



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

## **CARTIMEX S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

#### **CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

#### **ABREVIATURAS USADAS**

US\$.            Dólares estadounidenses



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

## Informe de los Auditores Independientes

Mayo 4 del 2011

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de  
Cartimex S.A.  
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cartimex S.A. los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. 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 seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Guayaquil:  
Junín 203 y Panamá  
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso  
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649  
Casilla: 09-01-16219  
Email: pfcontad@easynet.net.ec

Quito:  
Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin,  
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9  
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108  
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec  
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745



PAEZ, 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 por la entidad, 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, 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**

4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Cartimex S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

#### **Informe sobre requisitos legales y normativos**

5. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI.-003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. 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 2010, se emite por separado.

SC. RNAE No.434

William Florencia N.  
Socio  
RNC-22.712



# CARTIMEX S.A.

## Balance General

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	2010	2009	PASIVO Y PATRIMONIO	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja bancos (Nota 1)	916.777	1.300.945	Obligaciones bancarias (Nota 9)	980.023	729.715
Inversiones temporales (Nota 2)	501.315	220.579	Cuentas por pagar (Nota 10)	18.468.631	14.441.240
Cuentas por cobrar (Nota 3)	15.634.009	11.702.712	Provisiones y gastos acumulados por pagar (Nota 11)	1.465.600	1.575.842
Inventarios (Nota 4)	13.064.130	8.629.369	Porción corriente deuda a largo plazo (Nota 9)	2.068.960	1.090.565
Pagos anticipados (Nota 5)	529.798	116.163	Emisión de papel comercial (Nota 12)	2.000.200	2.000.000
<b>Total activo corriente</b>	<b>30.646.029</b>	<b>21.969.768</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>24.983.414</b>	<b>19.837.362</b>
Inversiones permanentes (Nota 6)	-	411.900	Pasivo a largo plazo (Nota 13)	4.147.857	1.073.582
Activo fijo (Nota 7)	4.766.012	4.097.456	<b>Total pasivo</b>	<b>29.131.271</b>	<b>20.910.944</b>
Cargos diferidos (Nota 8)	1.339.142	1.252.016			
			<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital social (Nota 15)	3.894.255	3.894.255
			Aportes para futura capitalización (Nota 16)	24.613	-
			Reserva legal (Nota 17)	524.311	409.129
			Superavit por fusión	110.349	110.349
			Resultados Acumulados (Nota 18)	2.026.965	1.027.858
			Resultados acumulados por adopción por primera vez NIIF	288.599	264.316
			Utilidad del ejercicio	750.820	1.114.289
			<b>Total patrimonio</b>	<b>7.619.912</b>	<b>6.820.196</b>
	<b>36.751.183</b>	<b>27.731.140</b>		<b>36.751.183</b>	<b>27.731.140</b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. José María J.  
Gerente General

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



# CARTIMEX S.A.


## Estado de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009


(En dólares Estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	75.774.541	64.356.237
Otros ingresos	<u>5.269</u>	<u>11.940</u>
Total ingresos	75.779.810	64.368.177
Costo de ventas	<u>64.190.495</u>	<u>54.909.954</u>
Utilidad bruta en ventas	11.589.315	9.458.223
Gastos de administración y ventas	<u>8.378.401</u>	<u>6.246.842</u>
Utilidad en operación	3.210.914	3.211.381
Otros gastos		
Gastos financieros	<u>1.981.121</u>	<u>1.442.142</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.229.793	1.769.239
Participación trabajadores (Nota 14)	184.469	271.014
Impuesto a la renta ( Nota 14)	<u>294.504</u>	<u>383.936</u>
Utilidad neta	<u>750.820</u>	<u>1.114.289</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. José Lina J.  
Gerente General



C.P.A. Verónica Panchana  
Contadora General  
Registro N° 31948

**CARTIMEX S.A.**

Estado de Evolución del Patrimonio  
Por los años terminados al 31 de diciembre de: 2010 y 2009  
(En dólares Estadounidenses)

**2010**

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Superavit por fusión	Resultados acumulados	Resultados acumulados por abajón por ajuste en NIIF	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	3,894,235	-	409,129	110,349	1,027,838	284,316	1,114,289	6,820,196
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	1,114,389	-	(1,114,289)	-
Apropiación Reserva Legal ejercicio 2009	-	-	114,142	-	(114,182)	-	-	-
Aportes de accionistas	-	24,613	-	-	-	-	-	24,613
Ajustes proceso de implementación NIIFs	-	-	-	-	-	24,283	-	24,283
Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	1,229,793	1,229,793
Provisión participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(181,469)	(181,469)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(294,504)	(294,504)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	3,894,235	24,613	524,311	110,349	1,026,965	288,599	1,114,289	7,620,196

