

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

**1. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Conformado por:

		<u>US\$</u>
	<u>2013</u>	
Caja	470,326	
Bancos nacionales	1,662,695	
Efectivo restringido por fideicomiso (1)	361,804	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (2)	41,883	
<b>Total</b>	<u><u>2,536,708</u></u>	

(1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a 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.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a 1 certificado de depósito a plazo con el Banco Internacional, con vencimiento hasta abril del 2014 al 4.35% de interés anual.

**2. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

		<u>US\$</u>
	<u>2013</u>	
Clientes (1)	11,888,199	
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas (2)	898,652	
Otras cuentas por cobrar (3)	2,200,619	
Crédito tributario	1,320,816	
Otros deudores (4)	5,890,553	
Provisión para cuentas dudosas	(1,221,462)	
<b>Total</b>	<u><u>20,977,377</u></u>	

(1) Incluye valores por cobrar a clientes por US\$ 7.819.578; cheques postfechados por US\$ 3.894.302..

(2) Incluye US\$ 898.652 por cobrar a compañías relacionadas por concepto de ventas y de préstamos.

(3) Incluye principalmente valores por cobrar a la compañía Cicerone-Plásticos Sorla por US\$ 1.487.499 por concepto de préstamos; y a empleados, por concepto de préstamos y anticipos por US\$ 257.640.

(4) Incluye principalmente valores por cobrar por tarjetas de crédito a Banco de Guayaquil, Banco del Pichincha, Banco Internacional, Diners Club, Pacifcard, entre otros por US\$ 1.602.954.

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

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>
Saldo inicial	597,710	
Provisión	63,659	
Castigos/bajas de cartera	560,053	
Ajustes por NIIF	-	
<b>Saldo final</b>	<b><u>1,221,462</u></b>	

**3. Inventarios**

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>
Partes, repuestos y accesorios	11,461,192	
Importaciones en tránsito	6,009,707	
Productos terminados	17,470,899	
Ajuste Provisional Inventario promoción	103,385	
Provisión por deterioro NIIF	<u>(379,652)</u>	
<b>Total</b>	<b><u>17,194,632</u></b>	

**4. Pagos Anticipados**

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>
Depositos en Garantía (1)	735,156	
Seguros Pagados	<u>118,757</u>	
<b>Total</b>	<b><u>853,913</u></b>	

(1) Corresponde al saldo de siete certificados de Inversión en Seguros Confianza que inicialmente fue por un total de US\$ 1.023.722 y que se encuentran en contragarantía por dos Juicios de impugnación con el SRI del año 2006.

**5. Propiedades y equipos**

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

Conformado

	2013		
	COSTO Y REVALORIZACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
	US\$		
<b>No depreciable</b>			
Terranos	1,072,479	-	1,072,479
Obras de Arte	4,682	-	4,682
<b>Depreciable</b>			
Edificios y áreas industriales	3,237,508	771,553	2,465,955
Equipos de oficina y otros	115,015	42,598	72,417
Equipo de ensamblaje	15,500	3,766	11,734
Equipo de impresión	5,600	562	5,038
Vehículos	380,486	302,136	78,350
Muebles y Enseres	774,370	291,612	482,758
Equipos de computación	428,470	363,709	64,761
Herramientas	470	578	(108)
Monzacasacas	24,901	33,561	(8,660)
Acondicionadores y extractores de	48,783	25,936	22,847
Instalaciones telefónicas y eléctrica	77,261	34,583	42,678
Ascensores y departamento	47,893	21,149	26,744
Máquinas de	26,854	18,158	8,696
Equipo de Laboratorio	1,782	1,782	-
<b>TOTALES</b>	<b>6,262,054</b>	<b>1,911,663</b>	<b>4,350,391</b>

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

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

COSTO	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	6.075.047	5.921.173
Adiciones	193.312	153.874
Retiros	(6.305)	-
<b>Saldo final</b>	<b><u>6.262.054</u></b>	<b><u>6.075.047</u></b>
 <b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>		
Saldo inicial	1.576.595	1.302.362
Adiciones	336.811	332.600
Ajustes	-	(58.367)
Retiros	(1.743)	-
<b>Saldo final</b>	<b><u>1.911.663</u></b>	<b><u>1.576.595</u></b>

**6. Activos Intangibles**

Conformado por:

		<u>US\$</u>
		<u>2013</u>
Dobra net		-
Marcas	(1)	230.000
Licencias		1.069
<b>Total</b>		<b><u>231.069</u></b>

