



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



CARTIMEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Estado de Situación

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



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



Informe de los Auditores Independientes

Abril 8 del 2013

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 Estado de Situación, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 Internacionales de Información Financiera. 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.

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.: 099666108 / 097102616
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.: 098452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



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



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 de los estados financieros en conjunto.

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 2012 y 2011, 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 Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre requisitos legales y normativos

5. 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 2012, se emite por separado.

SC. RNAE No.434

William Florencia N.

Socio

RNC-22.712

CARTIMEX S.A.

Estado de Situación

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	2012	2011	PASIVO Y PATRIMONIO	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja bancos (Nota 1)	2.157.072	1.593.634	Obligaciones bancarias (Nota 9)	3.277.474	1.446.096
Inversiones temporales (Nota 2)	40.162	342.735	Cuentas por pagar (Nota 10)	26.114.036	26.033.365
Cuentas por cobrar (Nota 3)	21.580.431	16.837.886	Provisiones y gastos acumulados por pagar (Nota 11)	2.552.461	1.799.867
Inventarios (Nota 4)	15.651.203	16.742.479	Porción corriente deudora a largo plazo (Nota 9)	2.076.347	2.375.965
Pagos anticipados (Nota 5)	1.239.706	1.239.736			
Total activo corriente	40.668.574	36.756.470	Total pasivo corriente	34.020.318	31.655.293
Propiedades y equipos (Nota 6)	4.498.452	4.618.811	Pasivo a largo plazo (Nota 12)	2.565.242	2.599.276
Activos Intangibles (Nota 7)	246.760	246.760	Total pasivo	36.585.560	34.254.569
Otros Activos(Nota 8)	1.160.402	1.371.251	PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 14)	3.894.255	3.894.255
			Aportes para futura capitalización (Nota 15)	24.613	24.613
			Reserva legal (Nota 16)	703.998	599.393
			Superavit por fusión	110.349	110.349
			Resultados Acumulados (Nota 17)	3.644.152	2.702.703
			Resultados acumulados por adopción por primera vez NIIF	352.119	361.356
			Utilidad del ejercicio	1.259.142	1.046.054
			Total patrimonio	9.988.628	8.738.723
Total de Activos	46.574.188	42.993.292	Total Pasivo y Patrimonio	46.574.188	42.993.292

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

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 2012 y 2011


(En dólares Estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	98.763.477	88.642.379
Otros ingresos	<u>6.433</u>	<u>4.365</u>
Total ingresos	98.769.910	88.646.744
Costo de ventas	<u>(82.941.628)</u>	<u>(75.556.242)</u>
Utilidad bruta en ventas	15.828.282	13.090.502
Gastos de administración y ventas	<u>(10.312.360)</u>	<u>(9.492.061)</u>
Utilidad en operación	5.515.922	3.598.441
Otros gastos		
Gastos financieros	<u>- (3.593.366)</u>	<u>(1.935.037)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.922.556	1.663.404
Participación trabajadores (Nota 13)	(288.383)	(249.511)
Impuesto a la renta (Nota 13)	<u>(375.031)</u>	<u>(367.839)</u>
Utilidad neta	<u>1.259.142</u>	<u>1.046.054</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.

Estado de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares Estadounidenses)

2012

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Superavit por fusión	Resultados acumulados	Resultados acumulados por adopción por primera vez NIIF	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	3 894 255	24 613	599 393	110 349	2 702 703	361 356	1 046 054	8 738 723
Apropiación de Reserva legal año 2011	-	-	104 605	-	-	-	(104 605)	-
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	941 449	-	(941 449)	-
Ajustes por NIIFs	-	-	-	-	-	(9 237)	-	(9 237)
Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	1 922 556	1 922 556
Provisión participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(288 383)	(288 383)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(375 031)	(375 031)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	3 894 255	24 613	703 998	110 349	3 644 152	352 119	1 259 142	9 988 628

2011

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Superavit por fusión	Resultados acumulados	Resultados acumulados por adopción por primera vez NIIF	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	3 894 255	24 613	524 311	110 349	2 026 965	288 599	750 820	7 619 912
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	750 820	-	(750 820)	-
Apropiación Reserva Legal ejercicio 2010	-	-	75 082	-	(75 082)	-	-	-
Ajustes por NIIFs	-	-	-	-	-	72 757	-	72 757
Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	1 663 404	1 663 404
Provisión participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(249 511)	(249 511)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(367 839)	(367 839)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	3 894 255	24 613	599 393	110 349	2 702 703	361 356	1 046 054	8 738 723

