

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

		<u>US\$</u>
Caja		971,461
Bancos nacionales		1,043,099
Efectivo restringido por fideicomiso	(1)	22,787
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(2)	453,320
Total		<u>2,490,667</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014 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 2014 esta partida está conformada por lo siguiente:

Banco Internacional S.A.

Certificados de depósitos a plazo con vencimiento en Abril del 2014 al 4,35% de interés anual.

-

Certificados de depósitos a plazo con vencimiento en Febrero del 2015 al 3,80% de interés anual.

51,000

Certificados de depósitos a plazo con vencimiento en Febrero del 2015 al 3,80% de interés anual.

51,165

Certificados de depósitos a plazo con vencimiento en Febrero del 2015 al 3,80% de interés anual.

51,155

Banco Pichincha C.A.

Certificados de depósitos a plazo con vencimiento en Septiembre del 2015 al 6,75% de interés anual.

300,000

Total

453,320

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

		<u>US\$</u>
Cientes	(1)	14,339,724
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	(2)	4,799,529
Otras cuentas por cobrar	(3)	4,055,362
Crédito tributario		5,152,738
Otros deudores		238,567
Subtotal		29,085,914
Provisión para cuentas incobrables		<u>(1,749,545)</u>
Total		<u>27,336,369</u>

(1) Incluye principalmente valores por cobrar a clientes por US\$ 9.907.107 y cheques posfechados por US\$ 4.432.617.

(2) Corresponde a valores por cobrar a Compañías relacionadas.

(3) Incluye principalmente valores por cobrar a empleados, por concepto de préstamos y anticipos por US\$ 15.449; valores por cobrar por tarjetas de crédito a Banco de Guayaquil, Banco del Pichincha, Banco Internacional, Diners Club, Pacificard, entre otros por US\$ 1.816.036; valores por cobrar Futuras Acciones Thomas More por US\$ 330.000; Divilecsa S.A. por US\$ 876.440; Furiaspro por US\$ 11.026.

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

	<u>US\$</u>
Saldo inicial	1,221,462
Provisión	528,083
Saldo final	<u>1,749,545</u>

3. Inventarios

Conformado por:

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

	<u>US\$</u>
Productos terminados	
Partes, repuestos y accesorios	9,630,034
Importaciones en tránsito	<u>5,732,190</u>
	15,362,224
Ajuste Provisional Inventario promoción	<u>(102,143)</u>
Subtotal	15,240,081
Provisión por deterioro NMF	<u>(379,652)</u>
Total	<u><u>14,860,429</u></u>

4. Pagos Anticipados

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Depositos en Garantía (1)	312,050
Seguros Pagados	<u>100,238</u>
Total	<u><u>412,288</u></u>

(1) Corresponde al saldo de tres certificados de Inversión en Seguros Confianza que inicialmente fue por un total de US\$ 1.023.722 y que se encuentran en contragarantía por juicios de impugnación ; con el SRI.

5. Propiedades y equipos

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Conformado por:

	COSTO Y REVALORIZACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		US\$	
No depreciable			
Terrenos	1,117,479	-	1,117,479
Obras de Arte	4,682	-	4,682
Depreciable			
Edificios y naves Industriales	3,237,508	830,457	2,407,051
Equipos de oficina y otros	166,103	95,258	70,845
Equipo de ensamble	15,745	6,315	9,430
Equipo de Impresión	5,600	1,122	4,478
Vehículos	525,890	364,146	161,744
Muebles y Enseres	838,998	404,400	434,598
Equipos de computación	510,635	412,542	98,093
Herramientas	660	614	46
Acondicionadores y extractores de aire	61,009	31,464	29,545
Instalaciones telefónicas y eléctricas	66,567	32,661	33,906
Ascensores y departamento	47,893	24,788	23,105
Maquinarias	26,854	18,158	8,696
Equipo de Laboratorio	1,782	1,782	-
Equipos de Seguridad	39,109	14,252	24,857
Porchas	9,291	3,986	5,305
Purificador de Agua	3,600	739	2,861
Generador Electrico	700	350	350
TOTALES	6,680,105	2,243,034	4,437,071

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 2014

	<u>US\$</u>
COSTO	
Saldo inicial	6,262,054
Adiciones	442,302
Retiros	(24,251)
Saldo final	<u>6,680,105</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	
Saldo Inicial	1,911,663
Adiciones	339,846
Ajustes	(7,561)
Retiros	(914)
Saldo final	<u>2,243,034</u>

6. Activos Intangibles

Conformado por:

		<u>US\$</u>
Marcas	(1)	230,000
Licencias		1,069
Total		<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.

7. Otros Activos

Conformado por:

		<u>US\$</u>
Adecuaciones inmuebles		694,972
Concesión Inmuebles	(1)	597,879
Total		<u>1,292,851</u>

(1) Corresponde a la concesión de uso de locales comerciales celebrados principalmente con Corporación El Rosado y M3trópolis 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 2014

Obligaciones Financieras

Conformado por:

Obligaciones Bancarias

Banco de Guayaquil S.A.

