

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Caja General	1,004,527.74
Bancos Nacionales	1,186,214.65
Inversiones Temporales	40,162.09
Total	<u><u>2,230,904.48</u></u>

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Clientes	15,987,332.25
Compañías	2,387,748.15
Empleados	269,030.05
Marcas	5,401.79
Tarjetas de credito	1,059,247.73
Anticipos a proveedores	254,839.36
Credito tributario	1,585,363.22
Otras cuentas por cobrar	848,947.19
Total	<u>22,397,909.74</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(602,198.50)</u>
	<u><u>21,795,711.24</u></u>

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Partes, repuestos y accesorios	12,189,843,85
Importaciones en tránsito	3,841,010,93
Libros	794,22
	<u>16,031,649,00</u>
Provisión por deterioro NIIF	<u>(379,652,15)</u>
Total	<u><u>15,651,996,85</u></u>

4. Pagos anticipados

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Depositos en Garantía	1,093,227,24
Seguros Pagados	<u>146,477,95</u>
Total	<u><u>1,239,705,19</u></u>

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

5. Propiedades y equipos

Conformado por:

	<u>US\$</u>
No depreciable	
Terrenos	1.200.394,19
Obras de Arte	4.682,00
	<u>1.205.076,19</u>
Depreciable	
Edificios	4.809.061,91
Equipos de oficina y otros	158.079,55
Equipo de ensamble	15.500,00
Equipo de impresión	5.600,00
Vehículos	302.561,96
Muebles y Enseres	829.082,19
Equipos de computación	483.483,35
Herramientas	469,92
Montacargas	24.900,86
Acondicionadores y extractores de aire	27.184,93
Instalaciones telefónicas y eléctricas	88.276,50
Ascensores y departamento	47.892,86
Maquinarias	27.094,18
Equipo de Laboratorio	1.782,00
	<u>6.820.970,21</u>
	8.026.046,40
Depreciación acumulada	<u>(1.745.919,44)</u>
Total	<u><u>6.280.126,96</u></u>

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

6. Propiedades de Inversión

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Terrenos	563.359,00
Construcciones en curso	8.500,00
Edificios	543.151,74
	<u>1.115.010,74</u>
Depreciación acumulada	(35.460,10)
Total	<u><u>1.079.550,64</u></u>

7. Activos Intangibles

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Dobra net	16,760.00
Marcas	230,000.00
Total	<u><u>246,760.00</u></u>

8. Otros Activos

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Adecuaciones inmuebles	410,438.92
Concesión Inmuebles	750,007.80
Total	<u><u>1,160,446.72</u></u>

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

9. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>US\$</u>
CARTIMEX S.A.	
Sobregiros bancarios	
Banco del Pichincha Cta. Cto. 3131435304	151.417,00
Banco del Pichincha Cta. Cto. 3365636704	31.680,00
Banco del Pichincha Cta. Cto. 3423919004	104.024,00
	<u>287.121,00</u>
Obligaciones Bancarias	
Banco de Guayaquil	
Préstamo por \$ 300,000 con vencimiento es en Febrero 3 del 2012 y tasa del 8,15%	-
Saldo del préstamo por \$ 275,000 con fecha de vencimiento Junio 25 del 2013 y tasa del 8,20%	140.559,00
Préstamo por \$ 200,000 con fecha de vencimiento Enero 24 del 2013 y tasa del 8,23%	200.000,00
Saldo del préstamo por \$ 250,000 con fecha de vencimiento Noviembre 25 del 2013 y tasa del 8,95%	250.336,00
	<u>570.895,00</u>
Banco del Pacifico	
Corresponde a préstamo con fecha de vencimiento Enero 18 del 2012 a una tasa del 9,76%	-
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 130,415 con fecha de vencimiento Febrero 18 del 2013 con tasa del 9,76%	44.178,00
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 89,000 con fecha de vencimiento Marzo 25 del 2013 con tasa del 9,76%	45.041,00
	<u>89.219,00</u>
Banco Bolivariano S.A.	
Corresponden a saldo de préstamo de US\$300,000 con fecha de vencimiento Julio 13 del 2012 a una tasa del 9,32%	-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Agosto 16 del 2013 a una tasa del 8,82%	166.667,00
	<u>166.667,00</u>
Total...	<u><u>1.113.902,00</u></u>