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. José María J.
Gerente General

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

CARTIMEX S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011


(En dólares Estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	95.598.535	87.305.549
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(92.692.807)	(81.591.031)
Intereses pagados y otros egresos	(3.881.749)	(2.184.548)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(976.021)</u>	<u>3.529.970</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Disminución en inversiones temporales	302.573	158.580
Adquisición de activo fijo	(153.874)	(235.733)
Producto de la venta de activos fijos	-	13.367
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>148.699</u>	<u>(63.786)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos netos a corto plazo	1.531.760	453.078
Aportes de accionistas	-	-
Préstamos pagados a largo plazo	(141.000)	(3.242.405)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>1.390.760</u>	<u>(2.789.327)</u>
Aumento neto del efectivo	563.438	676.857
Efectivo al inicio del período	1.593.634	916.777
Efectivo al final del período.	<u>2.157.072</u>	<u>1.593.634</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 2012 y 2011

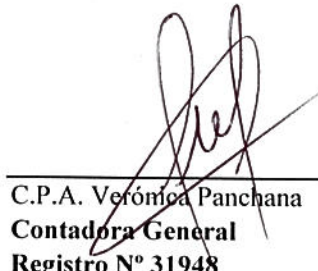
(En dólares Estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta	1.259.142	1.046.054
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	332.600	364.268
Amortización de cargos diferidos	83.254	49.885
Baja de activos fijos	(58.367)	5.299
Participación a trabajadores	375.031	367.839
Provisión para impuesto a la renta	288.383	249.511
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>2.280.043</u>	<u>2.082.856</u>
Aumento en cuentas por cobrar, netas	(3.106.422)	(1.203.877)
Disminución (Aumento) en inventarios	1.091.276	(3.678.349)
Disminución (Aumento) en gastos prepagados	30	(709.938)
Disminución (Aumento) en otros activos	118.358	(372.045)
Disminución (Aumento) en cuentas por pagar	(1.466.272)	7.281.651
Aumento en Jubilación patronal	106.966	129.672
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(976.021)</u>	<u>3.529.970</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 2012 y 2011

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.

Adopción por primera vez de las 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 NIIF y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.Q.IJ.0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

CARTIMEX S.A.

Políticas de contabilidad significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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 presentaron a efectos comparativos guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio 2010.

CARTIMEX S.A.

Políticas de contabilidad significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

b) Exenciones aplicadas al balance de apertura

El ejercicio 2010 fue el primer año en el que la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, 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 2010 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.

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 en el año 2012 y por lo tanto, el importe determinado en dicho año por desahucio e indemnización laboral se los reconoció con cargo a resultados del ejercicio.

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.

CARTIMEX S.A.

Políticas de contabilidad significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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 los años 2012 y 2011, Cartimex S.A., ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos por US\$ 647 y US\$ 25.715, respectivamente.

b4) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la 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.

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:

CARTIMEX S.A.

Políticas de contabilidad significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Al 31 de Diciembre del 2011 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:

Resumen de movimientos de impuestos diferidos

	Diciembre 31,2012	Diciembre 31,2011
Ajuste en cuentas por cobrar		58,888
Ajuste en inventarios		94,495
empleados a largo plazo		38,637
Activo por impuesto diferido	-	192,020
Ajuste en Depreciaciones		182,784
Provisión por beneficios a los empleados a largo plazo	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	182,784
Neto	-	9,236

CARTIMEX S.A.

Políticas de contabilidad significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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.

- 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.

CARTIMEX S.A.

Políticas de contabilidad significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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 necesario establecer provisiones para cuentas incobrables.

No existe concentración en cuentas por cobrar – relacionadas.

b7) Propiedades y equipos

Las propiedades 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 las Propiedades y equipos 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 las Propiedades y equipos son los siguientes:

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

CARTIMEX S.A.

Políticas de contabilidad significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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.

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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Numero de empleados	393	426
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Pensión mensual mínima	\$ 20.00	\$ 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.

CARTIMEX S.A.

Políticas de contabilidad significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% y 24%, respectivamente de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 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.

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.

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

Al 31 de Diciembre del 2011 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 2012 y 2011.

