



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



Global Support Local Knowledge

## **CARTIMEX S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

#### **CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros adjuntos:

Situación Financiera

Resultados Integrales

Cambios en el Patrimonio

Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

#### **ABREVIATURAS USADAS**

US\$.	Dólares Estadounidenses
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética
OBD	Obligaciones por beneficios definidos

## Índice

	Página
<b>Notas a los Estados Financieros</b>	
1.- Descripción del negocio, objeto social y operaciones	10
2.- Aprobación de los Estados Financieros	
3.- Base de preparación y resumen de las principales políticas de contabilidad	
• Declaración de cumplimiento	
• Base de medición	
• Moneda funcional y de presentación	11
• Uso de estimaciones y supuestos	
• Deterioro de las Cuentas por Cobrar	
• Pérdidas por Deterioro de Activos no Financieros	
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	12
b) Inventarios	
c) Propiedades y equipo	
d) Inversiones Permanentes	13
e) Provisiones	
f) Provisión de Impuesto a las ganancias	14
• Límites a deducción de gastos	
g) Capital contables, reservas y distribución de dividendos	16
h) Estado de Resultados Integral	17
i) Estado de Flujos de efectivo	
j) Ingresos por actividades ordinarias	
k) Reconocimiento de ingresos	
l) Costos y Gastos	
m) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	18
n) Utilidad o pérdida por acción	

## Índice

	Notas	Página
<b>Notas a los Estados Financieros</b>		
Administración de Riesgos Financieros	4	19
Riesgo de Crédito		
Riesgo de Liquidez		
Riesgo Operacional		
Pronunciamientos Contables y su Aplicación	5	20
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	27
Cuentas por cobrar	7	28
Inventarios	8	29
Pagos Anticipados	9	
Propiedades y equipos	10	30
Activos intangibles	11	32
Inversiones Permanentes	12	33
Otros activos	13	34
Obligaciones financieras	14	
Cuentas por pagar	15	39
Pasivos acumulados	16	40
Pasivo a largo plazo	17	41
Capital social	18	44
Aporte para futura capitalización	19	
Reserva legal	20	45
Resultados acumulados	21	
Resultados acumulados por adopción por primera vez NIIF	22	
Ingresos	23	
Costo de Venta	24	46
Gastos Operacionales	25	
Transacciones con saldos con Compañías relacionadas	26	47
Precios de Transferencia	27	51
Impuesto a la Renta	28	52
Papeles Comerciales y Emisión de Obligaciones	29	53
Contingencias	30	54
Eventos subsecuentes	31	57



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



## **Informe de los Auditores Independientes**

Abril 11 del 2018

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

### **Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **CARTIMEX S.A.**, que comprende el estado de situación financiera a 31 de Diciembre de 2017 y 2016, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los asuntos importantes la situación financiera de **CARTIMEX S.A.**, a 31 de Diciembre de 2017 y 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Fundamentos de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **CARTIMEX S.A.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros realizadas en el Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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

#### **QUITO - GUAYAQUIL**

Av. Brasil 140-33 y Charles Darwin Edificio Kaurer 4to. Piso Oficina 5  
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 0999666102 / 0997102816  
Email: pfccontadores@cablemodem.com.ec, lpaez@cablemodem.com.ec  
Casilla: 17-21-745

#### **GUAYAQUIL - QUITO**

Junín 201 y Paraná Edif. Teléfo. Bucarén 4to. Piso Oficina 4 y 5  
Teléfonos: 230-4762 \* 230-5169 Telefax: 230-4583 Cel.: 0993452649  
Email: pfccontas@gysa.satnet.net  
Casilla: 09-01-15219





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



### **Énfasis en unos asuntos**

### **Otra cuestión**

Los Estados financieros de CARTIMEX S.A. correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 y que se presentan de manera comparativa, los auditamos y expresamos una opinión no modificada sobre dicho Estados Financieros el 24 de Abril del 2017.

### **Asuntos claves de la auditoría**

Los asuntos claves de auditoría son aquellas cuestiones que según nuestro juicio profesional han sido de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado de esos asuntos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoría que deban ser informados.

### **Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.



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



### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y lo razonable de las estimaciones contables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, y expresaremos una opinión con salvedad. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.





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



- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subsecuentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.
- Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, así como la información suplementaria requerida en la Codificación de Resoluciones del Mercado de Valores, artículo 13 de la Sección IV Capítulo IV "Auditorías Externas", al 31 de Diciembre del 201x. Se emiten por separado.


*Páez, Florencia & Co.*  
SC- RNAE N°. 434

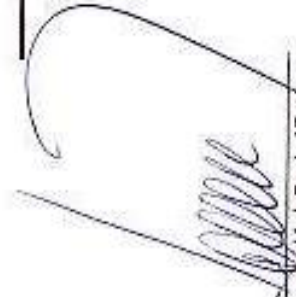
*William-Florencia Nevárez*  
William-Florencia Nevárez  
Socio  
R.N.C. 22.712

**CARTIMEX S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	NOTAS	PASIVO Y PATRIMONIO	
		2017	2016
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,795,319	1,409,700
Cuentas por cobrar	7	29,471,104	29,197,059
Inventarios	8	12,180,163	11,066,354
Pagos anticipados	9	158,230	138,670
<b>Total activo corriente</b>		<b>41,604,816</b>	<b>41,811,813</b>
<b>Propiedades y equipo</b>			
Activos intangibles	10	4,640,362	3,895,659
Inversiones permanentes	11	230,080	231,069
Otros activos	12	270,185	234,916
	13	316,201	908,552
<b>Total activo no corriente</b>		<b>5,456,838</b>	<b>5,270,196</b>
<b>Total activo</b>		<b>47,061,654</b>	<b>47,082,009</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras	14	10,801,326	9,053,453
Cuentas por pagar	15	30,096,191	28,539,726
Pasivos acumulados	16	1,333,561	1,474,383
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>42,231,500</b>	<b>39,067,572</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Pasivo a largo plazo	16	995,643	2,697,889
<b>Total Pasivo</b>		<b>43,230,223</b>	<b>41,765,461</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	17	3,894,255	3,894,255
Aportes para futura capitalización	18	-	42,098
Reserva legal	19	1,112,069	1,066,606
Superavit por fusión	20	110,349	110,349
Resultados Acumulados	21	(216,736)	(236,306)
Resultados Acumulados por adjunción por primera vez NIIF		370,537	370,537
Utilidad del Ejercicio		560,859	69,019
<b>Total patrimonio</b>		<b>5,831,345</b>	<b>5,316,548</b>
<b>Total</b>		<b>49,061,566</b>	<b>47,082,009</b>

Ver notas a los estados financieros

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


  
**Ing. José Luis Fornieri Zamparo**  
**Gerente General**




**CARTIMEX S.A.**  
**Estado de Resultados Integrales**  
**Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas		61.218.561	51.879.557
Otros Ingresos		883.242	692.832
<b>Total Ingresos</b>	<b>23</b>	<b>62.101.803</b>	<b>52.572.390</b>
Costo de ventas	<b>24</b>	<u>(48.819.845)</u>	<u>(40.169.695)</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>13.281.957</b>	<b>12.402.694</b>
Gastos de administración y ventas	<b>25</b>	(10.404.194)	(9.833.407)
Gastos Financieros		<u>(1.946.422)</u>	<u>(1.900.124)</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>		<b>931.341</b>	<b>669.163</b>
Impuesto a la renta	<b>27</b>	(370.482)	(600.144)
<b>Utilidad neta</b>		<u><b>560.859</b></u>	<u><b>69.019</b></u>
Utilidad neta por acción		<u><u>0,14</u></u>	<u><u>0,02</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. José Luis Furoiani Zambrano  
Gerente General


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

CARTIMEX S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Alíquotos para filiar explícitamente	Reserva legal	Reserva por futuros	Pérdidas acumuladas	Utilidades acumuladas	Reservas acumuladas por adeudos por primas y NTTP	Utilidad del ejercicio	Total
<b>2017</b>									
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	3,894,255	42,588	1,566,606	110,349	(621,909)	383,653	370,537	69,019	5,316,548
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	-	69,019	-	(69,015)	-
Apropiación de la reserva Legal años 2015-2016	-	-	45,463	-	-	(45,463)	-	-	-
Reclasificación de las Aportaciones a cuentas por Pagar Accionistas Raybanza S.A.	-	(42,083)	-	-	-	-	-	-	(42,083)
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	(1,976)	-	-	-	(1,976)
Utilidad antes de participación a trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	1,095,695	1,095,695
Provisión participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	(164,354)	(164,354)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	(370,482)	(370,482)
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	3,894,255	-	1,612,069	110,349	(623,885)	408,190	370,537	560,819	5,871,345
<b>2016</b>									
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	3,894,255	42,588	1,566,606	110,349	(621,909)	383,653	370,537	383,603	5,347,529
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	-	383,603	-	-	-
Utilidad antes de participación a trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	787,251	787,251
Provisión participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	(118,088)	(118,088)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	(800,144)	(800,144)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	3,894,255	42,588	1,566,606	110,349	(621,909)	383,605	370,537	69,019	5,316,548