**2009**

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Superavit por fusión	Resultados acumulados	Resultados acumulados por abajón por ajuste en NIIF	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	600,000	730,000	294,923	-	1,564,238	-	1,142,061	5,331,242
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	1,142,061	-	(1,142,061)	-
Apropiación Reserva Legal ejercicio 2008	-	-	114,206	-	(114,206)	-	-	-
Aumento de capital	3,294,235	(730,000)	-	-	(2,564,238)	-	-	-
Superavit por fusión con Povestcorp S.A.	-	-	-	110,349	-	-	-	110,349
Ajustes proceso de implementación NIIFs	-	-	-	-	-	284,316	-	284,316
Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	1,769,239	1,769,239
Provisión participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(271,014)	(271,014)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(343,936)	(343,936)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	3,894,235	-	409,129	110,349	1,027,838	284,316	1,114,289	6,820,196

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. José Carlos  
Gerente General

C.P.A. Verónica Pacheco  
Contadora General  
Registro N° 31948

# CARTIMEX S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares Estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	71.678.147	64.939.295
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(73.464.113)	(61.509.887)
Intereses pagados y otros egresos	(2.165.590)	(1.713.156)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>	<u>(3.951.556)</u>	<u>1.716.252</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
(Adiciones) Disminución en inversiones temporales	(280.736)	154.877
Disminución en inversiones permanentes	411.901	64.654
Adquisición de activo fijo	(898.070)	(1.260.345)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(766.905)</u>	<u>(1.040.814)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Préstamos recibidos netos a corto plazo	1.548.903	1.079.130
Aportes de accionistas	24.613	-
Préstamos recibidos (pagados) a largo plazo	2.760.777	(1.336.292)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento</b>	<u>4.334.293</u>	<u>(257.162)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(384.168)	418.276
Efectivo al inicio del período	<u>1.300.945</u>	<u>882.669</u>
Efectivo al final del período.	<u>916.777</u>	<u>1.300.945</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. José Luna J.  
Gerente General

C.P.A. Verónica Panchana  
Contadora General  
Registro N° 31948



## CARTIMEX S.A.

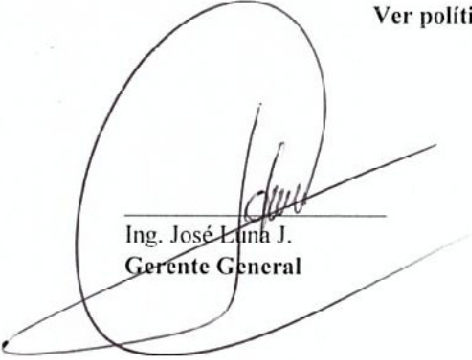
### Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) Provisto por las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

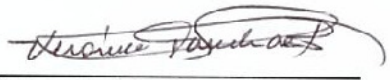
(En dólares Estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	750.820	1.114.289
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación	233.256	203.400
Amortización de cargos diferidos	12.441	6.427
Ajustes de activos fijos	(4.254)	10.445
Baja de activos fijos	510	-
Superávit por fusión	-	110.349
Participación a trabajadores	294.504	271.014
Provisión para impuesto a la renta	184.469	383.936
<b>Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo</b>	1.471.746	2.099.860
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar, netas	(3.931.296)	653.883
(Aumento) Disminución en inventarios	(4.434.761)	335.970
Aumento en gastos prepagados	(413.636)	(62.016)
Aumento en otros activos	(99.566)	(1.251.023)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	3.438.176	(98.203)
Aumento en Jubilación patronal	17.781	37.781
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>	<u>(3.951.556)</u>	<u>1.716.252</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. José Luna J.  
Gerente General



C.P.A. Verónica Panchana  
Contadora General  
Registro N° 31948

# **CARTIMEX S.A.**

## **Políticas de contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

### **Descripción del negocio, operaciones y objeto social**

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.

Con fecha Diciembre 3 del 2008 la Junta Universal Extraordinaria de Accionistas resolvió por unanimidad realizar la fusión por absorción de Pewetcorp S.A., así como también aprobar la disolución anticipada de la misma. Mediante Resolución No 09-G-DIC-0002423, del 4 de mayo del 2009, emitida por la Superintendencia de Compañías se aprueba dicha fusión por absorción así como la disolución anticipada de la compañía absorbida Pewetcorp S.A. En el mismo acto, Cartimex S.A. acepta la transferencia de la totalidad del Patrimonio de Pewetcorp S.A., a título universal y a valor presente o valor neto en libros que comprende activos y pasivos por lo cual asumirá frente a sus acreedores todas las obligaciones existentes.