	Diciembre 31,2012	Diciembre 31,2011
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	9,997,864	8,665,966
Ajustes de cuentas por cobrar a costo razonable	-	19,365
Ajustes de inventarios (Deterioro)	-	6,172
Ajustes de activos fijos (Revalúo)	-	7,676
Provisión por beneficios a los empleados a largo plazo	-	39,544
Efectos en resultados anteriores	(9,236)	-
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	9,988,628	8,738,723

CARTIMEX S.A.

Políticas de contabilidad significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF al 31 de Diciembre del 2012 y 2011.

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.

Al 31 de Diciembre del 2011 el efecto de los ajustes por este concepto generaron una disminución en los saldos entre libros y deterioro de este activo en \$238.786 lo que se registró y determinó el efecto en el Impuesto a la renta diferido.

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; US\$ 68.518 al 31 de diciembre del 2010; US\$ 25.715 al 31 de diciembre del 2011; 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\$ 94.495)

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

Al 31 de Diciembre del 2012 la compañía liquidó los efectos por impuestos diferidos presentes en el periodo 2011.

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	984.089	354.494
Bancos nacionales	<u>1.172.983</u>	<u>1.239.140</u>
Total	<u><u>2.157.072</u></u>	<u><u>1.593.634</u></u>

2. Inversiones Temporales

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco del Pacifico		
Certificado de depósitos de US\$301.478 a 45 días plazo con vencimiento en febrero 9 del 2012 al 3,85% de interes anual.	-	301.477
Banco Internacional		
Certificado de depósitos de US\$38.520 a 182 días plazo con vencimiento en Mayo 7 del 2012 al 4,75% de interes anual.	-	38.520
Certificado de depósitos de US\$40,162,09 a 91 días plazo con vencimiento en Febrero 04 del 2013 a 3,75% de interes anual.	40.162	-
Interfondos	<u>-</u>	<u>2.738</u>
Total	<u><u>40.162</u></u>	<u><u>342.735</u></u>

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

3. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	15.719.532	14.768.063
Cuentas por Cobrar Cias Relacionadas (Nota 18)	106.645	704.866
Otras cuentas por cobrar a)	1.940.750	219.175
Crédito tributario	856.292	816.215
Otros deudores b)	3.554.922	862.324
	<u>22.178.141</u>	<u>17.370.643</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(597.710)</u>	<u>(532.757)</u>
Total	<u><u>21.580.431</u></u>	<u><u>16.837.886</u></u>

a) Incluye principalmente los valores por US\$ 208,575 Ediciones Digitales Edictal S.A., US\$ 12.543 Bebidas Duran Bebiduransa S.A. por prestamos entregados; US\$ 262.676 de cuentas por cobrar a empleados; US\$ 1.059.262 de voucher por cobrar de clientes.

b) Incluye principalmente los valores por US\$ 254.839 de anticipos a varios proveedores locales; US\$ 229.467 de Impuesto a la Salida de Divisas por cobrar; US\$ 170.000 del Colegio Thomas Moore por anticipos a compra de acciones; US\$ 568.776 por préstamos varios a terceros y US\$ 1.774.106 Cicerone por anticipos a compra de bienes.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	532.757	395.439
Provisión	68.241	61.267
Castigos	(20.848)	-
Ajustes por NIIF	17.560	76.051
Saldo final	<u><u>597.710</u></u>	<u><u>532.757</u></u>

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

4. Inventarios

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Partes, repuestos y accesorios	12.189.844	14.225.218
Importaciones en tránsito	<u>3.841.011</u>	<u>2.896.266</u>
	16.030.855	17.121.484
Provisión por deterioro NIIF	<u>(379.652)</u>	<u>(379.005)</u>
Total	<u><u>15.651.203</u></u>	<u><u>16.742.479</u></u>

5. Pagos anticipados

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depositos en Garantía	a) 1,093,228	1,062,211
Seguros Pagados	<u>146,478</u>	<u>177,525</u>
Total	<u><u>1,239,706</u></u>	<u><u>1,239,736</u></u>

- a) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 incluye principalmente la apertura de siete certificados de inversión por un total de US\$ 1.023.722 que se encuentran de contragarantía en Seguros Confianza por dos juicios de impugnación con el SRI de los años 2005 y 2006.

