

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE/2012

La composición de los Estados Financieros es la siguiente:

1. Caja bancos

Conformado por:

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

2. Inversiones Temporales

Conformado por:

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

3. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes	15,719,532	14,768,063
Cuentas por Cobrar Cías Relacionadas (Nota 18)	1,880,751	704,866
Otras cuentas por cobrar a)	1,940,750	219,175
Crédito tributario	856,292	816,215
Otros deudores b)	<u>1,780,816</u>	<u>862,324</u>
	22,178,141	17,370,643
Provisión para cuentas incobrables	<u>(597,710)</u>	<u>(532,757)</u>
Total	<u>21,580,431</u>	<u>16,837,886</u>

(c) Incluye principalmente los valores por US\$ 208,575 Ediciones Digitales Edicta! S.A., US\$ 12.543 Bebidas Duran Behiduransa S.A. por préstamos entregados; US\$ 262.676 de cuentas por cobrar a empleados; US\$ 1.059.262 de voucher por cobrar de clientes; US\$ 1.774.106 Cicerone-Plásticos Soria por anticipos a compra de bienes.

(d) Incluye principalmente los valores por US\$ 254.839 de anticipos a varios proveedores locales; US\$ 229.467 de Impuesto a la Salida de Divisas por cobrar; US\$ 170.000 del Colegio Thomas Moore por anticipos a compra de acciones; US\$ 569.776 por préstamos varios a terceros

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

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

4. Inventarios

Conformado por:

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

5. Pagos anticipados

Conformado por:

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

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

6. Propiedades y equipos

Conformado por:

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

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo		
Saldo inicial	5,921,173	5,733,745
Compras	153,874	771,738
Adiciones en construcciones en curso	-	24,382
Transferencias de Obras en curso a Edificios	-	(122,212)
Reclasificaciones	-	(438,175)
Ventas	-	(42,043)
Bajas	-	(6,262)
Saldo final	<u>6,075,047</u>	<u>5,921,173</u>

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

7. Activos Intangibles

Conformado por:

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

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

8. Otros Activos

Conformado por:

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

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

- e) Corresponde a la concesión de uso de locales comerciales celebrados principalmente con Corporación El Rosado y Metrópolis S.A. los mismos que serán amortizados según la duración del contrato de concesión.

9. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	2012	2011
Sobregiros bancarios		
Banco del Pichincha Cta. Cte. 3111435304	151,417	-
Banco del Pichincha Cta. Cte. 3365636704	31,640	-
Banco del Pichincha Cta. Cte. 3423919004	<u>104,024</u>	<u>-</u>
	287,121	-
Obligaciones Bancarias		
Banco de Guayaquil		
Préstamo por \$ 300,000 con vencimiento en el Febrero 3 del 2012 y tasa del 8.15%	-	300,000
Saldo del préstamo por \$ 275,000 con fecha de vencimiento Junio 25 del 2013 y tasa del 8.20%	140,559	-
Préstamo por \$ 200,000 con fecha de vencimiento Enero 24 del 2013 y tasa del 8.25%	200,000	-
Saldo del préstamo por \$ 350,000 con fecha de vencimiento Noviembre 25 del 2013 y tasa del 8.95%	<u>230,336</u>	<u>-</u>
	570,895	300,000
Banco del Pacifico		
Corresponde a préstamo con fecha de vencimiento Enero 17 del 2012 a una tasa del 9.76%	-	51,018
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 130,415 con fecha de vencimiento Febrero 16 del 2013 con tasa del 9.76%	44,178	-
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 89,000 con fecha de vencimiento Marzo 25 del 2013 con tasa del 9.76%	<u>45,041</u>	<u>-</u>
	89,219	51,018
Banco Bolivariano S.A.		
Corresponde a saldo de préstamo de US\$100,000 con fecha de vencimiento Julio 13 del 2012 a una tasa del 9.32%	-	175,000
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Agosto 16 del 2013 a una tasa del 8.82%	<u>166,667</u>	<u>-</u>
	166,667	175,000
Pasivos	<u>1,143,903</u>	<u>526,018</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vencidos	1,113,902	116,018
Banco Pichincha S.A.		
Corresponden a préstamo con fecha de vencimiento Abril 5 del 2012 a una tasa del 8.85%.	-	84,780
Corresponden a préstamo con fecha de vencimiento Agosto 5 del 2012 a una tasa del 8.92%.	-	133,298
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Marzo 08 del 2013 con tasa del 8.92%	64,498	-
Préstamo de \$ 120,000 con fecha de vencimiento Enero 07 del 2013 con tasa del 8.92%	120,000	-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 550,000 con fecha de vencimiento Agosto 31 del 2013 con tasa del 8.50%	416,836	-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 500,000 con fecha de vencimiento Octubre 14 del 2013 con tasa del 8.50%	419,580	-
	<u>1,021,014</u>	<u>220,078</u>
Banco Internacional		
Corresponden a préstamo con fecha de vencimiento Febrero 14 del 2012 a una tasa del 8.95%.	-	200,000
Corresponden a préstamo con fecha de vencimiento Enero 29 del 2012 a una tasa del 8.95%.	-	500,000
Préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Marzo 03 del 2013 con tasa de 8.95%	64,605	-
Préstamo de \$ 456,000 con fecha de vencimiento Abril 18 del 2013 con tasa de 9.96%	456,000	-
Préstamo de \$ 350,000 con fecha de vencimiento Noviembre 03 del 2013 del 2012 a una tasa del 8.50%.	321,953	-
Préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Diciembre 12 del 2013, a una tasa del 8.95%.	300,000	-
	<u>1,142,558</u>	<u>700,000</u>
Total Obligaciones Bancarias	<u>3,277,474</u>	<u>1,446,096</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Porción corriente de deuda a largo plazo		
Banco de Guayaquil		
Porción Corriente préstamo \$ 750,000	-	44,373
Porción Corriente préstamo \$ 41,932	2,672	15,131
Porción Corriente préstamo \$ 750,000	37,474	383,660
Porción Corriente préstamo \$ 550,000	220,631	-
Porción Corriente préstamo \$ 12,740	4,053	-
Porción Corriente préstamo \$ 1,000,000	173,883	-
Porción Corriente préstamo \$ 18,348	2,822	-
Porción Corriente préstamo \$ 200,000	31,972	-
Banco Bolivariano S.A.		
Porción Corriente préstamo \$ 45,462	16,635	15,068
Porción Corriente préstamo \$ 119,999	29,167	50,000
Porción Corriente préstamo \$ 100,000	102,128	102,128
Porción Corriente préstamo \$ 700,000	58,333	350,000
Porción Corriente préstamo \$ 350,000	36,889	233,333
Porción Corriente préstamo \$ 300,000	120,000	-
Porción Corriente préstamo \$ 300,000	200,000	-
Banco Humilabul S.A.		
Porción Corriente préstamo \$ 90,000	12,688	20,272
Emisión de Obligaciones	<u>1,000,000</u>	<u>1,160,000</u>
Total Porción Corriente	<u>2,076,347</u>	<u>2,375,963</u>

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

10. Cuentas por pagar

Confirmado por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedor del exterior	a)	14,284,264	12,896,125
Proveedor locales		5,765,858	8,918,227
Comisión ITTEK		326,586	239,766
Anticipos de Clientes	b)	3,534,035	1,897,910
Sixprensa S.A.		791,825	987,052
Varios	c)	869,192	741,684
Acreedores locales	d)	542,278	352,601
Total		<u>26,114,036</u>	<u>26,033,365</u>

a) Incluye principalmente valores por pagar por mercaderías de importación por US\$ 1,453,651 a LG Electronics Panamá; US\$ 960,526 a Samsung; US\$ 888,780 a Hewlett Packard; US\$ 715,951 a Toshiba; US\$ 943,245 a DELL; US\$ 481,592 a Devel Technology; US\$ 207,210 a Foxconn; US\$ 320,276 a EPSON; US\$ 499,412 a Lenovo; entre otros

b) Incluye los valores recibidos por casas comerciales para entrega de equipos en venta.

c) Incluye principalmente valores por pagar a la Compañía Esloty por; US\$ 322,985 por préstamos sin vencimientos ni tasas pactadas; entre otros

d) Incluye principalmente el valor de US\$ 500,000 a M3tropoli por préstamos sin vencimientos pactados; US\$ 153,198 a instituciones financieras por consumos en tarjeta de crédito corporativa.