Ver todas las notas financieras


  
CP.A. Verónica Pachana  
Contadora General  
Registro No. 31848

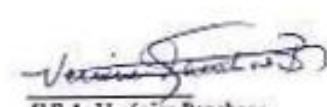
  
Ing. Jorge Luis Paredes Zumbado  
Gerente General

**CARTIMEX S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2017	2016
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	61.870.016	43.975.186
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(58.221.347)	(44.635.022)
Intereses pagados y otros egresos	(2.316.904)	(2.500.268)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación</b>	<b>1.331.765</b>	<b>(3.160.104)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adición de Propiedades y Equipos	(792.419)	(127.957)
Producto de la Venta de activos fijos	-	44.093
Adiciones en inversiones permanentes	(73.670)	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(866.089)</b>	<b>(83.864)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Préstamos recibidos a corto plazo	1.738.400	4.019.061
Préstamos pagados	(1.832.715)	(473.121)
Sobregiros recibidos (pagados)	9.970	(57.072)
Préstamos Accionistas	4.288	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>(80.057)</b>	<b>3.488.868</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>385.619</b>	<b>244.900</b>
<b>Efectivo al inicio del periodo</b>	<b>1.409.700</b>	<b>1.164.800</b>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b>1.795.319</b>	<b>1.409.700</b>

Ver notas a los estados financieros

  
 Ing. José Luis Furoiani Zambrano  
 Gerente General

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



**CARTIMEX S.A.**


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

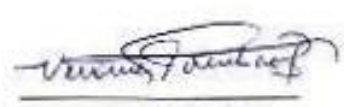
**Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta del periodo	560.860	69.018
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades por las actividades de operación</b>		
Depreciación	565.081	364.425
Amortización de cargos diferidos	1.587	214.187
Ajuste y baja de propiedades y equipos	253	20.282
Provisión para la jubilación patronal	133.469	(31.906)
Castigo / Bajas de Cartera	(6.804)	
Participación a trabajadores	164.354	118.088
Provisión para impuesto a la renta	370.482	600.144
<b>Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios por el Capital de Trabajo</b>	<b>1.789.282</b>	<b>1.354.238</b>
(Aumento) en cuentas por cobrar	(231.787)	(8.605.322)
(Aumento) Disminución en inventarios	(1.113.809)	2.276.859
(Aumento) Disminución en gastos prepagados	(19.560)	32.380
Disminución en otros activos	73.214	33.859
Aumento en cuentas por pagar	1.179.765	1.747.882
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(345.340)	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación</b>	<b><u>1.331.765</u></b>	<b><u>(3.160.104)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. José Luis Furoiani Zambrano  
Gerente General

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

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**1. Descripción del negocio, objeto social y operaciones**

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

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

La dirección registrada de la compañía es Cdla. Industrial Los Álamos SL.40 Mz. A1

**2. Aprobación de los estados financieros.**

Los estados financieros de CARTIMEX S.A. por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017; fueron proporcionados por la gerencia para su emisión el 5 de Marzo del 2018 y deberán ser aprobados por la junta general de accionistas que consideren estos estados. La gerencia general considera que serán aprobados sin modificación.

**3. Bases de preparación y resumen de las principales políticas de contabilidad**

• **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC; las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC; las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

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

• **Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada por las obligaciones por beneficios post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

Las notas a los estados financieros que se adjuntan, se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensión y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) #1, cada partida significativa expuesta en los estados financieros auditados se encuentran referenciadas a su respectiva nota

• **Moneda funcional y de presentación**

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

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

• **Uso de estimaciones y supuestos**

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

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones corrientes, comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

Deterioro de activos no corriente.- la Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de los activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

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

**a) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad las inversiones temporales de efectivo con vencimiento de tres meses o menos y que no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor.

**b) Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

**c) Propiedades y Equipos**

Se presentan al costo histórico, excepto las propiedades que fueron revalorizadas mediante avalúo técnico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del periodo, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

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

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

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

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**d) Inversiones Permanentes**

Corresponden a inversiones en acciones y se presentan al costo de adquisición, el mismo que no excede al valor de mercado.

**e) Provisiones**

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

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

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

**Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.-** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) se determinarán con valoraciones actuariales que se realizarían como política cada año por medio de un perito independiente. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del respectivo ejercicio o en otro resultado integral.

**Beneficios post - empleo -Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio**

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

La Administración de la Compañía estima el pasivo con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan con referencia a la tasa promedio de interés de los bonos del Gobierno del Ecuador de largo plazo entre 10 y 20 años en el mercado nacional, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo, se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

El Código del Trabajo también establece el desahucio que es la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

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

**f) Provisión de Impuesto a las ganancias**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22 % y 25%, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

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



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

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

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

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

**Límites de deducción de gastos**

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta el 4% de los ingresos gravados.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.
- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no será deducible a partir del año 2015.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

**Ley Orgánica para la reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la dolarización de la Gestión Financiera.**

Con fecha Diciembre 27 del 2017 la Asamblea Nacional expidió la Ley en referencia de acuerdo a las facultades que le confieren los numerales 6 y 7 del artículo 120 de la Constitución de la República del Ecuador, publicada en el R O N°150. (Segundo Suplemento) del día 29 de Diciembre del 2017; entre sus principales reformas están:

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**Artículo 9.6:** Exoneración del pago del Impuesto a la renta para nuevas, microempresas, estas serían las que inicien su actividad económica a partir de la publicación de esta ley, gozaran de 3 años contados a partir del primer ejercicio fiscal en que se generan ingresos operacionales

**Artículo 10:13** Pensiones Jubilares, serán exentas solamente los pagos realizados que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, sean estos como deducibles o nó.

**Artículo 10:16** Las personas Naturales podrian deducir hasta el 50% del total de sus ingresos gravados, sin que dicho valor supere el equivalente a 1.3 veces la fracción básica desgravada; se incluyen entre estos gastos los de sus padres, conyugues o pareja en unión de hecho, hijos de la cónyuge, que no perciban ingresos gravados y que dependan de este.

**Artículo 37** Se reforma a la tarifa de Impuestos a la Renta a las sociedades del 22% se sube al 25% más 3 puntos porcentuales si la sociedad tiene participantes accionistas residentes o establecidas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Esta reforma también aplica a las reinversión de utilidades ya que solo las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes incluidos las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y a aquellas de turismo receptivo, que reinviertan sus utilidades, podrán obtener una reducción del 10% (puntos porcentuales) en la tarifa del Impuesto a la Renta., siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, entre otras consideraciones.

**Artículo 41:2** Cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta; las sociedades y las sucesiones indivisas, obligadas a llevar contabilidad, no consideraran en el cálculo de este anticipo, exclusivamente en el rubro costos y gastos, los sueldos y salarios, la décima tercera y décima cuarta remuneración, así como los gastos patronales al Seguro Social obligatorio.

**g) Capital contable, reservas y distribución de dividendos**

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

**- Reservas**

Reserva legal. De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**h) Estado de Resultado Integral**

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del periodo. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

**i) Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e Instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente liquidas (no mayores a 90 días plazo).

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**j) Reconocimiento de ingresos**

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

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

**k) Costos y Gastos**

Los costos de los productos vendidos se determinan en base al costo promedio de compra. Los gastos se registran al costo histórico.

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



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

**m) Utilidad o pérdida por acción**

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

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**4) Administración de Riesgos Financieros**

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

• **Riesgo de crédito**

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

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

• **Riesgo de liquidez**

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

• **Riesgo operacional**

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

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

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

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

**5) Pronunciamientos contables y su aplicación.**

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas están vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad	01-Ene-2016



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
de las modificaciones de la NIIF 7	
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013
<b><u>Nuevas NIIF que entran en vigencia 2018</u></b>	
NIIF 9: Instrumentos Financieros	1 de Enero del 2018
NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de contratos de clientes.	1 de Enero del 2018
NIIF 16: Arrendamientos	1 de Enero del 2019
NIIF 17: Contratos de Seguros	1 de Marzo del 2021

**A continuación se describe en resumen su contenido**

**NIC 1 “Presentación de estados financieros”.**

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo “- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 y 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura - Plantas productoras - Esta modificación aclara que se deben aplicar los principios contenidos en la NIC 16 Propiedades, planta y equipo a los elementos utilizados para desarrollar o mantener (i) activos biológicos; y (ii) derechos mineros y reservas minerales tales como el petróleo, gas natural y recursos no renovables similares. Consecuentemente, se modificó el alcance de la NIC 16 para incluir en dicha norma a las plantas productoras relacionadas con la actividad agrícola. Los productos agrícolas que crecen o se desarrollan en una planta productora se mantienen dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura.

Se define a una planta productora como una planta viva que (i) se utiliza en la elaboración o suministro de productos agrícolas; (ii) se espera que produzca durante más de un periodo; y (iii) tiene una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola, excepto por ventas incidentales de raleos y podas.

A partir de esta modificación, las plantas productoras se reconocen y miden de la misma forma que los elementos de propiedades, planta y equipo construidos por la propia entidad antes de que estén en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la Gerencia, en cuyo caso se podrá optar por el modelo de costo o el modelo de revaluación previstos en la NIC 16.

Esta modificación tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2016.

La modificación puede aplicarse de manera retroactiva. Alternativamente, se puede optar por medir la planta productora a su valor razonable al inicio del periodo más antiguo presentado. Cualquier diferencia que surja entre dicho valor razonable utilizado como costo atribuido a esa fecha y el importe en libros registrado previamente, se reconocerá en resultados acumulados. Se permite su aplicación anticipada.

**NIC 19 Beneficios a los empleados**

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra “países” e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**NIC 27 “Estados financieros separados” -El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados**

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

**NIC 34 “Información Financiera intermedia”- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.**

Esta enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

**NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas”- Cambios en los métodos de disposición**

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para venta, dejará de ser clasificado como tal, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como tal, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

**NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7**

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

**NIIF 10 y 12. Estados financieros consolidados e información a revelar sobre participación en otras entidades**

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas.