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

6. Propiedades y equipos

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
No depreciable		
Terrenos	1.072.479	1.072.479
Obras de Arte	4.682	4.682
Construcción en Curso	-	-
	<u>1.077.161</u>	<u>1.077.161</u>
Depreciable		
Edificios	3.229.485	3.229.485
Equipos de oficina y otros	113.762	129.490
Equipo de ensamblaje	15.500	15.500
Equipo de impresión	5.600	5.600
Vehículos	302.562	298.823
Muebles y Enseres	718.799	615.201
Equipos de computación	405.833	354.354
Herramientas	470	470
Montacargas	24.901	24.901
Acondicionadores y extractores de aire	27.185	26.393
Instalaciones telefónicas y eléctricas	77.261	67.268
Ascensores y departamento	47.892	47.892
Maquinarias	26.854	26.854
Equipo de Laboratorio	1.782	1.782
	<u>4.997.886</u>	<u>4.844.012</u>
	6.075.047	5.921.173
Depreciación acumulada	<u>(1.576.595)</u>	<u>(1.302.362)</u>
Subtotal costo	<u>4.498.452</u>	<u>4.618.811</u>

La Compañía como parte de la implementación de las NIIF en el año 2010, procedió a revalorizar sus Propiedades y equipos en los rubros de edificios, equipos de computación, muebles y vehículos.

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo		
Saldo inicial	5.921.173	5.733.745
Compras	153.874	771.738
Adiciones en construcciones en curso	-	24.382
Transferencias de Obras en curso a Edificios	-	(122.212)
Reclasificaciones	-	(438.175)
Ventas	-	(42.043)
Bajas	-	(6.262)
Saldo final	<u>6.075.047</u>	<u>5.921.173</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	1,302,362	967,733
Gasto del año	332,600	364,268
Bajas	-	(963)
Ventas	-	(28,676)
Ajustes	(58,367)	-
Saldo final	<u>1,576,595</u>	<u>1,302,362</u>

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

7. Activos Intangibles

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dobra net	16.760	16.760
Marcas	a) <u>230.000</u>	<u>230.000</u>
Total	<u>246.760</u>	<u>246.760</u>

- a) 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.

8. Otros Activos

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Adecuaciones inmuebles	a) 410.394	312.183
Concesión Inmuebles	b) 750.008	799.831
Publicidad prepagada	-	250.000
Activos por Impuestos Diferidos	-	9.237
Total	<u>1.160.402</u>	<u>1.371.251</u>

- a) Corresponde a adecuaciones de locales de Computrón que no pertenecen a Cartimex S.A. y que se estima serán amortizados en un plazo de 5 años a partir del desembolso por estas adecuaciones.
- b) 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 2012 y 2011
En dólares estadounidenses

9. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sobregiros bancarios		
Banco del Pichincha Cta. Cte. 3131435304	151,417	-
Banco del Pichincha Cta. Cte. 3365636704	31,680	-
Banco del Pichincha Cta. Cte. 3423919004	104,024	-
	<u>287,121</u>	<u>-</u>
Obligaciones Bancarias		
Banco de Guayaquil		
Préstamo por \$ 300,000 con vencimiento es en Febrero 3 del 2012 y tasa del 8,15%	-	300,000
Saldo del préstamo por \$ 275,000 con fecha de vencimiento Junio 25 del 2013 y tasa del 8.20%	140,559	-
Préstamo por \$ 200,000 con fecha de vencimiento Enero 24 del 2013 y tasa del 8.25%	200,000	-
Saldo del préstamo por \$ 250,000 con fecha de vencimiento Noviembre 25 del 2013 y tasa del 8.95%	230,336	-
	<u>570,895</u>	<u>300,000</u>
Banco del Pacifico		
Corresponden a préstamo con fecha de vencimiento Enero 18 del 2012 a una tasa del 9.76%.	-	51,018
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 130,415 con fecha de vencimiento Febrero 18 del 2013 con tasa del 9.76%	44,178	-
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 89,000 con fecha de vencimiento Marzo 25 del 2013 con tasa del 9.76%	45,041	-
	<u>89,219</u>	<u>51,018</u>
Banco Bolivariano S.A.		
Corresponden a saldo de préstamo de US\$300.000 con fecha de vencimiento Julio 13 del 2012 a una tasa del 9.32%.	-	175,000
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Agosto 16 del 2013 a una tasa del 8.82%.	166,667	-
	<u>166,667</u>	<u>175,000</u>
Pasan...	<u>1,113,902</u>	<u>526,018</u>