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

Vienen...	1,113,902.00
Banco Pichincha S.A.	
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Marzo 08 del 2013 con tasa del 8.92%	64,398.00
Préstamo de \$ 120,000 con fecha de vencimiento Enero 07 del 2013 con tasa del 8.92%	120,000.00
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 350,000 con fecha de vencimiento Agosto 31 del 2013 con tasa del 8.50%	416,836.00
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 500,000 con fecha de vencimiento Octubre 14 del 2013 con tasa del 8.50%	419,580.00
	<u>1,021,014.00</u>
Banco Internacional	
Préstamo de \$ 250,000 con fecha vencimiento Marzo 03 del 2013 con tasa de 8.95%	64,605.00
Préstamo de \$ 456,000 con fecha vencimiento Abril 18 del 2013 con tasa de 9.96%	456,000.00
Préstamo de \$ 350,000 con fecha de vencimiento Noviembre 03 del 2013 del 2012 a una tasa del 8.50%.	321,933.00
Préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Diciembre 12 del 2013, a una tasa del 8.95%.	300,000.00
	<u>1,142,538.00</u>
Paran...	<u>3,277,474.00</u>

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

	<u>US\$</u>
Vienen	3,277,474.00
Porción corriente de deuda a Largo plazo	
Banco de Guayaquil	
Porción Corriente préstamo \$ 41.932	2,672.00
Porción Corriente préstamo \$ 750,000	57,474.00
Porción Corriente préstamo \$ 550,000	220,631.00
Porción Corriente préstamo \$ 12,740	4,053.00
Porción Corriente préstamo \$ 1,000,000	173,883.00
Porción Corriente préstamo \$ 18,348	2,822.00
Porción Corriente préstamo \$ 200,000	34,972.00
Banco Bolivariano S.A.	
Porción Corriente préstamo \$ 45,462	16,635.00
Porción Corriente préstamo \$ 149,999	29,167.00
Porción Corriente préstamo \$ 500,000	102,128.00
Porción Corriente préstamo \$ 700,000	58,333.00
Porción Corriente préstamo \$ 350,000	38,889.00
Porción Corriente préstamo \$ 300,000	120,000.00
Porción Corriente préstamo \$ 300,000	200,000.00
Banco Ramoñigui S.A.	
Porción Corriente préstamo \$ 90,000	12,688.00
Emisión de Obligaciones	<u>1,000,000.00</u>
Total Porción Corriente	<u>2,076,347.00</u>
SULTANSA S.A.	
Banco Bolivariano S.A.	
Porción corriente préstamo de \$ 140,000	46,665.68
Porción corriente préstamo de \$ 450,000	90,000.00
Total Subsidiaria	<u>136,665.68</u>
Total Consolidado de Obligaciones Bancarias	<u>5,490,486.68</u>

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

10. Cuentas por pagar

Conformado por:

Proveedor del exterior	14,284,263.54
Proveedor locales	5,962,889.08
Anticipos de Clientes	3,535,326.14
Varios	1,661,017.21
Comisión embarcador	326,586.10
Acreedores locales	542,278.02
Arriendos cobrados por anticipado	68,300.00
Total	<u>26,380,660.09</u>

El movimiento de los arriendos cobrados por anticipado es como sigue:

	<u>US\$</u>
Saldo al comienzo del año	578,517.56
Devengamiento	(73,175.00)
Nota de crédito por venta	(147,460.00)
Nueva concesión	152,000.00
Saldo al final del año	<u>509,882.56</u>
 Corto plazo	 68,300.00
Largo Plazo	<u>441,582.56</u>
	<u>509,882.56</u>

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

11. Pasivos acumulados

Conformado por:

Provisión Impuesto a la Renta Compañía	375,030.33
IVA y Retenciones por pagar	1,547,073.71
Otros	805.51
Beneficios sociales por Pagar	
Provisión participación a trabajadores	310,057.95
Décimo tercer y cuarto sueldo	116,136.42
Fondos de Reserva	29,334.54
Vacaciones	193,888.18
Compensación Salario Digno	9,431.09
IESS por Pagar	66,417.68
Total	2,648,175.41

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

12. Obligaciones bancarias a largo plazo

Conformado por:

	<u>US\$</u>
CARTIMEX S.A.	
Banco de Guayaquil	
Corresponde a un préstamo por US\$ 41.932 con una tasa de interés nominal de 9,76% y cuyo vencimiento es el 15 de Febrero del 2013.	2,672.00
Menos porción corriente.	<u>(2,672.00)</u>
	-
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.	67,546.00
Menos porción corriente.	<u>(67,546.00)</u>
	-
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.	378,209.00
Menos porción corriente.	<u>(220,631.00)</u>
	157,578.00
Corresponde a un préstamo por \$ 12,740 con una tasa de interés nominal de 8.95% y con fecha de vencimiento en Junio 25 del 2015.	10,862.00
Menos porción corriente.	<u>(4,053.39)</u>
	6,808.61
Corresponde a un préstamo por \$ 3,000,000 con una tasa de interés nominal de 8.25% y con fecha de vencimiento en Octubre 26 del 2015.	971,219.00
Menos porción corriente.	<u>(175,883.00)</u>
	795,336.00
Corresponde a un préstamo por \$ 18,350 con una tasa de interés nominal de 8.95% y con fecha de vencimiento en Diciembre 25 del 2017.	18,350.00
Menos porción corriente.	<u>(2,822.00)</u>
	15,528.00
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.	196,778.00
Menos porción corriente.	<u>(34,972.00)</u>
	161,806.00
Total...	3,137,056.61