Entre sus principales características están:

- Aplicación del nuevo modelo de control único



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

- Identifica claramente a la participada
- Identifica las actividades relevantes de la entidad participada
- Identifica como se toman las decisiones sobre las actividades relevantes de la participada
- Evalúa si el inversor tiene el poder sobre las actividades relevantes
- Entre otros.

La NIIF 12 exige información más precisa sobre las participaciones, en consolidados y no consolidados que permita a los usuarios evaluar:

- La naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados a ellas
- Los efectos financieros de esa participación, su rendimiento y sus flujos de efectivo.

**NIC 28 Inversiones en Asociados y negocios conjuntos.**

El objetivo de esta norma es prescribir la contabilidad de las inversiones en asociadas y establecer los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar este tipo de inversiones.

Esta norma se aplicará a todas las entidades que sean inversoras con control conjunto de una participada o que tengan influencia significativa sobre esta.

Se llama influencia significativa cuando el inversor tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada sin llegar a tener el control conjunto de esta

**NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.**

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones

**Instrumentos Financieros**

**NIIF 9**

Esta norma especifica los requerimientos para reconocer y medir los activos y pasivos financieros, algunos contratos para comprarlo; vender partidas no financieras.

Esta norma reemplaza en su totalidad a la NIC 39 y no modifica los conceptos de activos ni pasivos financieros.

Esta norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros medidas al costo amortizado

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**NIIF 15 Ingreso de Actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Esta norma especifica cuando y cuanto se debe reconocer los ingresos. Esta reemplaza a la NIC 18 Ingresos y a la NIC 11 Contratos de construcción en su totalidad.

Se determina la forma de reconocer los ingresos de todos los contratos excepto aquellos que se encuentran entre los arrendamientos, de seguros o cualquier otro instrumento financiero.

Establece 5 pasos para ayudar a la entidad a determinar cuándo reconocer el ingreso; estos son:

**1. Identificar el contrato con el cliente**

Este debe tener una sustancia comercial y debe ser probable que la entidad sobre la contraprestación de bienes y/o servicios.

**2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato**

Define como obligación de desempeño, las promesas que una entidad necesita cumplir para ganar ingresos. Hay que definir cuantas obligaciones de desempeño contempla el contrato para considerarlos en la evaluación del reconocimiento del ingreso

**3. Determinar el precio de la transacción**

Este lo define como el importe de la contraprestación, el cual la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de los bienes y/o de servicios.

Esta norma también contiene guías para determinar el importe de la contraprestación, incluyendo:

- Si el periodo del pago es anticipo o diferido
- Si la contraprestación no monetaria se mide a su valor razonable
- Si la contraprestación incluye importes variables

**4. Asignación de precio en la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato.**

Esto tiene que ver en lo indicado en el numeral anterior se requiere que este precio definido se asigne a cada obligación de desempeño para en base a ello reconocerlo como ingreso.

**5. Reconocer el ingreso cuando la entidad cumple en las obligaciones de desempeño.**

Esta norma contiene orientación sobre ciertos temas prácticos que surgen al determinar cuándo y cómo reconocer los ingresos

Esta NIIF está vigente para periodos anuales que comiencen el 1 de Enero del 2018 o después, y se permite su aplicación anticipada.

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**NIIF 16 Arrendamientos**

Esta nueva norma aplica a periodos anuales que conciernen a partir del 1 de Enero del 2019, se permite también su aplicación anticipada en entidades que hayan adoptado la aplicación de la NIIF 15 anteriormente a esta aceptación.

La NIIF 16 deroga:

- NIC 17 Arrendamiento
- NIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento
- SIC 15 Arrendamientos operativos incentivos
- SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la firma legal de un arrendamiento

Define la forma de contabilizar para el arrendatario y para arrendador.

**NIIF 17 Contratos de Seguros**

Esta nueva norma se aplica a periodos anuales que conminen a partir del 1 de Enero del 2021, se permite la aplicación anticipadas en entidades que apliquen NIIF 9 Y 15 anteriormente a la aplicación inicial de esta NIIF 17.

Deroga la NIIF 4 Contratos de Seguros.

Esta norma es aplicable a todos los tipos de contratos de seguros, independiente del tipo de entidades que los emitan.



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

**6. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>		<u>2016</u>
Caja	847.789		498.097
Bancos nacionales	756.377		721.995
Efectivo restringido por fideicomiso (1)	44.718		52.014
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (2)	146.435		137.593
<b>Total</b>	<u>1.795.319</u>		<u>1.409.700</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 corresponde a los siguientes fideicomisos:

- Fideicomiso mercantil de administración Fideicomiso Comercial Flujos Cartimex S.A., por cuantía indeterminada, con Banco del Pichincha constituido para garantizar las obligaciones financieras con esta institución.
- Fideicomiso Cartimex, por cuantía indeterminada, a favor del Banco del Pacífico.
- Fideicomiso Cartimex - Diners Club , por cuantía indeterminada , a favor del Banco Diners Clubs del Ecuador S.A.

(2) Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 esta partida está conformada por lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Banco Pacifico S.A.</b>		
Certificados de depósitos a plazo con vencimiento en Febrero del 2017 al 4,25% de interés anual.		16.820
Certificados de depósitos a plazo con vencimiento en Julio del 2017 al 7,00% de interés anual.		120.773
Certificados de depósitos a plazo con vencimiento en Junio 25 del 2018 al 5 % de interés anual.	129.058	
Certificados de depósitos a plazo con vencimiento en Febrero 14 del 2018 al 3,15 % de interés anual.	17.377	
<b>Total</b>	<u>146.435</u>	<u>137.593</u>

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

**7. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	(1)	14.668.761	12.960.767
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	(2)	9.022.287	8.097.865
Otras cuentas por cobrar	(3)	6.059.421	7.436.541
Crédito tributario		1.428.215	1.955.512
Otros deudores		368.089	828.876
Anticipo Proveedores del Exterior		587	587
<b>Subtotal</b>		<b>31.547.359</b>	<b>31.280.148</b>
Provisión para cuentas incobrables		(2.076.255)	(2.083.059)
<b>Total</b>		<b>29.471.104</b>	<b>29.197.089</b>

(1) Incluye principalmente valores por cobrar a clientes por US\$ 11.816.304 y cheques posfechados por US\$ 3.007.577 entre otros menores.

(2) Corresponde a valores por cobrar a Compañías relacionadas. Ver Nota 26.

(3) Incluye principalmente valores por cobrar a empleados, por concepto de préstamos y anticipos por US\$ 394.429 ; valores por cobrar por tarjetas de crédito a Banco de Guayaquil, Banco del Pichincha, Banco Internacional, Diners Club, Pacificard, entre otros por US\$ 3.829.600; valores por cobrar Futuras Acciones Thomas More por US\$ 400.800; Teca -Olmedo por \$ 56.750 ; Chevetto - Monaco por \$ 60.000; valores por cobrar al SRI por pago en exceso de retenciones por US \$ 601.500 entre otros.

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	2.083.059	2.091.178
Castigos/bajas de cartera	6.804	8.119
<b>Saldo final</b>	<b>2.076.255</b>	<b>2.083.059</b>

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**8. Inventarios**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
<b>Productos terminados</b>			
Partes, repuestos y accesorios	8.949.159		8.336.855
Importaciones en tránsito	3.231.004		2.729.499
<b>Total</b>	<u>12.180.163</u>		<u>11.066.354</u>

**9. Pagos Anticipados**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
<b>Depositos en Garantía (1)</b>	125.146		105.395
<b>Seguros Pagados</b>	33.084		33.275
<b>Total</b>	<u>158.230</u>		<u>138.670</u>

(1) Corresponde en su totalidad a valores que garantizan arriendos.



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

**Propiedades y equipos**

Conformado por:

	<u>2017</u>		
	<u>COSTO Y</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u>	<u>NETO</u>
	<u>REVALORIZACIÓN</u>	<u>ACUMULADA</u>	
		<u>US\$</u>	
<b>No depreciable</b>			
Terrenos	1.578.351		1.578.351
Obras de Arte	4.682		4.682
<b>Depreciable</b>			
Edificios y naves industriales	2.996.619	1.216.438	1.780.182
Equipos de oficina	158.616	79.666	78.951
Equipos de Comunicación	10.661	7.968	2.693
Equipo de ensamblaje y software	23.010	17.305	5.705
Equipo de impresión	5.600	2.803	2.797
Velículos	522.443	474.496	47.947
Muebles y Enseres	1.017.041	640.288	376.753
Equipos de computación	613.774	552.345	61.429
Herramientas	1.914	745	1.169
Montacargas	24.901	24.901	-
Acondicionadores y extractores de aire	88.709	54.404	34.305
Instalaciones telefónicas y eléctricas	77.567	49.972	27.595
Ascensores y departamento	24.893	24.893	-
Maquinarias	26.854	23.529	3.325
Equipo de Laboratorio	1.782	1.782	0,01
Coches Metalicos	11	11	-
Equipos de Seguridad	62.547	27.104	35.443
Perchas	16.478	11.674	4.804
Central telefonica	3.378	3.378	-
Purificador de Agua	5.223	2.069	3.154
Generador Electrico	700	560	140
Instalaciones de Equipos	60.370	11.296	49.073
Adecuaciones Inmuebles	1.694.815	1.152.951	541.864
<b>TOTALES</b>	<b>9.020.940</b>	<b>4.380.578</b>	<b>4.640.362</b>