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vienen...	1,113,902	526,018
Banco Pichincha S.A.		
Corresponden a préstamo con fecha de vencimiento Abril 5 del 2012 a una tasa del 8.85%.	-	84,780
Corresponden a préstamo con fecha de vencimiento Agosto 5 del 2012 a una tasa del 8.92%.	-	135,298
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Marzo 08 del 2013 con tasa del 8.92%	64,598	-
Préstamo de \$ 120,000 con fecha de vencimiento Enero 07 del 2013 con tasa del 8.92%	120,000	-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 550,000 con fecha de vencimiento Agosto 31 del 2013 con tasa del 8.50%	416,836	-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 500,000 con fecha de vencimiento Octubre 14 del 2013 con tasa del 8.50%	<u>419,580</u>	<u>-</u>
	1,021,014	220,078
Banco Internacional		
Corresponden a préstamo con fecha de vencimiento Febrero 14 del 2012 a una tasa del 8.95%.	-	200,000
Corresponden a préstamo con fecha de vencimiento Enero 29 del 2012 a una tasa del 8.95%.	-	500,000
Préstamo de \$ 250,000 con fecha vencimiento Marzo 03 del 2013 con tasa de 8.95%	64,605	-
Préstamo de \$ 456,000 con fecha vencimiento Abril 18 del 2013 con tasa de 9.96%	456,000	-
Préstamo de \$ 350,000 con fecha de vencimiento Noviembre 03 del 2013 del 2012 a una tasa del 8.50%.	321,953	-
Préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Diciembre 12 del 2013, a una tasa del 8.95%.	<u>300,000</u>	<u>-</u>
	1,142,558	700,000
Total Obligaciones Bancarias	<u>3,277,474</u>	<u>1,446,096</u>

CARTIMEX S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
En dólares estadounidenses

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Porción corriente de deuda a Largo plazo		
Banco de Guayaquil		
Porción Corriente préstamo \$ 750.000	-	44.373
Porción Corriente préstamo \$ 41.932	2.672	15.131
Porción Corriente préstamo \$ 750.000	57.474	385.660
Porción Corriente préstamo \$ 550.000	220.631	-
Porción Corriente préstamo \$ 12,740	4.053	-
Porción Corriente préstamo \$ 1,000,000	175.883	-
Porción Corriente préstamo \$ 18,348	2.822	-
Porción Corriente préstamo \$ 200,000	34.972	-
Banco Bolivariano S.A.		
Porción Corriente préstamo \$ 45.462	16.635	15.068
Porción Corriente préstamo \$ 149.999	29.167	50.000
Porción Corriente préstamo \$ 500.000	102.128	102.128
Porción Corriente préstamo \$ 700.000	58.333	350.000
Porción Corriente préstamo \$ 350.000	38.889	233.333
Porción Corriente préstamo \$ 300.000	120.000	-
Porción Corriente préstamo \$ 300.000	200.000	-
Banco Rumiñahui S.A.		
Porción Corriente préstamo \$ 90.000	12.688	20.272
Emisión de Obligaciones	<u>1.000.000</u>	<u>1.160.000</u>
Total Porción Corriente.	<u>2.076.347</u>	<u>2.375.965</u>

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.

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

10. Cuentas por pagar

Conformado por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedor del exterior	a)	14.284.264	12.896.125
Proveedor locales		5.765.858	8.918.227
Comisión embarcador		326.586	239.766
Anticipos de Clientes	b)	3.534.033	1.897.910
Sixprensa S.A.		791.825	987.052
Varios	c)	869.192	741.684
Acreedores locales	d)	542.278	352.601
Total		<u>26.114.036</u>	<u>26.033.365</u>

- a) Incluye principalmente valores por pagar por mercaderías de importación por US\$ 1,453,651 a LG Electronics Panamá; US\$ 1.081.445 a All Plus Computer Systems Corp., US\$ 308.780 a ATC Latinoamérica, US\$ 474.996 a Omega Tech Latin American, US\$ 960,526 a Samsung; US\$ 888,780 a Hewlett Packard; US\$ 715,951 a Toshiba; US\$ 943,245 a DELL; US\$ 481,592 a Devel Technology; US\$ 207,210 a Foxconn; US\$ 320,276 a EPSON; US\$ 499,412 a Lenovo; entre otros.
- b) Incluye los valores recibidos por casas comerciales para entrega de equipos en venta.
- c) Incluye principalmente valores por pagar a la Compañía Esloty por; US\$ 322.985 por préstamos sin vencimientos ni tasas pactadas; entre otros
- d) Incluye principalmente el valor de US\$ 500.000 a M3tropoli por préstamos sin vencimientos pactados; US\$ 153,198 a instituciones financieras por consumos en tarjeta de crédito corporativa.