11. Provisiones y gastos acumulados por Pagar

Conformado por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión Impuesto a la Renta Compañía (Nota 13)		375,031	367,839
IVA y Retenciones por pagar		1,511,022	901,780
Otros		533	533
Beneficios sociales por Pagar			
Provisión participación a trabajadores (Nota 13)		288,383	249,511
Décimo tercer y cuarto sueldo		95,847	74,776
Fondos de Reserva		28,740	24,192
Vacaciones		186,014	132,514
Compensación Salario Digno		9,431	15,181
TESS por Pagar		<u>57,460</u>	<u>33,541</u>
Total		<u>2,552,461</u>	<u>1,799,867</u>

12. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rancho de Guayaquil			
Corresponde a un préstamo por US\$ 750.000 con una tasa de interés nominal de 8,95% y cuyo vencimiento es el 15 de Enero del 2012.	a)	-	44,373
Menos porción corriente,	(Nota 9)	-	(44,373)
		-	-
Corresponde a un préstamo por US\$ 41.932 con una tasa de interés nominal de 9,76% y cuyo vencimiento es el 15 de Febrero del 2013.	a)	2,672	17,803
Menos porción corriente,	(Nota 9)	(2,672)	(15,131)
		-	2,672
Corresponde a un préstamo por US\$ 750.000 con una tasa de interés nominal de 8,5% y cuyo vencimiento es el 25 de Febrero del 2013.	a)	67,546	453,206
Menos porción corriente,	(Nota 9)	(67,546)	(385,660)
		-	67,546
Corresponde a un préstamo por \$ 550.000 con una tasa de interés nominal de 8,20% y con fecha de vencimiento en Agosto 25 del 2014.	a)	378,209	-
Menos porción corriente,	(Nota 9)	(220,631)	-
		157,578	-
Corresponde a un préstamo por \$ 12.740 con una tasa de interés nominal de 8,95% y con fecha de vencimiento en Junio 25 del 2015.	a)	10,862	-
Menos porción corriente,	(Nota 9)	(4,053)	-
		6,809	-
Corresponde a un préstamo por \$ 1.000.000 con una tasa de interés nominal de 8,25% y con fecha de vencimiento en Octubre 26 del 2015.	a)	971,219	-
Menos porción corriente,	(Nota 9)	(175,883)	-
		795,336	-
Corresponde a un préstamo por \$ 18.350 con una tasa de interés nominal de 8,95% y con fecha de vencimiento en Diciembre 25 del 2017.	a)	18,350	-
Menos porción corriente,	(Nota 9)	(3,823)	-
		15,528	-
Corresponde a un préstamo por \$ 200.000 con una tasa de interés nominal de 8,50% y con fecha de vencimiento en Diciembre 25 del 2017.	a)	196,778	-
Menos porción corriente,	(Nota 9)	(34,972)	-
		161,806	-
Pasivos...		1,137,056	70,218

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	Vienen...	1,137,056	70,218
Banco Bolivariano S.A.			
Préstamo Vehículo Comercial por US\$ 45,462 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Diciembre 16 del 2013 y a una tasa de interés del 9,63%	b)	16,634	31,702
Menos porción corriente.	Nota 9	(16,634)	(15,068)
		-	16,634
Préstamo hipotecario por US\$ 149,999,92 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en julio 19 del 2013 y a una tasa de interés del 8,92%	c)	29,167	79,167
Menos porción corriente.	(Nota 9)	(29,167)	(50,000)
		-	29,167
Préstamo hipotecario por US\$ 500.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Abril 28 del 2014 y a una tasa de interés del 8,92%	c)	227,659	329,787
Menos porción corriente.	(Nota 9)	(102,128)	(102,128)
		125,531	227,659
Préstamo hipotecario por US\$ 700.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Febrero 11 del 2013 y a una tasa de interés del 8,82%	c)	58,333	408,333
Menos porción corriente.	(Nota 9)	(58,333)	(350,000)
		-	58,333
Préstamo hipotecario por US\$ 350.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Febrero 15 del 2013 y a una tasa de interés del 9,32%	c)	38,889	272,222
Menos porción corriente.	(Nota 9)	(38,889)	(233,333)
		-	38,889
Préstamo hipotecario por US\$ 300.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Abril 19 del 2013 y a una tasa de interés del 8,82%	c)	120,000	-
Menos porción corriente.	(Nota 9)	(120,000)	-
		-	-
Préstamo hipotecario por US\$ 300.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Marzo 28 del 2014 y a una tasa de interés del 8,82%	c)	250,000	-
Menos porción corriente.	(Nota 9)	(200,000)	-
		50,000	-
	Pasen...	1,312,587	440,900