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

	<u>2016</u>		
	<u>COSTO Y</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u>	<u>NETO</u>
	<u>REVALORIZACIÓN</u>	<u>ACUMULADA</u>	
		<u>US\$</u>	
<b>No depreciable</b>			
Terrenos	1.120.651		1.120.651
Obras de Arte	4.682		4.682
<b>Depreciable</b>			
Edificios y naves industriales	2.996.619	1.080.197	1.916.422
Equipos de oficina	136.178	69.014	67.163
Equipos de Comunicación	10.600	7.057	3.544
Equipo de ensamble	15.745	14.259	1.486
Equipo de impresión	5.600	2.243	3.357
Vehículos	522.443	410.371	112.072
Muebles y Enseres	976.814	562.839	413.975
Equipos de computación	581.474	508.530	72.944
Herramientas	660	651	9
Montacargas	24.901	24.901	-
Acondicionadores y extractores de aire	88.709	47.113	41.596
Instalaciones telefónicas y eléctricas	75.067	45.118	29.949
Ascensores y departamento	24.893	24.893	-
Maquinarias	26.854	23.529	3.325
Equipo de Laboratorio	1.782	1.782	-
Coche Metalicos	11	11	-
Equipos de Seguridad	53.337	22.380	30.957
Perchas	16.478	9.171	7.308
Central telefonica	3.378	3.378	-
Purificador de Agua	5.223	1.589	3.634
Software	7.265		7.265
Generador Electrico	700	490	210
Instalaciones de Equipos	60.370	5.259	55.110
<b>TOTALES</b>	<u>6.760.435</u>	<u>2.864.775</u>	<u>3.895.659</u>

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

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

		<u>US\$</u>	
<b>COSTO</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo inicial		6.760.435	6.741.889
Adiciones		792.419	127.957
Ventas		-	(74.093)
Bajas		(1.530)	(35.319)
Reclasificación	1)	1.469.616	-
Saldo final		<u>9.020.940</u>	<u>6.760.435</u>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>			
Saldo inicial		2.864.775	2.545.387
Adiciones		565.081	364.425
Ajustes		-	20.282
Ventas		-	(30.000)
Bajas		(1.277)	(35.319)
Reclasificación	1)	<u>951.998</u>	<u>-</u>
Saldo final		<u>4.380.578</u>	<u>2.864.775</u>

1) La compañía realizó una reclasificación debido a que las Adecuaciones de Inmuebles se encontraban en Otros Activos. Ver Nota 13.

**10. Activos Intangibles**

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Marcas	(1)	230.000	230.000
Licencias			1.069
<b>Total</b>		<u>230.000</u>	<u>231.069</u>

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



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**11. Inversiones permanentes**

Corresponden a acciones ordinarias, cuyo valor nominal es de US\$ 1.00 cada una en las siguientes compañías:

**2017**

<u>Compañías</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>% de Participación</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>
Esloty S.A.	1) 73.670	99%	
Murzaligh S.A.	25.000	97%	833.374
Sultansa S.A.	40.000	50%	229.070
Resanco S.A.	129.920	100%	130.747
M3tropoli S.A.	796	99%	890.082
Pacifiexport S.A.	799	100%	799
Total	<u>270.185</u>		

(1) La Compañía no dispuso de los Estados Financieros a la fecha de emisión de este informe.

**2016**

<u>Compañías</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>% de Participación</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>
Murzaligh S.A.	25.000	97%	28.576
Sultansa S.A.	79.200	99%	433.701
Resanco S.A.	129.920	99%	130.695
M3tropoli S.A.	796	99%	891.963
Total	<u>234.916</u>		

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**12. Otros Activos**

Conformado por:

		<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Adecuaciones inmuebles	(1)	-		518.135
Concesión Inmuebles	(2)	315.203		389.417
Derecho Fiduciario		1.000		1.000
Total		<u>316.203</u>		<u>908.552</u>

- (1) La compañía realizó una reclasificación de las Adecuaciones de Inmuebles a Propiedades y Equipo. Ver nota 10.
- (2) Corresponde a la concesión de uso de locales comerciales celebrados principalmente con Corporación El Rosado y M3tropolis S.A. los mismos que serán amortizados según la duración del contrato de concesión.

**13. Obligaciones Financieras**

Conformado por:

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Obligaciones Bancarias</b>			
<b>Banco de Guayaquil S.A.</b>			
Saldo del préstamo por \$ 18,350 con fecha de vencimiento Diciembre 25 del 2017 y tasa del 9,33% interés anual	(Nota 17)		5.282
Porción Corriente del préstamo por \$ 854,528 con fecha de vencimiento Marzo 25 del 2019 y tasa del 8,95% interés anual	(Nota 17)	198.955	181.857
Saldo del préstamo por \$ 337,500 con fecha de vencimiento Octubre 10 del 2017 y tasa del 8,95% interés anual	(Nota 17)		148.034
Préstamo \$ 1.000.000 fecha de vencimiento 25 de Septiembre del 2018 tasa 8 % interés anual		756.948	-
Préstamo \$ 1.000.000 , fecha de vencimiento 20 de Julio del 2018, tasa 8,95% interés anual	(Nota 17)	309.497	494.836
Préstamo \$ 200.000 , fecha de vencimiento 25 de Enero del 2018, tasa 8% interés anual		17.338	
Préstamo \$ 300.000 , fecha de vencimiento 26 de Marzo del 2018, tasa 8% interés anual		300.000	-
Préstamo \$ 500.000 , fecha de vencimiento 25 de Abril del 2018, tasa 8% interés anual		171.117	
Préstamo \$ 250.000 , fecha de vencimiento 15 de Marzo del 2018, tasa 8% interés anual		64.397	
Préstamo \$ 3000.000 , fecha de vencimiento 25 de Febrero del 2018, tasa 8% interés anual		31.799	
Préstamo \$ 3000.000 , fecha de vencimiento 25 de Noviembre del 2018, tasa 8% interés anual		276.133	
		<hr/>	<hr/>
<b>Pasan...</b>		<b>2.146.184</b>	<b>829.208</b>



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vienen...	2.146.184	829.208
<b>Banco del Pacífico S.A.</b>		
Corresponde a préstamo de \$800.000 con fecha de vencimiento Diciembre 29 del 2018 con tasa del 8,95% interés anual	800.000	
Corresponde a préstamo de \$140.000 con fecha de vencimiento Abril 16 del 2018 con tasa del 8,95% interés anual	94.025	
	<u>894.025</u>	<u>-</u>
<b>Banco Bolivariano S.A.</b>		
Corresponden a porción corriente de préstamo de \$ 300.000 con fecha de vencimiento Marzo 23 del 2017 a una tasa del 7,00% interés anual (Nota 17)		36.697
Corresponden a porción corriente de préstamo de \$ 250.000 con fecha de vencimiento Febrero 1 del 2019 a una tasa del 7,50% interés anual (Nota 17)	125.000	
Corresponden a porción corriente de préstamo de \$ 250.000 con fecha de vencimiento Mayo 02 del 2019 a una tasa del 7,50% interés anual (Nota 17)	125.000	
Corresponden a porción corriente de préstamo de \$ 400.000 con fecha de vencimiento Septiembre 02 del 2019 a una tasa del 7,50% interés anual (Nota 17)	200.000	
Corresponden a porción corriente de préstamo de \$ 180.000 con fecha de vencimiento Julio 20 del 2018 a una tasa del 8,83% interés anual	105.000	
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 228.000 con fecha de vencimiento Junio 15 del 2018 a una tasa del 8,83% interés anual	114.000	
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 350.000 con fecha de vencimiento Abril 18 del 2018 a una tasa del 8,83% interés anual	127.273	
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 200.000 con fecha de vencimiento Febrero 26 del 2018 a una tasa del 8,83% interés anual	33.333	
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 250.000 con fecha de vencimiento Febrero 12 del 2018 a una tasa del 8,83% interés anual	41.667	
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 200.000 con fecha de vencimiento Enero 5 del 2018 a una tasa del 8,83% interés anual	16.667	
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 400.000 con fecha de vencimiento Octubre 15 del 2018 a una tasa del 8,83% interés anual	333.333	
	<u>2.115.298</u>	<u>36.697</u>
Pasaron...	4.261.482	865.905

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vienen...	4,261,482	865,905
<b>Banco Bolivariano S.A.</b>		
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Mayo 24 del 2017 a una tasa del 7% interés anual		52,083
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 500,000 con fecha de vencimiento Julio 7 del 2017 a una tasa del 7% interés anual		145,833
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Octubre 10 del 2017 a una tasa del 7% interés anual		104,167
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Noviembre 11 del 2017 a una tasa del 7,00% interés anual		137,500
Préstamo \$ 375,000 , fecha de vencimiento 26 de Abril del 2017, tasa 8,83% interés anual		125,000
Préstamo \$ 250,000 , fecha de vencimiento 16 de Junio del 2017, tasa 8,83% interés anual		125,000
Préstamo \$ 270,000 , fecha de vencimiento 1 de Septiembre del 2017, tasa 8,83% interés anual		202,500
<b>Banco Internacional S.A.</b>		
Porción corriente \$ 200,000, con fecha de vencimiento Diciembre 18 del 2019, tasa 8,83% interés anual (Nota 17)	47,172	39,691
Préstamo \$ 90,000, con fecha de vencimiento Agosto 26 del 2018, tasa 8,95% interés anual	60,887	
Préstamo \$ 100,000, con fecha de vencimiento Junio 30 del 2018, tasa 8,95% interés anual	51,114	
Préstamo \$ 165,000, con fecha de vencimiento Marzo 9 del 2018, tasa 8,95% interés anual	42,639	
Préstamo \$ 300,000, con fecha de vencimiento Enero 27 del 2018, tasa 8,95% interés anual	26,034	
Préstamo \$ 128,397,76 , con fecha de vencimiento Octubre 27 del 2018, tasa 8,95% interés anual	107,785	
Préstamo \$ 500,000 , con fecha de vencimiento Octubre 30 del 2018, tasa 8,95% interés anual	419,732	
Pasan...	<u>5,016,847</u>	<u>1,797,680</u>