### **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

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 NIIFS 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.Q:IJ:0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIFS, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.



# **CARTIMEX S.A.**

## **Políticas de contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

### **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Las políticas de contabilidad significativas se detallan a continuación:**

**a) Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de Cartimex S.A., al 31 de diciembre del 2009, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero del 2010. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de los pronunciamientos oficiales emitidos a 1 de enero de 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Cartimex S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las políticas contables aplicadas en la preparación de las cifras del ejercicio 2009 que se presentan a efectos comparativos guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio 2010.



# **CARTIMEX S.A.**

## **Políticas de contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

### **b) Exenciones aplicadas al balance de apertura**

Este es el primer año en el que la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las NIIF. Consecuentemente, ha aplicado determinadas exenciones incluidas en la NIIF 1, relativas a la primera aplicación de las NIIF, para la conversión del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 elaborado de acuerdo a principios y criterios contables generalmente aceptados para la obtención de los saldos del balance de apertura al 1 de enero de 2010 de acuerdo con las NIIF.

La NIIF 1 permite a aquellas sociedades que las adoptan por primera vez determinadas exenciones sobre la aplicación de todos los requerimientos establecidos por las NIIF en la fecha de transición, que es el 1 de enero de 2009.

Cartimex S.A. ha adoptado las siguientes excepciones en el balance de apertura en la fecha de transición:

#### **b1) Beneficios a los empleados**

Según la NIC 19 Beneficios a Empleados, la compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación” según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la compañía utilizara esta opción, la aplicara a todos los planes.

Cartimex S.A., aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en la cuenta resultados acumulados por adopción por primera vez NIIF, el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

# **CARTIMEX S.A.**

## **Políticas de contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

### **b2) Estimaciones y supuestos**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos así como los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Dichas estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### **b3) Deterioro de los activos**

El valor en libros de un activo se revisará a la fecha de cada balance general con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haberla se estima el monto recuperable de su activo. La pérdida por el deterioro, se reconoce cuando el monto en libros de un activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

Si en un periodo posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, dicho valor se reversa a través del estado de resultados.

Durante el año 2010 y 2009, Cartimex S.A., ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos por US\$ 219.206 y US\$ 65.565, respectivamente.

### **b4) Impuesto a la renta diferido**

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance, este método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales se identificarán como gravables, (los cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o deducibles (las cuales resultarán en un futuro en partidas deducibles).

Un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible y un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.



## CARTIMEX S.A.

### Políticas de contabilidad significativas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

#### Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo por impuestos diferidos y un aumento en las utilidades acumuladas por el mismo valor, como sigue:

	Diciembre 31,2010	Diciembre 31,2009	Enero 1,2009
Disminución en cuentas por cobrar	39.523	9.500	5.552
Disminución en inventarios	88.323	71.193	54.803
<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b>127.846</b>	<b>80.693</b>	<b>60.355</b>
Disminución en gastos por Depreciaciones	190.459	172.034	161.075
Provisión por beneficios a los empleados a largo plazo	13.890	9.445	9.445
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>204.349</b>	<b>181.479</b>	<b>170.520</b>
<b>Neto</b>	<b>(76.503)</b>	<b>(100.786)</b>	<b>(110.165)</b>

#### b5) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

#### b6) Administración de riesgo financiero

Las actividades de cada compañía la exponen a diversos riesgos financieros. La administración del riesgo de la compañía se realiza considerando la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos sobre el desempeño financiero de la compañía.



# **CARTIMEX S.A.**

## **Políticas de contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

### **- Riesgo de capital**

Los principales instrumentos de financiación de la Compañía comprenden líneas de crédito, préstamos bancarios a largo plazo y emisiones de obligaciones. El propósito principal de estos instrumentos es, por una parte, la financiación de las necesidades de capital circulante y, por otra, la financiación de sus inversiones. Adicionalmente, los fondos conseguidos con estos acuerdos de financiación han sido utilizados puntualmente por la Compañía

Los riesgos principales originados por los diferentes instrumentos financieros en vigor para ser utilizados por la Compañía son:

### **- Riesgo de tasa de interés**

El endeudamiento financiero está tomado bajo tasas de interés ajustables cada 180 días, la compañía reduce este riesgo por cuanto adquiere obligaciones a la mejor tasa promedio del mercado.