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

**7. Otros Activos**

Conformado por:

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

---

		<u>US\$</u>
		<u>2013</u>
Adecuaciones inmuebles	(1)	347,591
Concesión Inmuebles	(2)	<u>694,550</u>
Total		<u>1,042,141</u>

- (1) Corresponde a adecuaciones en locales de Computrón que no pertenecen a Cartimex S.A. y que serán amortizados en un plazo de 5 años a partir del desembolso por estas adecuaciones.
- (2) Corresponde a la concesión de uso de locales comerciales celebrados principalmente con Corporación El Rosado y Metrópoli S.A. los mismos que serán amortizados según la duración del contrato de concesión.

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

**8. Obligaciones Financieras**

Conformado por:

	<u>2013</u>
<b>Subregistro bancario</b>	
Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3131433304	-
Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3365636704	-
Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3423919004	65,541
Banco del Pichincha C.A. Quito Cta. Cte. 3365636704	8,077
Banco General Rentahui S.A. Cta. Cte. # 8016612604	<u>15,019</u>
	<b>88,637</b>
<b>Obligaciones Bancarias</b>	
<b>Banco de Guayaquil S.A.</b>	
Saldo del préstamo por \$ 275,000 con fecha de vencimiento Junio 25 del 2013 y tasa del 8.20%	-
Préstamo por \$ 200,000 con fecha de vencimiento Enero 24 del 2013 y tasa del 8.25%	-
Saldo del préstamo por \$ 250,000 con fecha de vencimiento Noviembre 25 del 2013 y tasa del 8.95%	-
Préstamo por \$ 275,000 con fecha de vencimiento Junio 23 del 2014 y tasa del 8.50%	140,339
Saldo del préstamo por \$ 200,000 con fecha de vencimiento Enero 20 del 2014 y tasa del 8.50%	200,000
Saldo del préstamo por \$ 250,000 con fecha de vencimiento Mayo 29 del 2014 y tasa del 8.50%	250,000
Saldo del préstamo por \$ 375,000 con fecha de vencimiento Agosto 25 del 2014 y tasa del 8.95%	<u>173,118</u>
	<b>763,457</b>
<b>Banco del Pacifico S.A.</b>	
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 130,415 con fecha de vencimiento Febrero 18 del 2013 con tasa del 9.76%	-
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 89,000 con fecha de vencimiento Marzo 25 del 2013 con tasa del 9.76%	-
Préstamo de \$ 163,000 con fecha de vencimiento Enero 6 del 2014 con tasa del 9.76%	27,720
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 165,000 con fecha de vencimiento Marzo 31 del 2014 con tasa del 9.76%	<u>110,880</u>
	<b>138,600</b>
<b>Pasan...</b>	<u><b>990,703</b></u>

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

		<u>2013</u>
	Vienen...	990,703
<b>Banco Bolivariano S.A.</b>		
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%		-
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Julio 7 del 2014 a una tasa del 8.83%		143,833
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Agosto 27 del 2014 a una tasa del 8.83%		200,000
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 350,000 con fecha de vencimiento Febrero 3 del 2014 a una tasa del 8.82%		58,333
		<u>404,166</u>
<b>Banco Pichincha S.A.</b>		
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Marzo 08 del 2013 con tasa del 8.92%		-
Préstamo de \$ 120,000 con fecha de vencimiento Enero 07 del 2013 con tasa del 8.92%		-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 550,000 con fecha de vencimiento Agosto 31 del 2013 con tasa del 8.50%		-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 500,000 con fecha de vencimiento Octubre 14 del 2013 con tasa del 8.50%		-
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 370,000 con fecha de vencimiento Enero 19 del 2014 con tasa del 7.21%	(1)	32,223
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Marzo 2 del 2014 con tasa del 9.74%	(1)	51,096
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Julio 10 del 2014 con tasa del 9.74%	(1)	119,013
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 500,000 con fecha de vencimiento Agosto 7 del 2014 con tasa del 9.74%	(1)	338,693
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 400,000 con fecha de vencimiento Octubre 19 del 2014 con tasa del 9.74%	(1)	335,999
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Diciembre 11 del 2014 con tasa del 9.74%		200,000
		<u>1,077,629</u>
	<b>Pagan...</b>	<u>2,472,493</u>