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

	<u>US\$</u>
Vienen...	1,137,056.61
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%	16,634.00
Menos porción corriente.	<u>(16,634.00)</u>
	-
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%	29,167.00
Menos porción corriente.	<u>(29,167.00)</u>
	-
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%	227,659.00
Menos porción corriente.	<u>(102,128.00)</u>
	125,531.00
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%	58,333.00
Menos porción corriente.	<u>(58,333.00)</u>
	-
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%	38,889.00
Menos porción corriente.	<u>(38,889.00)</u>
	-
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%	120,000.00
Menos porción corriente.	<u>(120,000.00)</u>
	-
Préstamo hipotecario por US\$ 300.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Marzo 28 del 2014 y a una tasa de interés del 8,82%	250,000.00
Menos porción corriente.	<u>(200,000.00)</u>
	50,000.00
Pasan...	1,312,587.61

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

	<u>US\$</u>
Vienzan..	1,312,587.61
Banco Rumíñahui	
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%.	12,687.00
	<u>(12,687.00)</u>
Emisión de obligaciones	
Emitidas a 1080 días serie A y B de valor nominal US\$ 10.000 cada una, generando una tasa de interés del 8,00% anual fijo.	2,000,000.00
Menos porción corriente.	<u>(1,000,000.00)</u>
	<u>1,000,000.00</u>
Subtotal	<u>2,312,587.61</u>
SULTANSA S.A.	
Banco Bolivariano S.A.	
Préstamo de US\$ 140,000 a 1099 días con tasa nominal del 8.92% y vencimiento al 27 de Enero del 2014.	50,555.85
(-) Porción corriente	<u>(46,667.00)</u>
	3,888.85
Préstamo de US\$ 450,000 a 1823 días con tasa nominal del 9.62% y vencimiento al 06 de Marzo del 2017.	382,500.00
(-) Porción corriente	<u>(90,000.00)</u>
	<u>292,500.00</u>
Subtotal	<u>296,388.85</u>
Total	<u><u>2,608,976.46</u></u>

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

13. Otros pasivos a largo plazo

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Beneficios sociales por pagar	252,777.02
Accionistas	178,545.95
Arriendos cobrados por anticipado	441,582.56
Otros	578,415.13
TOTAL	<u>1,451,320.66</u>

14. Capital social

Está constituido al 31 de Diciembre de 2012 por 3.894.255 acciones ordinarias, nominalivas e indivisibles de un valor de US\$ 1,00 cada una.

15. Aporte para futura capitalización

Por las aportaciones efectuadas por los accionistas en años anteriores.

16. Reserva legal

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

17. Participación no controladora

La participación no controladora representa la parte proporcional del accionista no controlador del importe en libros de los activos netos identificables de la adquirida reconocido en el estado consolidado de situación financiera.

18. Resultados Acumulados

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

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

19. Emisión de obligaciones

• **Operación N° 1**

Al 31 de diciembre del 2009

Monto:		US\$	3.000.000,00
Plazo:			
Serie A:			1080 Días
Serie B:			1440 Días
Clase:	(A) por	US\$	1.800.000,00
	(B) por	US\$	1.200.000,00
Valor 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
Representante de los Obligacionistas:			Estudio jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Agente Pagador:			Cartimex S.A. a través del DECEVALE
Formato de Título:			Desmaterializado a través del DECEVALE y materializado a elección del emisor o tenedor

CARTIMEX S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2012
En dólares estadounidenses

• **Operación N° 2**

Al 31 de diciembre del 2010

Monto:		US\$	3,000,000.00
Plazo:			
Serie A			1080 Días
Serie B			1440 Días
Clase:	(A) por	US\$	1,800,000.00
	(B) por	US\$	1,200,000.00
Valor Nominal de cada obligación:			
Serie A		US\$	10.000
Serie B			10.000
Tasa de Interés para serie A y B:	8%		Nominal anual Fija
Amortización de Capital para serie A:	180		Días
Amortización de Intereses para serie A:	180		Días
Amortización de Capital para serie B:	180		Días
Amortización de Intereses para serie B:	90		Días (4 trimestrales)
Colocador:			Ventura Casa de Valores Vencasa S.A. Valoraciones Técnicas Valortec S.A.
Representante de los Obligacionistas:			Cartimex S.A. a través del DECEVALE
Agente Pagador:			Títulos ejecutivos al portador, desmaterializado a través del DECEVALE y materializados a elección del emisor o tenedor
Formato de Título:			



CONTADORA
C.P.A. Veronica Panchana