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Vienen...</b>	<b>5.016.847</b>	<b>1.797.680</b>
<b>Banco Pichincha S.A.</b>		
Prestamo de \$ 148.500 , con fecha de vencimiento al 3 de Marzo del 2017 , a una tasa del 8,95% interés anual		38.375
Prestamo de \$ 86.000 , con fecha de vencimiento al 17 de Marzo del 2017 , a una tasa del 8,95% interés anual		22.224
Prestamo de \$ 125.000 , con fecha de vencimiento al 24 de Abril del 2017 , a una tasa del 8,95% interés anual		42.911
Prestamo de \$ 200.000 , con fecha de vencimiento al 9 de Julio del 2017 , a una tasa del 8,95% interés anual		118.828
Prestamo de \$ 220.000 , con fecha de vencimiento al 2 de Septiembre del 2017 , a una tasa del 8,95% interés anual		166.825
Prestamo de \$ 300.000 , con fecha de vencimiento al 6 de Octubre del 2017 , a una tasa del 8 % interés anual		251.646
Prestamo de \$ 300.000 , con fecha de vencimiento al 20 de Septiembre del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	227.318	
Prestamo de \$ 240.000 , con fecha de vencimiento al 6 de Septiembre del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	181.855	
Prestamo de \$ 230.000 , con fecha de vencimiento al 11 de Junio del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	117.386	
Prestamo de \$ 200.000 , con fecha de vencimiento al 8 de Marzo del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	51.567	
Prestamo de \$ 150.000 , con fecha de vencimiento al 25 de Enero del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	12.981	
Prestamo de \$ 200.000 , con fecha de vencimiento al 6 de Enero del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	17.308	
Prestamo de \$ 190.500 , con fecha de vencimiento al 21 de Abril del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	65.265	
Prestamo de \$ 470.000 , con fecha de vencimiento al 11 de Diciembre del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	470.000	
	<b>6.160.528</b>	<b>2.438.490</b>
<b>Sobregiros bancarios</b>		
Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3131435304	141.300	74.410
Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3423919004		56.920
	<b>141.300</b>	<b>131.330</b>
<b>Pasan</b>	<b>6.301.828</b>	<b>2.569.821</b>



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Vienen...	6.301.828	2.569.821
<b>Avales bancarios</b>			
Banco de Guayaquil S.A.			
Por \$ 483.637, fecha de vencimiento al 24 de Abril del 2017, tasa del 3,52 % anual.			483.637
<b>Emisión de Papel Comercial</b>	<b>(Nota 28)</b>		
Característica Revolvente		3.000.000	3.000.000
<b>Emisión de Obligaciones a Terceros</b>	<b>(Nota 28)</b>	1.500.000	1.500.000
<b>Banisi S.A.</b>			
Préstamo a 380 días y a una tasa del 8% interés anual			1.500.000
<b>Total Obligaciones Financieras</b>		<u>10.801.828</u>	<u>9.053.458</u>

Estos pasivos se encuentran garantizados por un fideicomiso Mercantil Administrativo y pagarés firmados por el Presidente ejecutivo de la Compañía; así como con garantías prendarias por departamentos, solares y equipos de computación. Ver detalle de garantías en Nota 17.

**14. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedor del exterior	(1)	14.626.962	12.042.827
Proveedor locales	(2)	4.745.545	9.493.744
Acreedores locales	(3)	692.541	697.554
Varios	(4)	3.808.683	5.425.420
Cuentas por pagar Accionistas	(5)	539.942	612.306
IESS por pagar		80.875	74.429
Cuentas por pagar relacionadas	<b>Nota 26</b>	3.805.107	193.447
Cheques Posfechados		1.632.304	
Proveedores Mercadería en Consignación		164.233	
<b>Total</b>		<u>30.096.191</u>	<u>28.539.726</u>

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

- (1) Incluye principalmente valores por pagar por mercaderías de importación por: US\$ 2.424.098 a HEWLE; US\$ 1.266.724 a Epson; US\$ 286.931 a ALLPLUS, US\$ 1.913.414 a Dell, US\$ 57.200 a Shuttle Inc.; US\$ 717.083 a Xtratech SAC. Perú; US\$ 443.160,89 a Intca; US\$ 431.118 a Fully; US\$ 1.078.744 a Samsung entre otros.
- (2) Incluye principalmente valores por pagar de Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por US\$ 1.109.032; Distribuidora Orusa S.A. por US\$ 1.123.906, Femar S.A. por US\$ 135.370, Esloty S.A. por US\$ 227.197; Electrosiglo S.A. US\$ 49.136, Intcomex del Ecuador S.A. por US\$ 62.283, QBE Seguro Colonial S.A. por US\$ 34.893, Restrepo Buritica Maria Haydee por US\$ 8.960, Automotores Continental S.A. por US\$ 6.489 entre otros.
- (3) Incluye principalmente valores por pagar de tarjeta de crédito Banco de Guayaquil por US\$ 298.682; Tarjeta Credito Bco Gye Business-American Express por US\$ 226.444 y Corporación Rosado por \$ 81.845, entre otros.
- (4) Incluye principalmente Clientes saldos a favor por US\$ 302.880; Impuesto a la salida de divisas por US\$ 906.889, entre otros.
- (5) Corresponde a valores por pagar a los accionistas por dividendos de años anteriores.

**15. Pasivos Acumulados**

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	320,053		537,395
Participación trabajadores	164,354		202,172
Impuestos por pagar	849,154		734,821
Total	<u>1,333,561</u>		<u>1,474,388</u>

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 de las cuentas de provisiones:

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

<u>2017</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos v/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales (1)	537,395	435,519	652,861	320,053
Participación trabajadores	202,172	166,096	203,913	164,354
Impuestos por pagar (2)	734,821	17,098,745	16,984,412	849,154

<u>2016</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos v/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales (1)	496,547	539,969	499,121	537,395
Participación trabajadores	286,726	118,088	202,642	202,172
Impuestos por pagar (2)	668,529	10,384,047	10,317,755	734,821

(1) Incluye beneficios de ley.

(2) Incluye impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente.

**16. Obligaciones Bancarias a Largo Plazo**

Conformado por:



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

	US\$	
	2017	2016
<b>Banco de Guayaquil S.A.</b>		
Corresponde a un préstamo por US\$ 854.527 con una tasa de interés nominal de 8,95% y cuyo vencimiento es el 25 de Marzo del 2019.	251.569	433.425
Menos porción corriente.	(Nota 14) <u>(198.955)</u>	<u>(181.857)</u>
	52.614	251.569
Corresponde a un préstamo por \$ 500,000 con una tasa de interés nominal de 8,25% y con fecha de vencimiento en Junio 25 del 2017.	-	-
Menos porción corriente.	(Nota 14) <u>-</u>	<u>-</u>
Corresponde a un préstamo por \$ 18,350 con una tasa de interés nominal de 8,95% y con fecha de vencimiento en Diciembre 25 del 2017.	-	5.259
Ajuste	-	23
Menos porción corriente.	(Nota 14) <u>-</u>	<u>(5.282)</u>
Corresponde a un préstamo por \$ 337,500 con una tasa de interés nominal de 8,95% y con fecha de vencimiento en Octubre 25 del 2017.	-	148.034
Menos porción corriente.	(Nota 14) <u>-</u>	<u>(148.034)</u>
Corresponde a un préstamo por \$ 1.000.000 , con una tasa de interés del 8,95% y con fecha de vencimiento en Julio 20 del 2018	-	803.533
Menos porción corriente.	(Nota 14) <u>-</u>	<u>(494.036)</u>
	-	309.497
<b>Banco Bolivariano S.A.</b>		
Préstamo por US\$ 300,000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Marzo 23 del 2017 y a una tasa de interés del 7,00%	-	37.500
Ajuste	-	(803)
Menos porción corriente.	(Nota 14) <u>-</u>	<u>(36.697)</u>
Préstamo por US\$ 250,000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Mayo 24 del 2017 y a una tasa de interés del 7,00%	-	52.083
Menos porción corriente.	(Nota 14) <u>-</u>	<u>(52.083)</u>
Préstamo por US\$ 500,000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Julio 10 del 2017 y a una tasa de interés del 7,00%	-	145.833
Menos porción corriente.	(Nota 14) <u>-</u>	<u>(145.833)</u>
<b>Pasan...</b>	<b>52.614</b>	<b>561.066</b>

