 2016 y a una tasa de interés del 7,00%		218.750	-
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(125.000)	-
		<u>93.750</u>	<u>-</u>
Préstamo hipotecario por US\$ 300.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Abril 18 del 2016 y a una tasa de interés del 8.25%		250.000	-
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(200.000)	-
		<u>50.000</u>	<u>-</u>
Préstamo hipotecario por US\$ 250.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Diciembre 29 del 2016 y a una tasa de interés del 7,00%		250.000	-
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(125.000)	-
		<u>125.000</u>	<u>-</u>
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.		-	(100.000)
		<u>-</u>	<u>100.000</u>
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.		-	(312.500)
		<u>-</u>	<u>187.500</u>
Banco Internacional S.A.			
Préstamo hipotecario por US\$ 200.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Diciembre 18 del 2019.		200.000	-
Menos porción corriente.	(Nota 8)	(33.202)	-
		<u>166.798</u>	<u>-</u>
Total		<u>1.565.157</u>	<u>1.030.163</u>

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen..	1.565.157	1.030.163
Provisión para jubilación patronal	458.119	371.064
Provisión Bonificación por desahucio	126.499	-
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.	-	1.000.000
Menos porción corriente.	-	(1.000.000)
	<u>584.618</u>	<u>371.064</u>
	<u>2.149.775</u>	<u>1.401.227</u>

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.

<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>	Inmueble Cdla.Profesor Aguirre Abad Mz.119 (XTRATECH), Vehículo
<u>Banco Bolivariano S.A.</u>	Inmueble Sector Industrial Los Alamos Mz 127 Solar 4 (CARTIMEX)
<u>Banco Rumiñahui S.A.</u>	Inmueble Urbanizacion VOLARE (CARLOS ZAMBRANO)
<u>Banco Internacional S.A.</u>	Inmueble 10 de Agosto y Juan Galindez-Quito(METROPOLIS)-Mercadería
<u>Banco Pichincha C.A.</u>	Inmueble Sector Industrial Los Alamos Mz 427 Solar 2-Mercadería-

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

12. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2014 y 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 2014 la Compañía efectuó apropiación de US\$ 104.968 correspondientes al ejercicio 2013.

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 2014 y 2013

17. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>		
Yanasi	-	976
Furoiani Obras y Proyectos S.A.	10.639	6.659
Gioromatto S.A.	473	32.121
Janse S.A.	3.748	851
M3tropoli S.A.	46.256	46.256
Sultansa S.A.	127.649	122.707
Xtratech	-	1.724
Yodoin S.A.	4.413	4.944
Electrocables S.A.	6	6
Kavanian S.A.	-	2.100
Ciavinpro	698.938	-
Intellicom Informatica y Afines Cía. Ltda.	221.619	-
Temaxa S.A.	127.511	127.511
Cicerone S.A.	18.247	-
Romaleasing S.A.	112.000	112.000
Murzalight S.A.	3.812	3.742
Edictal S.A.	148.821	152.670
Xtratech & Asociados S.A.	1.724	-
	<u>1.525.856</u>	<u>614.267</u>
<u>Valores entregados por préstamos</u>		
Ciavinpro S.A.	89.242	580
Intellicom Informática y Afines Cía. Ltda.	1.132	1.406
Temaxa S.A.	151	40.977
Cicerone S.A.	1.441.184	231.375
Romaleasing S.A.	155.263	10.047
Resanco S.A.	1.981	-
Murzalight S.A.	334.933	-
M3tropoli S.A.	794	-
Ediciones Digitales Edictal S.A.	256.375	-
Divilecsa S.A.	876.440	-
Xtratech & Asociados S.A.	105.725	-
Xtratech Computer S.A.	10.047	-
Reyhansa S.A.	400	-
	<u>3.273.667</u>	<u>284.385</u>
Total	(Nota 2)	
	<u><u>4.799.523</u></u>	<u><u>898.652</u></u>

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por Pagar - Importaciones</u>		
Asroc	177.824	177.824
Devel Technology Development Ltd.	-	675.567
Esse Digital S.A.	-	20.640
Fully Great International Ltd.	339.287	666.129
Imation Latin American Corp.	194.703	454.435
Lengda Technology Hong Kong Co. Ltda.	69.133	149.600
Lenovo Pte. Ltd.	902.732	488.632
LG Electronics Panamá S.A.	560.446	1.250.548
Motta International S.A.	37.081	80.708
Samsung Electronics HK. CO.	1.368.789	1.420.590
Sony Inter - American S.A.	195.518	437.298
Sony Inter - Panama	18.640	-
Vida Panamá	-	121.894
Total	3.864.153	5.943.865
<u>Cuentas por Pagar- Préstamos</u>		
Metropolis	193.447	193.447
Total	193.447	193.447
Total Cuentas por Pagar (Nota 9)	<u>4.057.600</u>	<u>6.137.312</u>