### **- Riesgo de tipo de cambio**

El endeudamiento financiero y las principales operaciones de la compañía se realizan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del país, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

### **- Riesgo de liquidez**

La compañía mantiene suficiente fondos para financiar sus niveles de operaciones normales, igualmente la compañía mantiene acceso al mercado financiero para necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

La compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez la cual consiste básicamente en caja y bancos de disponibilidad inmediata.

### **- Concentración del riesgo de crédito**

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgos están compuestos básicamente por las cuentas por cobrar comerciales que están concentradas en varios clientes, la compañía evalúa regularmente su recuperabilidad y considera innecesario inclusive establecer provisiones para cuentas incobrables.

No existe concentración en cuentas por cobrar – relacionadas.

# **CARTIMEX S.A.**

## **Políticas de contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

### **b7) Propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

Cualquier incremento de la revalorización que pueda surgir es reconocido directamente con cargo a patrimonio.

Los gastos posteriores incurridos en relación con el activo fijo se capitalizan solo cuando éstos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Todos los demás gastos se cargan a la cuenta de resultados cuando se incurren

La depreciación se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como la base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

### **b8) Provisiones**

Las provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se tiene obligaciones legales como resultado de hechos pasados y que es probable que se requieran la salida de beneficios económicos futuros para el pago de las mismas. Los importes reconocidos como provisiones representan la mejor estimación de los pagos requeridos para compensar el valor presente de estas obligaciones a la fecha del estado de situación.

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada estado de situación y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.



# **CARTIMEX S.A.**

## **Políticas de contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

### **b9) Provisión para jubilación patronal y desahucio**

El pasivo por obligaciones de jubilación patronal y bonificación por desahucio está relacionado con lo establecido por el Código de Trabajo. Todo el personal de la nómina está cubierto por estos beneficios.

El costo y la obligación se reconocen durante el periodo de servicio de los empleados y se miden usando el método de la unidad de crédito proyectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Para el cálculo se consideraron los siguientes supuestos:

Número de empleados	291
Tasa de descuento	6,5%
Tasa de incremento salarial	2,4%
Pensión mensual mínima	\$ 20,00

### **b10) Impuesto a la renta corriente**

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 periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% 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.

### **b11) Reconocimiento de los ingresos**

El ingreso por venta de los productos es reconocido cuando los riesgos significativos y la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

### **b12) Costos y gastos**

Los costos de los bienes vendidos se determinan en base al costo promedio de adquisición.

Los 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 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

### **c) Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

#### **Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 y 2009.**

##### **Resumen de movimientos de impuestos diferidos**

	<b>Diciembre 31,2010</b>	<b>Diciembre 31,2009</b>	<b>Enero 1,2009</b>
Total patrimonio de acuerdo a NEC	7.368.834	6.593.402	5.331.242
Ajustes de cuentas por cobrar a costo razonable	17.314	(12.710)	(16.658)
Ajustes de inventarios (Deterioro)	(149.308)	(148.013)	(164.404)
Ajustes de activos fijos (Revalúo)	472.267	472.267	483.226
Provisión por beneficios a los empleados a largo plazo	(51.671)	(47.226)	(47.226)
Efectos en resultados del ejercicio	<u>(37.524)</u>	<u>(37.524)</u>	<u>-</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>7.619.912</u>	<u>6.820.196</u>	<u>5.586.180</u>

#### **Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF**

##### **Ajustes de otras cuentas por cobrar**

Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2009 se registran al costo razonable.

A 31 de diciembre del 2009, el efecto de los ajustes por este concepto generaron una disminución en los saldos de \$158.098 y una disminución en los resultados acumulados por adopción por primera vez NIIF, por el mismo valor.

## **CARTIMEX S.A.**

### **Políticas de contabilidad significativas**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

#### **Provisión de inventarios por deterioro**

Considerando lo indicado en la NIC 2 referente a los indicadores de deterioro para los inventarios, Cartimex S.A. al comercializar productos electrónicos, dicho mercado de consumo se caracteriza por ser muy dinámico y evolutivo, se analizó la antigüedad del rubro y se determinó una provisión de deterioro por US\$ 219.206 al 1 de enero del 2009; por US\$ 65.565 al 31 de diciembre del 2009 y por US\$ 68.518 al 31 de diciembre del 2010; el efecto de los ajustes por este concepto generaron una disminución en el saldo del inventarios y una disminución en los resultados acumulados a esas fechas. (Incluye impuestos a la renta diferidos por US\$ 88.323)

#### **Provisión por beneficios a los empleados a largo plazo.**

Se han reconocido según NIIF un pasivo para jubilación patronal y bonificación por desahucio que no estaba según NEC anteriores, donde se contabilizaban basados en el efectivo pagado