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Humahuasi	Vienen...	1,312,587	440,900
Saldo de préstamo por US\$ 90.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Julio 14 del 2013 y a una tasa de interés del 9,4%.	(Nota 9)	12,687	32,959
		<u>(12,687)</u>	<u>(20,272)</u>
			12,687
Provisión para jubilación patronal		252,655	145,689
Emisión de obligaciones			
Emisión n 1080 días serie A y B de valor nominal US\$ 10.000 cada una, generando una tasa de interés del 8,00% anual fijo.		2,000,000	3,160,000
Menos porción corriente.	(Nota 8 y 19)	<u>(1,000,000)</u>	<u>(1,160,000)</u>
		1,000,000	2,000,000
		<u>2,565,242</u>	<u>2,599,276</u>

(c) Estas obligaciones se encuentran garantizados por pagarés con firmas solidarias del gerente y presidente de la compañía, así también con garantías prendarias por departamentos y solares.

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

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

13. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa impositiva del 23% y 24% respectivamente, rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las Sociedades.

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

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% y 24%, respectivamente de las utilidades gravables. Dicha tasa se reduce en un 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

La Compañía durante el año ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el ejercicio 2005 y 2006, al 31 de Diciembre del 2012 se encuentran en etapa de revisión por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2008.

Utilidad básica por acción

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

El detalle de la utilidad básica por acciones como sigue:

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

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

14. Capital social

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

15. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en años anteriores.

16. Reserva legal

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

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía efectuó apropiación de US\$ 104.605 correspondientes al ejercicio 2011.

17. Resultados acumulados

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

18. **Transacciones con Compañías relacionadas**

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

	2012	2011
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Temaxa S.A.	-	102,882
Xtratech S.A.	-	169,813
Cicerone S.A.	1,774,106	84,738
Romaleasing S.A.	-	1,517
Resanco S.A.	-	339,968
Metropolis S.A.	106,428	5,948
Yanasi S.A.	217	-
Total	1,880,751	704,866

(Nota 3)

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

	2012	2011
<u>Valores entregados por préstamos</u>		
Cicerone S.A.	1,464,368	966
Romaleasing S.A.	-	499
Resanco S.A.	-	152,084
Metropolis S.A.	100,480	5,428
Yanasi S.A.	217	-
Total	1,565,065	158,977
 <u>Venta de Equinos</u>		
Intellioom S.A.	1,248,771	-
Total	1,248,771	-

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

19. Emisión de obligaciones

• **Operación N° 1**

Al 31 de diciembre del 2009

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

* **Operación N° 2**

Al 31 de diciembre del 2010

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

• **Operación Nº 3**

Al 31 de diciembre del 2010

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

Cláusula de Protección

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

- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora

20. Contingencias

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

▪ Acta de determinación N° 0920090100166 año 2005

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

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

ESTADO DE LA CAUSA

Con fecha Septiembre 14 del 2011, la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 dictó sentencia en la que acepta parcialmente la demanda presentada por la compañía Cartimex S.A. y confirma glosas que no fueron desvirtuadas que ascienden a un valor total de US\$ 3.386.974,75, que representa por impuesto a la Renta el valor de US\$ 96.743.00; desvirtuando el valor de US\$ 3.849.412,14.

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

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

▪ Acta de determinación N° 0920100164 año 2006

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

ESTADO DE LA CAUSA

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

Con fecha Enero 31 del 2012 la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 con sede en Guayaquil, dictó sentencia en la que acepta parcialmente la demanda presentada por la compañía Cartimex S.A., confirmando las glosas que no fueron desvirtuadas, las mismas que causan un impuesto a la renta por pagar de \$ 146.545.18, lo que significa que a través de esta sentencia se desvirtuó la suma de \$ 5.567.221,27

▪ Acta de determinación N° 0920110100122 año 2007

Se encuentra presentada la demanda al proceso N° 09302-2011-0033 que tiene como antecedente el acta de determinación N° 0920110100122, levantada en concepto de impuesto a la Renta por el ejercicio económico 2007, a nombre de Pewetcorp, siendo responsable Cartimex S.A. por la absorción realizada.

ESTADO DE LA CAUSA

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

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

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

COMPañÍA DE SEGUROS RIO GUAYAS S.A.

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

ESTADO DE LA CAUSA

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

21. Eventos subsequentes

2012

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

2011

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