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Vienen...	52,614	561,066
Préstamo por US\$ 250,000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Julio 13 del 2017 y a una tasa de interés del 7.00%			104,167
Menos porción corriente.	(Nota 14)	-	(104,167)
Préstamo por US\$ 300,000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Noviembre 30 del 2017 y a una tasa de interés del 7.00%			137,500
Menos porción corriente.	(Nota 14)	-	(137,500)
Corresponde a un préstamo por \$ 250,000 , con una tasa de interés del 7,50% y con fecha de vencimiento en Febrero 1 del 2019		145,833	
Menos porción corriente.	(Nota 14)	(125,000)	
		20,833	-
Corresponde a un préstamo por \$ 250,000 , con una tasa de interés del 7,50% y con fecha de vencimiento en Mayo 2 del 2019		177,083	
Menos porción corriente.	(Nota 14)	(125,000)	
		52,083	
Corresponde a un préstamo por \$ 400,000 , con una tasa de interés del 7,50% y con fecha de vencimiento en Septiembre 2 del 2019		350,000	
Menos porción corriente.	(Nota 14)	(200,000)	
		150,000	
<b>Total</b>		<b>275,530</b>	<b>561,066</b>
<b>Banco Internacional S.A.</b>			
Préstamo hipotecario por US\$ 200,000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Diciembre 18 del 2019,		90,792	130,500
		(8)	(17)
Menos porción corriente.	(Nota 14)	(47,172)	(39,691)
		43,612	90,792
<b>Total Obligaciones Bancarias Largo Plazo</b>		<b>319,143</b>	<b>651,859</b>
<b>Provisión para jubilación patronal</b>		<b>504,323</b>	<b>438,146</b>
<b>Provisión Bonificación por desahucio</b>		<b>175,178</b>	<b>107,885</b>
<b>Emisión Obligaciones Terceros</b>			<b>3,000,000</b>
Menos porción corriente.	(Nota 14)	-	(1,500,000)
		-	1,500,000
<b>Total</b>		<b>998,643</b>	<b>2,697,890</b>

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

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

<b><u>Banco de Guayaquil S.A.</u></b>	Inmueble Cilla, Profesor Aguirre Abad Mz.119 Inmueble Kennedy Norte Solar 31 Mz 110 Av Fco De Orellana Junto A Univisa Bodegas 1A y 19A, del condominio Parque California II, Construido sobre el solar #1(3) , Parque industrial El Sauce de propiedad de Metropoís Mercadería (Cilla Alamos Calle Blanca Muñoz , Solar # 4 y av. Elias Muñoz ( Bodega 1) Vehículo Nissan camioneta np300 2.4 color plateado ano 2013
<b><u>Banco Bolivariano S.A.</u></b>	Oficinas Y Bodegas Ubicada En Calle Dra. Blanca Muñoz Y Avda. Dr Elias Muñoz Pquia Tarquí Solar 4 Mz 127, Area 2.084.20 M2  Lote De Terreno Ubicado En La Pquia Cumbaya Canton Quito Prov Pichincha Con 1,200 M2 Av. Interoceánica Km 10-11 Vía Tumbaco Sector Hospital De Los Vales
<b><u>Banco Internacional S.A.</u></b>	Inmueble 10 de Agosto y Juan Galíndez-Quito(METROPOLIS) km. 6 Vía Guayaquil-Daule, Parroquia Tarquí, Lotización Santa María MZ # 2 SOLAR 6 (Murzaligt)
<b><u>Banco Pichincha C.A.</u></b>	Bien : Los Alamos Mz 127 Solar 1 (Resanco) Y Bien En Centro Comercial La Piazza Celibos Local 1-2 Solar 14

## **17. Capital Social**

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, está constituido por 3.894.255 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor de US\$ 1,00 cada una.

## **18. Aportes para futura capitalización**

Al 31 de Diciembre del 2017 la compañía realizó una reclasificación de los Aportes que mantenían por US \$ 42.088, como una cuenta por pagar a Reyhansa S.A. puesto que dichos aportes se mantenían por un lapso mayor al que permite la ley.



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**19. 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 2017 la Compañía efectuó apropiación de US\$ 45.463 correspondientes al ejercicio 2015 y 2016.

**20. 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 re liquidación de impuestos, etc.

**21. Resultados Acumulados por adopción por primera vez NIIF**

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

**22. Ingresos**

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	(1)	61.218.561	51.879.557
Otros Ingresos		883.242	692.832
		<u>62.101.803</u>	<u>52.572.390</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a los ingresos por ventas declarados de Cartimex Cía. Ltda. sin considerar los autoconsumos.

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**23. Costo de Venta**

Conformado por:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Inventario Inicial	8.336.855	9.808.330
(+) Compras	6.911.685	5.283.235
(+) Importaciones	42.520.464	33.414.985
(-) Inventario Final	8.949.159	8.336.855
<b>Total</b>	<b>48.819.845</b>	<b>40.169.695</b>

**24. Gastos Operacionales.**

Conformado por:

2017

	<b>Gastos administrativos</b>	<b>Gastos financieros</b>	<b>Total Gastos</b>
Remuneraciones	4.022.872		4.022.872
Servicios	5.351.094		5.351.094
Suministros y Materiales	214.790		214.790
Cuentas de Valuacion	632.845		632.845
Perdidas Varias	18.239		18.239
Gastos Bancarios		1.946.422	1.946.422
Participación de los Trabajadores	164.354		164.354
<b>TOTAL</b>	<b>10.404.194</b>	<b>1.946.422</b>	<b>12.350.616</b>

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

**2016**

	<b>Gastos administrativos</b>	<b>Gastos financieros</b>	<b>Total Gastos</b>
Remuneraciones	3.904.902		3.904.902
Servicios	4.953.804		4.953.804
Suministros y Materiales	161.116		161.116
Cuentas de Valuacion	602.433		602.433
Perdidas Varias	93.064		93.064
Gastos Bancarios		1.900.124	1.900.124
Participación de Trabajadores	118.088		118.088
<b>TOTAL</b>	<b>9.833.407</b>	<b>1.900.124</b>	<b>11.733.532</b>

**25. Transacciones con Partes Relacionadas**

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b><u>Cuentas por cobrar comerciales</u></b>		
Sultansa S.A.	137,873	-
Ciavimpro S.A.	397,815	405,335
Intellicom Informática y Afines Cía. Ltda.	143	143
Temaxa S.A.	127,511	128,532
Romaleasing S.A.	112,000	112,000
Murzalight S.A.	96,836	644
Ediciones Digitales Edietal S.A.	151,803	144,502
Xtratech & Asociados S.A.	81,983	79,747
Xtratech Computer S.A.	1,777	278,136
Bebidas Duran S.A.	5,015	2,253
Servigeecko S.A.	84,432	71,701
<b>Pasan.....</b>	<b>1,197,188</b>	<b>1,222,993</b>



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Vienen...</b>	<b>1.197.188</b>	<b>1.222.993</b>
<u>Valores entregados por préstamos</u>		
Intellicom Informática y Afines Cía. Ltda.	5.897	11
Temaxa S.A.	399.985	195.984
Cicerone S.A.	1.276.926	1.319.207
Romaleasing S.A.	181.766	210.113
Resanco S.A.	12.101	9.273
Murzalight S.A.	931.495	1.052.767
M3tropolí S.A.	62	-
Ediciones Digitales Edictal S.A.	120.683	217.527
Xtratech & Asociados S.A.	2.392.750	2.371.082
Xtratech Computer S.A.	1.306.954	1.318.387
Yanasi S.A.	-	1.298
Bebidas Duran S.A.	139.960	90.421
Xtratech SAC Perú	-	23.115
Reyhansa S.A.	36.644	22.092
Servigeeko	58.504	41.584
Seconcin Ltda.	2.000	2.000
Divilecsa S.A.	899.165	-
Furiaspro S.A.	59.699	-
Pacificexport S.A.	510	10
<b>Total</b>	<b>Nota 7 9.022.287</b>	<b>8.097.865</b>

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>		
Bebidas duran bebiduransa s.a.	1.069	-
Resanco s.a.	3.165	-
Servigeeko s.a.	31.874	-
Ediciones digitales edictal s.a.	36.062	-
Metropoli s.a.	428.733	-
Xtratech & asociados s.a. xtrasocisa	1.421.954	-
Xtratech computers s.a.	1.029.684	-
Ciavimpro S.A	400.185	-
Intellicom Cia Ltda.	216.847	-
<b>Total</b>	<b>3.569.573</b>	<b>-</b>
<u>Cuentas por Pagar- Préstamos</u>		
Metropolis	193.447	193.447
Reyhansa S.A.	42.088	-
<b>Total</b>	<b>235.535</b>	<b>193.447</b>
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<b>(Nota 15) 3.805.107</b>	<b>193.447</b>

Las transacciones con las partes relacionadas al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Compras de Inventario</u></b>		
INTCOMEX SOFTWARE BROKERS OF AMERICA, INC	1,946,979	-
MAXELL LATIN AMERICA, S.A.	28,556	-
PAN COLOMBIA TRADERS	388,397	-
PALPALK ASOCIADOS SA.	9,615	-
PANASONIC LATIN AMERICA FREE ZONE, S. A.	763,467	-
ABLEE ELECTRONIC COMPANY LIMITED	27,609	-
CEC JWD TRADING (HK) COMPANY LIMITED	268,956	-
GUANGDONG YRB TECHNOLOGY CO LTD	115,367	-
USTECHNOLOGY	70,292	-
XING DA ELECTRONIC COMPONENT CO.,LT	60,537	-
LOOP INTERNATIONAL LIMITED	33,252	-
ANYSONIC ELECTRONICS (HK) CO., LIMITED	24,100	-
WALITO (HK) MANUFACTORY CO	18,705	-
H.K. MANAGMENT CORP.	10,847	-
Xtratech Computer S.A.	757,358	-
Fully Great International Ltd.	-	294,426
LG Electronics Panamá S.A.	278,908	607,317
Samsung Electronics HK. CO.	4,639,863	2,633,751
<b>Total</b>	<u>9,442,799</u>	<u>3,535,494</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Compras de Servicios</u></b>		
Ediciones Digitales Edictal S.A.	42,212	-
Servigeeko S.A.	11,799	-
Bebidas Duran S.A.	996	-
Resanco S.A	-	3,097
Intellicom Cía. Ltda.	-	261,383
Xtratech & Asociados S.A.	127,459	470,580
Xtratech Computer S.A.	19,876	22,909
Divileesa S.A.	-	12,192
<b>Total</b>	<u>202,342</u>	<u>770,160</u>