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

Préstamo de \$ 500,000 con fecha de vencimiento Abril 27 del 2014, a una tasa del 8.90%	500,000
Préstamo de \$ 90,000 con fecha de vencimiento Junio 10 del 2014, a una tasa del 9.12%	<u>90,000</u>
	1,315,537
<b>Banco Similiafuj S.A.</b>	
Préstamo de \$ 136,500 con fecha vencimiento Noviembre 30 del 2014 con tasa de 11.23%	93,518
	<u>3,881,553</u>
<b>Total Obligaciones Bancarias</b>	<b><u>3,881,553</u></b>

**Porción corriente de deuda a Largo plazo**

<b>Banco de Guayaquil S.A.</b>	
Porción Corriente préstamo \$ 41,932	-
Porción Corriente préstamo \$ 750,000	-
Porción Corriente préstamo \$ 550,000	157,578
Porción Corriente préstamo \$ 12,740	4,436
Porción Corriente préstamo \$ 1,000,000	191,163
Porción Corriente préstamo \$ 18,348	3,112
Porción Corriente préstamo \$ 200,000	38,105
	<u>394,394</u>
Pasati...	394,394

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

	<u>2013</u>
	Varios...
Banco Bolivariano S.A.	394,394
Porción Corriente préstamo \$ 45.462	-
Porción Corriente préstamo \$ 149.999	-
Porción Corriente préstamo \$ 500.000	125,532
Porción Corriente préstamo \$ 700.000	-
Porción Corriente préstamo \$ 350.000	-
Porción Corriente préstamo \$ 300.000	-
Porción Corriente préstamo \$ 300.000	50,000
Porción Corriente préstamo \$ 200.000	91,667
Porción Corriente préstamo \$ 500.000	250,000
 Banco Rumihabaí S.A.	
Porción Corriente préstamo \$ 90.000	-
 Emisión de Obligaciones	<u>1,000,000</u>
 Total Porción Corriente.	<u>1,911,593</u>

- (1) Obligaciones garantizadas con Fideicomiso Mercantil de Administración, Fideicomiso Comercial Flujos Cartimex S.A. (Ver explicación del mismo en Nota 1)

Los demás 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.

**9. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

		<u>US\$</u>
		<u>2013</u>
Proveedor del exterior	(1)	10,518,806
Proveedor locales		4,975,301
Comisión embarcador		-
Anticipos de Clientes	(2)	1,742,377
Sixprensa S.A.		-
Varios	(3)	2,167,161
Acreedores locales	(4)	568,698
Cuentas por pagar relacionadas	(5)	6,137,312
Total		<u>26,109,655</u>

- (1) Incluye principalmente valores por pagar por mercaderías de importación por US\$ 1,217,271 a LG Electronics Panamá; US\$ 1.260.165 a Samsung; US\$ 556.041 a All Plus Computer Systems Corp., US\$

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

761.103 a Epson, US\$ 933.363 a INTCA, US\$ 666.129 a FULLY; US\$ 615.132 a Hewlett Packard, entre otros.

- (2) Incluye los valores recibidos por casas comerciales para entrega de equipos en venta.
- (3) Incluye principalmente impuesto a la salida de divisas de importaciones pendientes de liquidar a diciembre 31 del 2013 por US\$ 725.199, Comisiones por pagar a ITTEK por US\$ 326.386.
- (4) Incluye principalmente valores por pagar de tarjeta de crédito American Express del Banco de Guayaquil por concepto de pagos de importaciones a la compañía IMATION por US\$ 273.833.
- (5) Corresponde a compras realizadas a compañías del exterior, las mismas que son consideradas como relacionadas por ser proveedores recurrentes en todo el año y por el volumen de las compras.

**10. Pasivos Acumulados**

Conformado por:

	<u>US\$</u>
	<u>2013</u>
Beneficios sociales	389,509
Participación trabajadores	327,774
Impuestos por pagar (**)	2,109,139
<b>Total</b>	<b>2,826,422</b>

(\*\*) Al 31 de diciembre del 2013 incluye un valor de US\$ 807.708 de impuesto a la renta.

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2013 de las cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales (1)	320,033	602,508	533,032	389,509
Participación trabajadores	288,383	330,757	291,366	327,774
Impuestos por pagar (2)	1,886,052	27,246,633	27,023,546	2,109,139

(1) Incluye beneficios de ley.

(2) Incluye el impuesto a la renta de la Compañía, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente.