---

## **CARTIMEX S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

#### **1. Caja bancos**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	105,748	527,538
Bancos nacionales	811,029	773,407
<b>Total</b>	<u>916,777</u>	<u>1,300,945</u>

#### **2. Inversiones Temporales**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Banco del Pacífico S.A.</b>		
Certificado de depósito a plazo a 182 días al 5,20% de interés anual con vencimiento el 15 de Marzo del 2010.	-	38,064
<b>Banco Internacional</b>		
12 Certificados de depósitos de US\$15.000 cada uno a 112 días plazo al 4,30% de interés anual.	-	181,508
<b>Banco del Pichincha</b>		
Fondos de inversión	-	1,007
<b>Banco Internacional</b>		
Interfondos	a) 501,315	-
<b>Total</b>	<u>501,315</u>	<u>220,579</u>

a) Representa dos fondos de inversión que la compañía mantiene con el Banco Internacional denominado Fondo administrativo Internacional Leal I.



## CARTIMEX S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

#### 3. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	13.869.533	10.415.607
Otras cuentas por cobrar - empleados	219.017	161.643
Crédito tributario (a)	698.250	562.943
Otros deudores (b)	<u>1.242.648</u>	<u>787.592</u>
	16.029.448	11.927.785
Provisión para cuentas incobrables	<u>(395.439)</u>	<u>(225.073)</u>
Total	<u>15.634.009</u>	<u>11.702.712</u>

(a) Representan la retención en la fuente de Impuesto a la Renta, efectuada a la Compañía.

(b) A Diciembre 31 del 2010 incluye principalmente \$467.690 por anticipos varios a proveedores, US\$364.276 por reclamaciones de siniestros a Río Guayas Compañía de Seguros S.A., y US\$ 207.036 por aportaciones a la compañía Ediciones Digitales Edictal S.A.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	225.073	142.308
Provisión	50.271	44.762
Ajustes por NIIF	120.095	38.003
Saldo final	<u>395.439</u>	<u>225.073</u>

# CARTIMEX S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

### 4. Inventarios

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes, repuestos y accesorios	9.753.445	6.325.171
Importaciones en tránsito	<u>3.310.685</u>	<u>2.304.198</u>
Total	<u>13.064.130</u>	<u>8.629.369</u>

### 5. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2010 corresponde principalmente la apertura de cuatro certificados de inversión por un total de US\$ 400.010 que se encuentran de contragarantía en Seguros Confianza por la emisión de pólizas de seguro.

### 6. Inversiones permanentes

A Diciembre 31 del 2010, la compañía Esloty S.A., entró en proceso de liquidación

<u>2009</u>						
<u>(en dólares)</u>						
	% de tenencia	Valor nominal	Costo de adquisición	V.P.P	Valuación de Inversiones	Saldo Informe
Esloty S.A.	58,75	<u>411.900</u>	<u>411.900</u>	<u>1.133.659</u>	-	<u>411.900</u>
		<u>411.900</u>	<u>411.900</u>	<u>1.133.659</u>	-	<u>411.900</u>

## **CARTIMEX S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

#### **7. Activos fijos**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>No depreciable</b>		
Terrenos	1.068.044	1.068.044
Obras de Arte	4.682	4.682
Construcción en Curso	97.830	742.574
	<u>1.170.556</u>	<u>1.815.300</u>
<b>Depreciable</b>		
Edificios	3.107.272	1.843.076
Equipos de oficina y otros	81.406	63.207
Equipo de ensamblaje	15.500	-
Equipo de impresión	5.600	-
Vehículos	334.075	202.325
Muebles y Enseres	525.126	410.188
Equipos de computación	282.188	226.860
Herramientas	1.102	1.102
Montacargas	43.301	43.301
Acondicionadores y extractores de aire	53.845	52.099
Instalaciones telefónicas y eléctricas	65.881	142.836
Ascensores y departamento	47.893	47.893
	<u>4.563.189</u>	<u>3.032.887</u>
	5.733.745	4.848.187
Depreciación acumulada	<u>967.733</u>	<u>750.731</u>
<b>Subtotal costo</b>	<u>4.766.012</u>	<u>4.097.456</u>

La Compañía como parte de la implementación de las NIIFS procedió a revalorizar sus activos fijos en los rubros de edificios, equipos de computación, muebles y vehículos.