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**Venta de Equipos**

Furoiani Obras y Proyectos S.A.	4,893	5,352
Sultansa S.A.	34,355	29,511
Yodoín S.A.	3,803	-
Girmatto S.A.	2,369	1,559
Ciavínpro S.A.	-	(159)
Edictal S.A.	664	328
Intellicom Cia. Ltda.	-	33,953
Xtratech & Asociados	2,003	-
Xtratechcomputer	-	141
Murzalight S.A.	1,024	89,021
Bebidas Duran S.A.	2,739	-
JOMALUNKA S.A.	676	2,289
<b>Total</b>	<b>52,526</b>	<b>161,994</b>

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

**26. Precios de Transferencia**

Al 31 de Diciembre del 2017, la Compañía no disponía del respectivo Informe Integral de Precios de Transferencia por dicho periodo, a la fecha de emisión de este informe (Abril 11 del 2018) aún la compañía no ha podido determinar si tendría un efecto en el pago del impuesto a la renta. -

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**27. Impuesto a la Renta**

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, la tasa impositiva del 25% y 22% respectivamente, rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las Sociedades.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del ejercicio	1,095.696	787.251
Base para la participación empleados	1,095.696	787.251
15% participación empleados	164.354	118.088
<b>Partidas conciliatorias</b>		
(-) Otras Rentas	-	
(+) Gastos no deducibles	550.587	467.093
Base imponible	1,481.928	1,136.256
Total Impuesto Causado	370.482	249.976
Anticipo impuesto a la renta considerando rebaja Decreto 210	253.500	600.144

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el ejercicio 2011.

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**28. Papeles comerciales y emisión de obligaciones.**

Al 31 de Diciembre del 2017 la Compañía volvió a colocar el papel comercial y mantiene la emisión de obligaciones; a continuación un detalle:

- **Papel comercial**

Emisor	CARTIMEX S.A..
Monto de la Emisión	US\$ 3,000,000
Denominación de Valores	Desmaterializado
Mecanismo de Colocación	Bursátil
Tipo de Oferta	Publica.
Plazo del Programa	Hasta 720 días.
Plazo de la primera emisión	Hasta 359 días.
Moneda	Dólares de los Estados Unidos de América.
Amortización de Capital	Al vencimiento de cada título
Tasa de Interés	Cero cupón.
Destinos de los recursos	Los recursos obtenidos de la emisión del papel comercial serán destinados en un 100% a capital de trabajo consistente en la compra de inventario de equipos de cómputo y tecnología.
Tipo de Garantía	Las obligaciones que se emitan contarán con garantía General del Emisor, de acuerdo a lo establecido en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores.
Rescates Anticipados y sorteos	No contempla sistemas de sorteo ni rescates anticipados y tampoco serán convertibles en acciones.
Agente Colocador y Estructurador	PLUSBURSÁTIL Casa de Valores S.A.
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
Representante de Obligacionistas	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Calificadora de Riesgos	Class International Rating Calificadora de Riesgos "AA"



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

El resultado de esta emisión de papeles comerciales es:

Colocación: \$ 4.731.000 ( Ver Anexo 1)

Usos : \$ 4.570.151 ( Ver Anexo 2)

• **Primera Emisión de Obligaciones**

Monto de la emisión	US\$ 3,000,000
Clase	Clase 1, 2,3,4
	9% Clase 1 y 2;
Tasa de Interés	9,25% Clase 3;
	9,50 % Clase 4.
Plazo Clase 1	450 días
Plazo Clase 2	540 días
Plazo Clase 3	630 días
Plazo Clase 4	720 días
Amortización de capital	El pago total de cada clase se lo realizará al vencimiento de cada valor.
Pago de intereses	Trimestre Vencido sobre el capital existente de cada clase.
Tipo de Garantía	Garantía General
Sistema de colocación	Oferta pública de forma Bursátil
Calificadora de riesgos	Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.
Representante de los obligacionistas	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Agente Colocador	PLUSBURSÁTIL Casa de Valores S.A.
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.

**29. Contingencias**

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 la compañía mantiene litigios laborales con empleados de la compañía, y mantiene una solicitud administrativa ante el Servicio de Rentas Internas por la reintegración de Impuesto a la Renta e Impuesto a la Salida de Divisas.

• **Jucios 2016**

Mediante la confirmación del abogado Feliz Garate Chang, encargado de manejar los aspectos laborales de la Compañía se nos indicó lo siguiente:

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

**Juicios laborales monto total de cuantía: US\$ 41.114,83 (cuarenta y un mil ciento catorce con 83/100).**

**JUICIOS TRAMITADOS EN CONTRA DE LA COMPANIA  
CARTIMEX S.A.**

JUICIO No. 17230-2016-05836- civil-mora

**ACTORA.- MARIA VERONICA VASCONEZ NUNEZ**

**CUANTIA: INDETERMINADA**

- **ESTADO: PARA CITAR POR DEPRECATARIO A CARTIMEX S.A.**

JUICIO No. 09332-2014-29937- civil-daño moral

**Actor: SEGUNDO MIGUEL VACAS ALBAN**

**CUANTIA: INDETERMINADA**

**ESTADO: ARCHIVADO POR ARREGLO EXTRAJUDICIAL, DESISTIMIENTO.**

JUICIO No. 17371- 2015-01445 LABORAL- INDEMNIZACION LABORAL

**ACTOR: ADRIANA MARIA TRUJILLO MONTOYA**

**CUANTIA: 13.500**

**ESTADO: ARCHIVADO, SE DICTO SENTENCIA Y SE LLEGO A ACUERDO  
TRANSACCIONAL**

JUICIO No. 17371-2015-05271 laboral

**ACTORA: ADRIANA MARIA TRUJILLO MONTOYA**

**CUANTIA: INDETERMINADA**

**ESTADO: EL JUEZ SE ABSTIENE DE DARLE TRAMITE Y ORDENA EL  
ARCHIVO DE LA CAUSA.**

JUICIO No.09359-2014-0175 LABORAL

**ACTOR: DEFENSORIA DEL PUEBLO DIOGENES GUSTAVO PALMA  
RODRIGUEZ**

**CUANTIA: 14.061,07**

**ESTADO: SENTENCIA DECLARANDO SIN LUGAR LA DEMANDA  
PRESENTADA POR EL ACTOR. SE ENCUENTRA EN LA CORTE PROVINCIAL  
DE JUSTICIA DEL GUAYAS, POR RECURSO DE APELACION INTERPUESTO  
POR EL ACCIONANTE.**

Juicio No. 01151-2014-1632 INDEMNIZACION POR DEVOLUCION DE  
PRODUCTOS

**ACTOR: MARIA ALEXANDRA CHICAIZA QUISPI**

**CUANTIA: INDETERMINADA**

**ESTADO: EN ABANDONO**

Juicio No. 17371-2014-1367 LABORAL

**ACTOR: JHONN WILDER LOZANO MORALES**

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

CUANTIA: INDETERMINADA  
ESTADO: JUEZ DECLARO EL ABANDONO DE LA CAUSA Y ORDENO SU ARCHIVO.

Juicio No. 09286-2013-27981 DESESTIMACION  
**ACTOR: DIRECTOR DISTRITAL DE GUAYAQUIL DEL SERVICIO NACIONAL DE ADUANAS**  
CUANTIA: 1.400  
ESTADO: EL JUEZ DESESTIMO LA DENUNCIA Y ORDENO EL ARCHIVO

JUICIO No. 09286-2013-20478- PENAL  
**Actor: GERENTE DISTRITAL DE LA CORPORACION ADUANERA ECUATORIANA**  
CUANTIA: 11.069,76  
ESTADO: PRINCIPIO DE OPORTUNIDAD – RESUELTO A FAVOR DE FAVOR DE CARTIMEX

JUICIO No. 17304-2013-0975- ESPECIAL  
**ACTOR: MARIA BELEN MORENO NOBOA**  
CUANTIA: 1.084  
ESTADO: SENTENCIA PARCIAL A FAVOR DE LA ACTORA. CARTIMEX CANCELO LA OBLIGACION, JUICIO ARCHIVADO.