Las transacciones con las partes relacionadas al 31 de Diciembre del 2014 fueron como sigue:

	US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compras de Inventario</u>		
Devel Technology Development Ltd.	130.810	1.071.643
Esse Digital S.A.	37.235	108.431
Fully Great International Ltd.	1.003.750	2.455.985
Imation Latin American Corp.	636.747	1.571.539
Lengda Technology Hong Kong Co. Ltda.	249.740	74.600
Lenovo Pte. Ltd.	1.929.939	2.321.328
LG Electronics Panamá S.A.	634.660	5.711.521
Motta International S.A.	-	101.697
Samsung Electronics HK. CO.	11.497.476	5.284.645
Sony Inter - American S.A.	426.743	74.246
Vida Panamá	144.874	197.181
Ciavinpro	9.139	-
Total	16.701.113	18.972.814

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compras de Servicios</u>		
Ciavinpro S.A.	108.760	-
Cicerone S.A	40.000	-
Intellicom Cía. Ltda.	375.000	-
Murzalight	40.000	-
Xtratech & Asociados S.A.	140.000	-
Total	<u>703.760</u>	<u>-</u>
<u>Venta de Equipos</u>		
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
Electrocables S.A.	-	24
Kavarian S.A.	-	40.179
Ciavinpro S.A.	403.322	-
Edictal S.A.	5.581	15.976
Intellicom Cía. Ltda.	5.049.119	-
Murzalight S.A.	63	-
Total	<u>5.458.085</u>	<u>393.573</u>

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

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

18. Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la tasa impositiva del 22% respectivamente, rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las Sociedades.

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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del ejercicio	2.486.038	2.185.160
Base para la participación empleados	2.486.038	2.185.160
15% participación empleados	372.907	327.774
 Partidas conciliatorias		
(-) Deducion por pago a trabajadores discapacitados	-	72.261
(+) Gastos no deducibles	1.504.459	1.886.277
Base imponible	3.617.590	3.671.402
Impuesto a la renta	<u>795.870</u>	<u>844.422</u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22%, 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 2010.

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.

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía no disponía del respectivo Informe Integral de Precios de Transferencia por dicho periodo, a la fecha de emisión de este informe (Mayo 26 del 2015) aún la compañía no ha podido determinar si tendría un efecto en el pago del impuesto a la renta.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

19. 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 solicito 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 2014 y 2013

ESTADO DE LA CAUSA

Con fecha Octubre 24 del 2011 se presento 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, dicto 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

Mediante sentencia dictada el 1 de Octubre del, los jueces de la Segunda sala de la tribunal Distrital Fiscal No. 2 del Guayas, declararon parcialmente con lugar la demanda planteada por CARTIMEX, disponiendo que se acepten como válidos (consecuentemente deducibles) varios gastos incurridos por la empresa.

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 2014 y 2013

ESTADO DE LA CAUSA

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

20. Diferencias entre estados financieros e informe de auditoria

Al 31 de Diciembre del 2014 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>
Pasivo			
Obligaciones Financieras corto plazo	3.685.312	6.397.572	(2.712.260)
Obligaciones Financieras largo plazo	4.277.413	1.565.157	2.712.256
			<u>(4)</u>

21. Eventos subsecuentes

2014

- Con fecha Mayo 2015 se recibe la sentencia favorable sobre el Acta de Determinación Tributaria N° 0920140100042 que fue impugnada sobre el ejercicio económico del 2008 mediante juicio N° 09510120140044 llevado en la primera Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con sede en la ciudad de Guayaquil, quienes declaran con lugar la demanda y disponen que el secretario entregue las garantías que habían sido presentadas para el efecto.

2013

- 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 2014 y 2013

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

Habiendo concluido el periodo probatorio, el proceso se encuentra actualmente en autos para resolver.

- **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

Habiendo concluido el periodo probatorio, el proceso se encuentra actualmente en autos para resolver.

- **Acción extraordinaria de fallo de casación N° 193-2013 año fiscal 2014**

La acción planteada por CARTIMEX, tiene como finalidad obtener que la corte constitucional declare la vulneración de los derechos constitucionales al debido proceso en sus garantías contenidas en el literal k) y l) del numeral 7 del artículo 76 de la constitución, disponiendo como medida de reparación integral dejar sin efecto la sentencia dictada por la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia el 17 Septiembre 2014; y en consecuencia, dejar en firme la sentencia dictada el 29 enero 2013 por la segunda sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 con sede en Guayaquil.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

ESTADO DE LA CAUSA

Mediante Auto dictado el 18 de Diciembre del 2014, la sala de Admisión de la Corte Constitucional del Ecuador, admitió al trámite la Acción propuesta (lo que no implica pronunciamiento sobre la pretensión en sí).