# CARTIMEX S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

El movimiento de activos fijos en el período fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Costo</b>		
Saldo inicial	4.848.185	2.943.540
Compras	362.065	1.260.345
Adiciones en construcciones en curso	536.005	-
Ventas	(12.000)	-
Bajas	(510)	-
Reavalúo	-	644.300
<b>Saldo final</b>	<u>5.733.745</u>	<u>4.848.185</u>

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Saldo inicial	750.731	536.886
Gasto del año	233.256	203.400
Ventas	(12.000)	-
Ajustes	(4.254)	10.445
<b>Saldo final</b>	<u>967.733</u>	<u>750.731</u>

### 8. Cargos diferidos

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de instalación	12.439	12.439
Licencias	14.165	13.786
Sistema Visual Multineg	19.000	19.000
Dobra 7,0	15.435	15.435
Dobra net	16.760	-
Publicidad Prepagada	a) 250.000	250.000
Marcas	b) 230.000	230.000
Adecuaciones inmuebles	140.795	47.272
Concesion Inmuebles Esloty	c) 712.655	723.750
	<u>1.411.249</u>	<u>1.311.682</u>
Menos amortización acumulada	(72.107)	(59.666)
<b>Total</b>	<u>1.339.142</u>	<u>1.252.016</u>

## **CARTIMEX S.A.**

**Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

- a) Corresponden al valor de la factura registrada por el desarrollo de un software publicitario con la compañía Xtratech Computer S.A. el mismo que será amortizado a partir del 2010.
- b) Corresponde al registro de una escritura de cesión de derechos a perpetuidad de la marca Computron + Gráfica que otorga la compañía Esloty S.A. a favor de Cartimex S.A.
- c) Corresponde al saldo del registro de dos facturas por la concesión que se obtuvo de la compañía Esloty S.A. por US\$ 750.000 sobre los inmuebles ubicados en la ciudad de Quito, el cual comprende local comercial y parqueadero. Esta concesión tiene una vigencia de 10 años y se irá devengando vía arriendos.

Durante el año 2010 y 2009 se registró US\$ 80.557 y US\$ 26.250, respectivamente por este concepto.

El movimiento de la amortización de cargos diferidos fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	59.666	53.239
Amortización del año	<u>12.441</u>	<u>6.427</u>
Saldo final	<u><u>72.107</u></u>	<u><u>59.666</u></u>

# CARTIMEX S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

### 9. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Banco de Guayaquil</b>		
Corresponden a préstamo de US\$ 275.000 cuyo vencimiento es en Febrero 25 del 2010 con una tasa del 9,84% de interés anual.	-	275.000
Corresponden a préstamo cuyo vencimiento es en Octubre 15 del 2011 a una tasa del 8,95%	228.200	-
Corresponden a préstamo cuyo vencimiento es en Junio 15 del 2011 a una tasa del 8,50%	300.000	-
<b>Banco del Pacifico</b>		
Corresponde a saldo de préstamo de US\$ 300.000 con fecha de vencimiento marzo 28 del 2011 a una tasa del 9,7612%.	151.823	-
<b>Banco del Pichincha</b>		
Sobregiro bancario	-	54.715
<b>Banco Bolivariano S.A.</b>		
Corresponden a préstamo con fecha de vencimiento Febrero 23 del 2011 a una tasa del 8,82%.	300.000	-
Corresponden a préstamos cuyo vencimiento es en marzo 18 del 2010 y a una tasa de interés del 9,30% reajutable cada 90 días.	-	400.000
	<u>980.023</u>	<u>729.715</u>
<b>Porción corriente (Nota 13)</b>		
<b>Banco Rumiñahui S.A.</b>		
Préstamo US\$ 90.000	18.543	16.961
<b>Banco del Pichincha S.A.</b>		
Préstamo US\$ 110.000	-	25.039
<b>Banco de Guayaquil S.A.</b>		
Préstamo US\$ 750.000	507.375	-
Préstamo US\$ 41.932	13.717	-
<b>Banco Bolivariano S.A.</b>		
Préstamo US\$ 10.176	3.437	3.794
Préstamo US\$ 13.944	-	4.771
Préstamo US\$ 45.462	13.760	-
Préstamo US\$ 149.999	50.000	-
Préstamo US\$ 500.000	102.128	-
<b>Banco Amazonas S.A.</b>		
Préstamo US\$ 11.472,33	-	-
<b>Emisión de Obligaciones (Nota 19)</b>	<u>1.360.000</u>	<u>1.040.000</u>
	<u>2.068.960</u>	<u>1.090.565</u>



## **CARTIMEX S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

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.

Adicionalmente mantiene cartas de garantías "Stand by" en los Bancos Guayaquil y Pacífico garantizadas por inventarios de mercaderías.