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

11. Provisiones y gastos acumulados por Pagar

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión Impuesto a la Renta Compañía (Nota 13)	375.031	367.839
IVA y Retenciones por pagar	1.511.022	901.780
Otros	533	533
Beneficios sociales por Pagar		
Provisión participación a trabajadores (Nota 13)	288.383	249.511
Décimo tercer y cuarto sueldo	95.847	74.776
Fondos de Reserva	28.740	24.192
Vacaciones	186.014	132.514
Compensación Salario Digno	9.431	15.181
IESS por Pagar	<u>57.460</u>	<u>33.541</u>
Total	<u>2.552.461</u>	<u>1.799.867</u>

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

12. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco de Guayaquil			
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.	a)	-	44,373
Menos porción corriente.	(Nota 9)	-	(44,373)
		-	-
Corresponde a un préstamo por US\$ 41.932 con una tasa de interés nominal de 9.76% y cuyo vencimiento es el 15 de Febrero del 2013.		2,672	17,803
Menos porción corriente.	(Nota 9)	(2,672)	(15,131)
		-	2,672
Corresponde a un préstamo por US\$ 750.000 con una tasa de interés nominal de 8.5% y cuyo vencimiento es el 25 de Febrero del 2013.	a)	67,546	453,206
Menos porción corriente.	(Nota 9)	(67,546)	(385,660)
		-	67,546
Corresponde a un préstamo por \$ 550,000 con una tasa de interés nominal de 8.20% y con fecha de vencimiento en Agosto 25 del 2014.	a)	378,209	-
Menos porción corriente.	(Nota 9)	(220,631)	-
		157,578	-
Corresponde a un préstamo por \$ 12.740 con una tasa de interés nominal de 8.95% y con fecha de vencimiento en Junio 25 del 2015.		10,862	-
Menos porción corriente.	(Nota 9)	(4,053)	-
		6,809	-
Corresponde a un préstamo por \$ 1,000,000 con una tasa de interés nominal de 8.25% y con fecha de vencimiento en Octubre 26 del 2015.	a)	971,219	-
Menos porción corriente.	(Nota 9)	(175,883)	-
		795,336	-
Corresponde a un préstamo por \$ 18,350 con una tasa de interés nominal de 8.95% y con fecha de vencimiento en Diciembre 25 del 2017.		18,350	-
Menos porción corriente.	(Nota 9)	(2,822)	-
		15,528	-
Corresponde a un préstamo por \$ 200,000 con una tasa de interés nominal de 8.50% y con fecha de vencimiento en Diciembre 25 del 2017.	a)	196,778	-
Menos porción corriente.	(Nota 9)	(34,972)	-
		161,806	-
Pasan...		1,137,056	70,218

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	Vienen...	1,137,056	70,218
Banco Bolivariano S.A.			
Préstamo Vehículo Comercial por US\$ 45.462 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Diciembre 16 del 2013 y a una tasa de interés del 9,63%	b)	16,634	31,702
Menos porción corriente.	Nota 9	<u>(16,634)</u>	<u>(15,068)</u>
		-	16,634
Préstamo hipotecario por US\$ 149.999,92 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en julio 19 del 2013 y a una tasa de interés del 8,92%	c)	29,167	79,167
Menos porción corriente.	(Nota 9)	<u>(29,167)</u>	<u>(50,000)</u>
		-	29,167
Préstamo hipotecario por US\$ 500.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Abril 28 del 2014 y a una tasa de interés del 8,92%	c)	227,659	329,787
Menos porción corriente.	(Nota 9)	<u>(102,128)</u>	<u>(102,128)</u>
		125,531	227,659
Préstamo hipotecario por US\$ 700.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Febrero 11 del 2013 y a una tasa de interés del 8,82%	c)	58,333	408,333
Menos porción corriente.	(Nota 9)	<u>(58,333)</u>	<u>(350,000)</u>
		-	58,333
Préstamo hipotecario por US\$ 350.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Febrero 15 del 2013 y a una tasa de interés del 9,32%	c)	38,889	272,222
Menos porción corriente.	(Nota 9)	<u>(38,889)</u>	<u>(233,333)</u>
		-	38,889
Préstamo hipotecario por US\$ 300.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Abril 19 del 2013 y a una tasa de interés del 8,82%	c)	120,000	-
Menos porción corriente.	(Nota 9)	<u>(120,000)</u>	-
		-	-
Préstamo hipotecario por US\$ 300.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Marzo 28 del 2014 y a una tasa de interés del 8,82%	c)	250,000	-
Menos porción corriente.	(Nota 9)	<u>(200,000)</u>	-
		50,000	-
	Pasan...	1,312,587	440,900