**11. Pasivo a Largo Plazo**

Conformado por:

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

	<u>2013</u>
<b>Banco de Guayaquil S.A.</b>	
Corresponde a un préstamo por US\$ 41.932 con una tasa de interés nominal de 9,76% y cuyo vencimiento es el 15 de Febrero del 2013.	2,672
Menos porción corriente.	<u>(2,672)</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
Menos porción corriente.	<u>(67,546)</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.	157,578
Menos porción corriente.	<u>(157,578)</u>
	-
Corresponde a un préstamo por \$ 12.740 con una tasa de interés nominal de 8,95% y con fecha de vencimiento en Junio 23 del 2015.	6,809
Menos porción corriente.	<u>(4,436)</u>
	2,373
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.	795,336
Menos porción corriente.	<u>(191,163)</u>
	604,173
Corresponde a un préstamo por \$ 18,350 con una tasa de interés nominal de 8,95% y con fecha de vencimiento en Diciembre 23 del 2017.	15,528
Menos porción corriente.	<u>(3,112)</u>
	12,416
Corresponde a un préstamo por \$ 200,000 con una tasa de interés nominal de 8,50% y con fecha de vencimiento en Diciembre 23 del 2017.	161,806
Menos porción corriente.	<u>(38,103)</u>
	123,703
	<u>742,663</u>
<b>Pasan...</b>	<b>742,663</b>

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

		<u>2013</u>
	Vienen...	742,663
<b>Banco Bolivariano S.A.</b>		
Préstamo Vehículo Comercial por US\$ 45.462 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Diciembre 16 del 2013 y a una tasa de interés del 9,63% Menos porción corriente.	(1)  (Nota 8)	- - <hr/> -
Préstamo hipotecario por US\$ 149.999,92 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en junio 19 del 2013 y a una tasa de interés del 8,92% Menos porción corriente.	  (Nota 8)	- - <hr/> -
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% Menos porción corriente.	  (Nota 8)	125,531 <u>(125,531)</u> -
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% Menos porción corriente.	  (Nota 8)	- - <hr/> -
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% Menos porción corriente.	  (Nota 8)	- - <hr/> -
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% Menos porción corriente.	  (Nota 8)	- - <hr/> -
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% Menos porción corriente.	  (Nota 8)	50,000 <u>(50,000)</u> -
Préstamo hipotecario por US\$ 200.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Diciembre 17 del 2013 y a una tasa de interés del 7,00% Menos porción corriente.	  (Nota 8)	200,000 <u>(100,000)</u> 100,000
Préstamo hipotecario por US\$ 500.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Septiembre 30 del 2013 y a una tasa de interés del 7,00% Menos porción corriente.	  (Nota 8)	500,000 <u>(312,500)</u> 187,500
	<b>Pasan...</b>	<b><u>1,030,163</u></b>

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

		<u>2013</u>
	Vienen..	1,030,163
<b>Banco Rumitahuí S.A.</b>		
Saldo de préstamo por US\$ 90.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Julio 14 del 2013 y a una tasa de interés del 9,4%.	(Nota 8)	-
		-
		<hr/>
		-
<b>Provisión para jubilación patronal</b>		371,064
<b>Emisión de obligaciones</b>		
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)	1,000,000
Menos porción corriente.	(Nota 8 y 19)	<u>(1,000,000)</u>
		-
		<hr/>
		<u>1,401,227</u>

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.

<u><b>Banco de Guayaquil S.A.</b></u>	<b>Inmueble Cda. Profesor Aguirre Abad Mz.119 (XTRATECH), Vehículo</b>
<u><b>Banco Bolivariano S.A.</b></u>	<b>Inmueble Sector Industrial Los Alamos Mz 127 Solar 4 (CARTIMEX)</b>
<u><b>Banco Rumitahuí S.A.</b></u>	<b>Inmueble Urbanización VOLARE (CARLOS ZAMBRANO)</b>

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

(2) Corresponde a emisión de obligaciones.

**CARTIMEX S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013**

---

**12. Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2013, está constituido por 3.694.255 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor de US\$ 1,00 cada una.

**13. Aportes para futura capitalización**

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas.

**14. 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.

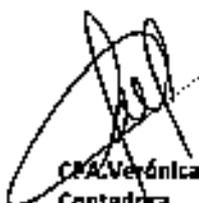
Al 31 de diciembre del 2013 la compañía efectuó apropiación de US\$ 125.914 correspondientes al ejercicio 2012.

**15. 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.

**16. 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.



CPA Verónica Panchana B.  
Contadora  
Reg.# 8.675