#### **10. Cuentas por pagar**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedor del exterior	9.922.270	8.752.097
Proveedor locales	6.883.649	4.700.669
Comisión ITTEK	59.627	14.760
Cheques posfechados	19.080	-
Varios	a) 1.367.642	791.037
Acreedores locales	216.363	182.677
<b>Total</b>	<u>18.468.631</u>	<u>14.441.240</u>

a) Incluye principalmente US\$ 322.985 por pagar a la compañía Esloty S.A.

#### **11. Provisiones y gastos acumulados por Pagar**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión Impuesto a la Renta Compañía (Nota 14)	294.504	383.936
IVA y Retenciones por pagar	766.971	740.040
Otros	528	730
<b>Beneficios sociales por Pagar</b>		
Provisión participación a trabajadores (Nota 14)	184.469	271.014
Décimo tercer y cuarto sueldo	68.153	74.907
Vacaciones	92.138	71.663
IESS por Pagar	58.837	33.552
<b>Total</b>	<u>1.465.600</u>	<u>1.575.842</u>

# CARTIMEX S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

---

### 12. Emisión de papel comercial

Al 31 de Diciembre del 2010 se realizó la renovación del papel comercial por US\$ 2.000.200 con vencimiento en abril 5 del 2011 con un rendimiento del 5%.

Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 3 de diciembre del 2008, y con el fin de iniciar un proceso de reestructuración de pasivos de la empresa, la administración de Cartimex S.A. resolvió la emisión de papel comercial de la Compañía por US\$ 2.000.000 de acuerdo con las siguientes características:

Plazo:	359 días
Tasa de Interés	5% nominal anual fija
Amortización:	No tiene cupones de interés. Se colocarán los títulos con descuentos, el cual será determinado por el mercado al momento de la colocación. Los pagos de capital serán al vencimiento.
Garantías:	General
Rescates:	No existirán rescates anticipados
Sistema de colocación:	Bursátil o extrabursátil
Colocador	Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.
Representante de los obligacionistas:	Valoratec S.A.
Agente pagador:	Cartimex S.A. por compensación a través de Decevale S.A.

# **CARTIMEX S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

### **Resguardos de la emisión:**

La emisión contará con los siguientes resguardos acordes a la Codificación de las Resoluciones vigentes:

1. Determinar las medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social del emisor tendiente a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas.
2. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
3. Determinar cuentas por cobrar de la empresa hasta por un monto de US\$ 2.000.000, además mantener los límites de liquidez no inferior a uno, endeudamiento que mantendrá un límite de apalancamiento que no supere una relación entre el pasivo financiero sobre el patrimonio de 2 puntos, cobertura de gastos financieros no inferior a uno.
4. La compañía no podrá fusionarse con ninguna empresa, hasta el pago total de esta emisión de papel comercial, de la aprobación de la emisión y mientras esté vigente la obligación.



# CARTIMEX S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

### 13. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	2010	2009
<b>Banco del Pichincha</b>		
Préstamo hipotecario común por US\$ 110.000, a 1800 días plazo con vencimiento el 3 de Junio del 2012.	-	65.605
Menos porción corriente.	(Nota 8) -	(25.528)
	-	40.077
<b>Banco Bolivariano S.A.</b>		
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%	a) 45.462	-
Menos porción corriente.	(Nota 9) (13.760)	-
	31.702	-
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%	b) 129.167	-
Menos porción corriente.	(Nota 9) (50.000)	-
	79.167	-
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%	b) 431.915	-
Menos porción corriente.	(Nota 9) (102.128)	-
	329.787	-
Préstamo hipotecario por US\$ 10.176,53 con pagos mensuales y cuyo vencimiento es el 6 de Diciembre del 2010.	b) -	3.794
Menos porción corriente.	(Nota 9) -	(3.794)
	-	-
Préstamo hipotecario por US\$ 13.944,33 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Agosto 11 del 2011 y a una tasa de interés del 9,65%	b) 3.437	8.208
Menos porción corriente.	(Nota 9) (3.437)	(4.771)
	-	3.437
<b>Banco Rumiñahui</b>		
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 9) 51.502	68.463
	(18.543)	(16.961)
	32.959	51.502
<b>Banco de Guayaquil</b>		
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.	a) 31.520	-
Menos porción corriente.	(Nota 9) (13.717)	-
	17.803	-
Corresponde a un préstamo por US\$ 750.000 con una tasa de interés nominal de 8,95% y cuyo vencimiento es el 15 de Enero del 2012.	b) 551.748	-
Menos porción corriente.	(Nota 9) (507.375)	-
	44.373	-
Préstamo por US\$ 144.200 con vencimiento en Mayo del 2010 y a una tasa de interés del 10%.	-	32.350
Menos porción corriente.	-	(32.350)
	-	-
<b>Subtotal pasan...</b>	<b>535.791</b>	<b>95.016</b>