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	Vienen..	1,312,587	440,900
Banco Rumiñahui			
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)	12,687	32,959
		<u>(12,687)</u>	<u>(20,272)</u>
		-	12,687
Provisión para jubilación patronal		252,655	145,689
Emisión de obligaciones			
Emitidas a 1080 días serie A y B de valor nominal US\$ 10.000 cada una, generando una tasa de interés del 8,00% anual fijo.		2,000,000	3,160,000
Menos porción corriente.	(Nota 8 y 19)	<u>(1,000,000)</u>	<u>(1,160,000)</u>
		1,000,000	2,000,000
		<u><u>2,565,242</u></u>	<u><u>2,599,276</u></u>

- a) Estas obligaciones se encuentran garantizados por pagarés con firmas solidarias del gerente y presidente de la compañía, así también con garantías prendarias por departamentos y solares.
- b) Esta obligación está garantizada por el mismo vehículo objeto del préstamo.
- c) 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.

13. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa impositiva del 23% y 24% 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:

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio	<u>1,922,556</u>	<u>1,663,404</u>
Base para la participación empleados	1,922,556	1,663,404
15% participación empleados	<u>288,383</u>	<u>249,511</u>
 Partidas conciliatorias		
(-) Deducción por pago a trabajadores discapacitados	76,425	85,552
(+) Gastos no deducibles	<u>72,821</u>	<u>204,322</u>
Base imponible	<u>1,630,569</u>	<u>1,532,663</u>
Impuesto a la renta	<u><u>375,031</u></u>	<u><u>367,839</u></u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% y 24%, 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 durante el año ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el ejercicio 2005 y 2006, al 31 de Diciembre del 2012 se encuentran en etapa de revisión por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2008.

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\$	1,259,142
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>3,894,255</u>
Utilidad básica por acción		<u><u>0.32</u></u>

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

- La compañía canceló por concepto de remuneración a ejecutivos aproximadamente US\$ 500,996 y US\$ 482.710 en el año 2012 y 2011, respectivamente.

14. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por 3.894.255 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor de US\$ 1,00 cada una.

15. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en años anteriores.

16. 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 2012 la compañía efectuó apropiación de US\$ 104.605 correspondientes al ejercicio 2011.

17. 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 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

18. Transacciones con Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Temaxa S.A.	-	102.882
Xtratech S.A.	-	169.813
Cicerone S.A.	-	84.738
Romaleasing S.A.	-	1.517
Resanco S.A.	-	339.968
Metropolis S.A.	106.428	5.948
Yanasi S.A.	217	-
Total	106.645	704.866

(Nota 3)

Las transacciones más significativas con las partes relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Valores entregados por préstamos</u>		
Cicerone S.A.	-	966
Romaleasing S.A.	-	499
Resanco S.A.	-	152.084
Metropolis S.A.	100.480	5.428
Yanasi S.A.	217	-
Total	100.697	158.977

Compañía vinculada por administración

Venta de Equipos

Intellicom S.A.	1.248.771	-
Total	1.248.771	-

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado de acuerdo con condiciones normales de mercado. Durante los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2012 no se han contabilizado provisiones para saldos de dudoso cobro con partes relacionadas.

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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 2012 y 2011

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

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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.
- La compañía se obliga a no fusionarse con ninguna otra empresa.

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

- 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

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.

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

Con fecha Marzo 23 del 2012, mediante trámite No. 109012012032194, se solicito ala 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..

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

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

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

ESTADO DE LA CAUSA

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

CARTIMEX S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

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

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

COMPAÑÍA DE SEGUROS RIO GUAYAS S.A.

- Al 31 de diciembre del 2010, la compañía había presentado un reclamo en contra de la compañía Seguro Río Guayas S.A., por el robo de un contenedor de mercadería importada, según confirmación del abogado que patrocina el reclamo, éste fue resultado 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.

ESTADO DE LA CAUSA

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

21. Eventos subsecuentes

2012

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

2011

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros Abril 13 del 2012, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.