JUICIO No. 17270-2010-0027- desestimación  
**Actor: MIGUEL JURADO FABARA**  
CUANTIA: INDETERMINADA  
ESTADO: EL JUEZ DESESTIMO Y ORDENO ARCHIVO

JUICIO No. 09275-2011-02790= PENAL- ADUANAS  
**ACTOR: DIRECCION DISTRITAL DEL SERVICIO NACIONAL DE ADUANAS**  
CUANTIA: INDETERMINADA  
ESTADO: JUEZ DESESTIMA LA INDAGACION PREVIA POR NO EXISTIR PRUEBAS Y ORDENA EL ARCHIVO.  
JUICIO NO. 23151-2012-2163- CONTRAVENCIONES SANTO DOMINGO

**ACTOR: MARYON MERCEDES PADILLA SORIA**  
CUANTIA: INDETERMINADA (RECLAMAN UN COMPUTADORA PORTATIL)  
ESTADO: AUDIENCIA SANCIONANDO A CARETIMEX CON EL PAGO DE LA COMPUTADORA PORTATIL, Y ORDENANDO SENOMBRE PERITO PARA QUE DETERMINE LOS VALORES. SE ENCUENTRA ABANDONADO EL JUICIO DESDE EL AÑO 2013.

JUICIO No. 17403-2012-0307- INQUILINATO  
**ACTORA: BERTHA ZAMBRANO RENDO**  
CUANTIA: INDETERMINADA



**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

---

ESTADO: SE ORDENO LA TERMINACION DEL COTRATO DE  
ARRENDAMIENTO PORDESAHUCIO

• **Juicios 2017**

Con fecha 16 de febrero del 2018, la compañía presentó una solicitud signada con tramite No. 109012018042523, tendientes a que se le reintegren a su representada la cantidad de USD\$ 687.058.87 por concepto de Impuesto a la Renta e Impuesto a la Salida de Divisas, correspondientes al ejercicio económico 2016 ; el 20 de Febrero del 2018 la compañía ingreso un anexo a dicho trámite, mediante el cual proporciona a la Administración tributaria, los estados financieros correspondientes al ejercicio fiscal 2016.

El 20 de marzo del 2018 la compañía ingreso un segundo anexo trámite que mantenían, mediante el cual comunica a la administración tributaria, que mantienen una cuenta corriente de N°1040114599 en la institución financiera del exterior Helm Bank.

El 6 de abril del 2018 la compañía ingreso un tercer anexo mediante el cual solicita que los valores resultantes del trámite que mantenían sean devueltos mediante nota de crédito.

A la fecha de presentación del informe la compañía no ha obtenido respuesta alguna de la administración tributaria.

**30. Eventos subsecuentes**

Con fecha 10 de Abril del 2018 y Mediante resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00003144, la Superintendencia de Compañías y Valores de Guayaquil, aprueba el programa de la tercera emisión de obligaciones de corto plazo o papel comercial y el contenido de la circular de oferta pública hasta por el monto de US\$3.000,000 amparada con garantía general.

Entre el 31 de Diciembre del 2017 y 2016 la fecha de emisión de los estados financieros Abril 11 del 2018 y Abril 24 del 2017, respectivamente no se ha producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la Compañía amerite su revelación.

---

## **OTROS INFORMES LEGALES**



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



Guayaquil, 11 de Abril del 2017

Señores  
**Registro del Mercado de Valores**  
**Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros**  
Ciudad.

De nuestras consideraciones:

En mi calidad de Gerente General de la firma auditora externa denominada **PAEZ, FLORENCIA & CO CIA. LTDA.**, certifico bajo juramento que el equipo de auditoria y del socio que suscribe el informe de la compañía auditada denominada, **CARTIMEX S.A.**, no se encuentran incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

SC-RNAE- No. 434

William Florencia N.  
Socio  
Registro Profesional 22.712

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

**QUITO - GUAYAQUIL**

Av. Brasil 540-38 y Charles Darwin Edificio Kallier 4to. Piso Oficina 9  
Teléfono: 331-8322 Telefax: 331-7454 Cel.: 0999666108 / 0997102816  
Email: pflorencia@cablenet.com.ec, lpaez@cablenet.com.ec  
Casilla: 17-21-745

**GUAYAQUIL - QUITO**

Junín 203 y Panamá Edif. Telma Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5  
Teléfonos: 230-4762 \* 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 0998452649  
Email: pflorencia@gsa-sam.net  
Casilla: 09-01-16219



# ANEXOS

CARTIMEX S.A.  
Resumen de colocaciones de Papel Comercial  
Al 31 de Diciembre del 2017

Project ID	Project Name	Location	Start Date	End Date	Status	Budget (USD)	Actual Cost (USD)	Variance (USD)	Progress (%)	Key Milestones	Team Lead	Contact Info
P001	Alpha Project	New York	2023-01-15	2023-03-31	Completed	1,200,000	1,180,000	20,000	100	Phase 1, 2, 3, 4, 5	John Doe	john.doe@company.com
P002	Beta Project	London	2023-02-01	2023-04-30	In Progress	800,000	750,000	50,000	75	Phase 1, 2, 3	Emily White	emily.white@company.com
P003	Gamma Project	Tokyo	2023-03-10	2023-06-15	On Hold	500,000	500,000	0	0	Phase 1	Michael Green	michael.green@company.com
P004	Delta Project	Sydney	2023-04-01	2023-07-31	Planned	300,000	0	-300,000	0	Phase 1	Sarah Black	sarah.black@company.com
P005	Epsilon Project	Mumbai	2023-05-15	2023-08-31	Planned	200,000	0	-200,000	0	Phase 1	Ravi Patel	ravi.patel@company.com
P006	Zeta Project	Sao Paulo	2023-06-01	2023-09-30	Planned	150,000	0	-150,000	0	Phase 1	Lucas Silva	lucas.silva@company.com
P007	Eta Project	Beijing	2023-07-01	2023-10-31	Planned	100,000	0	-100,000	0	Phase 1	Li Wei	li.wei@company.com
P008	Theta Project	Stockholm	2023-08-01	2023-11-30	Planned	80,000	0	-80,000	0	Phase 1	Erik Johansson	erik.johansson@company.com
P009	Iota Project	Amsterdam	2023-09-01	2023-12-31	Planned	60,000	0	-60,000	0	Phase 1	Anna van der Berg	anna.van.der.berg@company.com
P010	Kappa Project	Osaka	2023-10-01	2024-01-31	Planned	40,000	0	-40,000	0	Phase 1	Kenji Tanaka	kenji.tanaka@company.com
P011	Lambda Project	Paris	2023-11-01	2024-02-28	Planned	30,000	0	-30,000	0	Phase 1	Marie Dubois	marie.dubois@company.com
P012	Mu Project	Warsaw	2023-12-01	2024-03-31	Planned	20,000	0	-20,000	0	Phase 1	Jan Kowalski	jan.kowalski@company.com
P013	Nu Project	Prague	2024-01-01	2024-04-30	Planned	15,000	0	-15,000	0	Phase 1	Anna Novak	anna.novak@company.com
P014	Xi Project	Buenos Aires	2024-02-01	2024-05-31	Planned	10,000	0	-10,000	0	Phase 1	Diego Lopez	diego.lopez@company.com
P015	Omicron Project	Santiago	2024-03-01	2024-06-30	Planned	8,000	0	-8,000	0	Phase 1	Carlos Rodriguez	carlos.rodriguez@company.com
P016	Pi Project	Medan	2024-04-01	2024-07-31	Planned	6,000	0	-6,000	0	Phase 1	Rizki Pratomo	rizki.pratomo@company.com
P017	Rho Project	Manila	2024-05-01	2024-08-31	Planned	4,000	0	-4,000	0	Phase 1	Grace Tan	grace.tan@company.com
P018	Sigma Project	Seoul	2024-06-01	2024-09-30	Planned	3,000	0	-3,000	0	Phase 1	Kim Min-jun	kim.min-jun@company.com
P019	Tau Project	Yokohama	2024-07-01	2024-10-31	Planned	2,000	0	-2,000	0	Phase 1	Yuki Sato	yuki.sato@company.com
P020	Upsilon Project	Chennai	2024-08-01	2024-11-30	Planned	1,500	0	-1,500	0	Phase 1	Arjun Kumar	arjun.kumar@company.com
P021	Phi Project	Hyderabad	2024-09-01	2024-12-31	Planned	1,000	0	-1,000	0	Phase 1	Aditya Reddy	aditya.reddy@company.com
P022	Chi Project	Jaipur	2024-10-01	2025-01-31	Planned	800	0	-800	0	Phase 1	Pooja Sharma	pooja.sharma@company.com
P023	Psi Project	Kolkata	2024-11-01	2025-02-28	Planned	600	0	-600	0	Phase 1	Rohit Das	rohit.das@company.com
P024	Omega Project	Delhi	2024-12-01	2025-03-31	Planned	400	0	-400	0	Phase 1	Ananya Singh	ananya.singh@company.com
P025	Alpha Project	New York	2025-01-01	2025-03-31	Planned	200	0	-200	0	Phase 1	John Doe	john.doe@company.com

Av. José Luis Fariñas Zañabazo  
CERESITE CENTRAL

C. B. A. Via Comercio Exterior  
CENTADORA GENERAL  
Boletín No. 31546

Cartimes S.A.  
Resumen de usos de recursos por emisión de Papel Comercial  
Al 31 de Diciembre del 2017

[illegible]



### Resumen de usos de recursos por emisión de Papel Comercial

Al 31 de Diciembre del 2017

[illegible]



[illegible]

Carlmes S.A.  
Resumen de usos de recursos por emisión de Papel Comercial  
Al 31 de Diciembre del 2017

[illegible]

Cartimex S.A.  
Resumen de usos de recursos por emisión de Papel Comercial  
A131 de Diciembre del 2017

[illegible]

10

und die Politik werden die nächsten

em contato com Fátima de Oliveira

10

0000-0001-9155-416X

100

1