# CARTIMEX S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

### 13. Pasivo a largo plazo (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
vienen....	535.791	95.016
Pasivo por impuesto diferido	76.503	100.786
Provisión para jubilación patronal	55.562	37.781
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.	3.480.000	1.879.999
Menos porción corriente. (Nota 9 y 18)		(1.040.000)
	<u>3.480.000</u>	<u>839.999</u>
Total	<u>4.147.857</u>	<u>1.073.582</u>

- a) Esta obligación está garantizada por el mismo vehículo objeto del préstamo.
- b) Esta obligación está garantizada por una hipoteca abierta sobre el terreno, edificio y oficinas de Cartimex S.A. en el sector Industrial Los Álamos Calle Blanca Muñoz y avenida Elías Muñoz en la ciudad de Guayaquil, terreno que la Compañía posee en el Norte de la Ciudad de Guayaquil avenida Francisco de Orellana frente a Expoplaza y Edificio Computron en Cumbayá – Quito.

### 14. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la tasa impositiva del 25% rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las Sociedades.

## **CARTIMEX S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

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>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad del ejercicio	<u>1.229.793</u>	<u>1.769.239</u>
Base para la participación empleados	1.229.793	1.769.239
15% participación empleados	184.469	271.014
 Mas partidas conciliatorias		
Gastos no deducibles	<u>132.694</u>	<u>-</u>
Base imponible	<u>1.178.018</u>	<u>1.498.225</u>
25% Impuesto a la renta	<u>294.504</u>	<u>383.936</u>

La Compañía durante el año ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el ejercicio 2005 y 2006.

#### **Utilidad básica por acción**

- El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes:

El detalle de la utilidad básica por acciones como sigue:

Utilidad neta disponible para accionistas	US\$ 750.820
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>3.894.255</u>
Utilidad básica por acción	<u>0,19</u>

- La compañía canceló por concepto de remuneración a ejecutivos aproximadamente US\$ 474.400 y US\$ 398.050 en el año 2010 y 2009, respectivamente.



# **CARTIMEX S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

### **15. Capital social**

Está constituido al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por 3.894.255 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor de US\$ 1,00 cada una.

Con fecha Julio 15 del 2009, y a través de Resolución No. 09-G-DIC-0004102 emitida por la Superintendencia de Compañías, se aprueba el aumento del capital autorizado a US\$ 6.200.000 y el suscrito a US\$ 3.164.255 a través de la capitalización de las Utilidades de años anteriores de US\$ 2.564.255.

Con fecha Agosto 3 del 2009 se inscribe en el Registro Mercantil un segundo aumento por US\$ 730.000 elevándose a US\$ 3.894.255 el capital suscrito, dicho aumento se realizó a través de capitalización de los Aportes para futuro aumento de capital.

### **16. Aporte para futura capitalización**

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en años anteriores.

### **17. 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 2010 y 2009 la compañía efectuó apropiación de US\$ 115.182 y US\$ 114.206 respectivamente, por este concepto

### **18. 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.

# CARTIMEX S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

---

### 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 Estudio jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Representante de los Obligacionistas:			Cartimex S.A. a través del DECEVALE
Agente Pagador:			Desmaterializado a través del DECEVALE y materializada a elección del emisor o tenedor
Formato de Título:			

# CARTIMEX S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

### • 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 Nominal 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.
			Valoraciones Técnicas Valortec S.A.
Representante de los Obligacionistas:			Cartimex S.A. a través del DECEVALE
Agente Pagador:			Títulos ejecutivos al portador, desmaterializado a través del DECEVALE y materializados a elección del emisor o tenedor
Formato de Título:			



# **CARTIMEX S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

### **• 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. Valoraciones Técnicas Valortec S.A.
Representante de los Obligacionistas:			Cartimex S.A. a través del DECEVALE
Agente Pagador:			Títulos ejecutivos al portador, desmaterializado a través del DECEVALE y materializados a elección del emisor o tenedor
Formato de Título:			

#### **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.

## **CARTIMEX S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

- 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.
- 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**

- 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 de terminación N° 0920090100166 por obligaciones tributarias del año 2005.

Estado de la causa: con fecha diciembre 16 del 2010 se abrió término de prueba dentro de la causa.

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.

- Al 31 de diciembre del 2010, la compañía había presentado un reclamo en contra de la compañía Seguro Río Guayas, 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 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

## **21. Eventos subsecuentes**

### **2010**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 4 del 2011, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su nivelación.

### **2009**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros Abril 12 del 2010, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

---