Saldo del préstamo por \$ 12,740 con fecha de vencimiento Junio 25 del 2015 y tasa del 8.95% 2,373

Préstamo por \$ 1,000,000 con fecha de vencimiento Octubre 26 del 2015 y tasa del 8.25% 604,173

Saldo del préstamo por \$ 18,350 con fecha de vencimiento Diciembre 25 del 2017 y tasa del 8.95% 3,407

Saldo del préstamo por \$ 200,000 con fecha de vencimiento Noviembre 25 del 2015 y tasa del 8.50% 123,700

Saldo del préstamo por \$ 600,000 con fecha de vencimiento Enero 25 del 2016 y tasa del 8.50% 310,653

Saldo del préstamo por \$ 854,524 con fecha de vencimiento Marzo 25 del 2016 y tasa del 8.55% 151,794

Saldo del préstamo por \$ 300,000 con fecha de vencimiento Abril 25 del 2016 y tasa del 8.50% 153,329

Saldo del préstamo por \$ 300,000 con fecha de vencimiento Abril 25 del 2016 y tasa del 8.50% 151,937

Saldo del préstamo por \$ 500,000 con fecha de vencimiento Julio 25 del 2017 y tasa del 8.25% 157,937

Saldo del préstamo por \$ 250,000 110,000

Saldo del préstamo por \$ 400,000 400,000

Pasan... **2,309,223**

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

	Vienen...	2,308,223
Banco Bolivariano S.A.		
Corresponden a saldo de préstamo de US\$400,000 con fecha de vencimiento Febrero 06 del 2015 a una tasa del 8.83%.		66,667
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 350,000 con fecha de vencimiento Noviembre 12 del 2015 a una tasa del 8.25%.		320,833
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Diciembre 17 del 2015 a una tasa del 7.00%.		100,000
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 500,000 con fecha de vencimiento Septiembre 30 del 2015 a una tasa del 7.00%.		187,500
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Marzo 02 del 2015 a una tasa del 7.00%.		33,333
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Mayo 03 del 2016 a una tasa del 7.00%.		150,000
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Mayo 03 del 2016 a una tasa del 7.00%.		100,000
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Septiembre 08 del 2016 a una tasa del 7.00%.		125,000
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Abril 18 del 2016 a una tasa del 8.25%.		200,000
Corresponden a saldo de préstamo de \$ 250,000 con fecha de vencimiento Diciembre 29 del 2016 a una tasa del 7.00%.		125,000
		<hr/> 1,408,333
		<hr/> 3,716,556

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

	Varias...	3,711,554
Banco Mútemba S.A.		
Corresponde el saldo de préstamo de \$ 240,000 con fecha de vencimiento Febrero 05 del 2015 con base del 8.00%		42,453
Corresponde el saldo de préstamo de \$ 500,000 con fecha de vencimiento Abril 09 del 2015 con base del 8.50%		871,634
Corresponde el saldo de préstamo de \$ 100,000 con fecha de vencimiento Agosto 01 del 2015.		57,649
Corresponde el saldo de préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Agosto 10 del 2015.		322,910
Corresponde el saldo de préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Agosto 22 del 2015 con base del 8.50%		522,947
Corresponde el saldo de préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Septiembre 12 del 2015 con base del 8.75%		337,481
Corresponde el saldo de préstamo de \$ 350,000 con fecha de vencimiento Noviembre 02 del 2015.		312,067
		<hr/> 4,433,529
Banco Ruralplus S.A.		
Préstamo de \$ 335,000 con fecha de vencimiento Abril 09 del 2015 con base de 8.83%		45,687
		<hr/>
Pujan		5,020,216

...

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

	2014
<p> Banco Internacional S.A. Préstamo de \$ 300,000 con fecha de vencimiento Agosto del 2015 con tasa de 8.50% </p>	5,020,216
<p> Préstamo de \$ 15,000 con fecha de vencimiento Septiembre 25 del 2015 con tasa de 9.50% </p>	143,998
<p> Préstamo de \$ 375,000 con fecha de vencimiento Noviembre del 2015 a una tasa del 9.50% </p>	363,346
<p> Préstamo de \$ 35,000 con fecha de vencimiento Junio del 2015, a una tasa del 8.50% </p>	85,000
<p> Préstamo de \$ 200,000 con fecha de vencimiento Diciembre del 2015, a una tasa del 8.50% </p>	33,102
<p> Préstamo de \$ 150,000 con plazo 90 días a una tasa del 8.25% </p>	150,000
<p> Préstamo de \$ 110,000 con plazo 180 días a una tasa del 8.25% </p>	110,000
<p> Préstamo de \$ 170,000 con plazo 180 días a una tasa del 8.50% </p>	170,000
<p> Préstamo de \$ 119,000 con plazo 180 días a una tasa del 8.50% </p>	119,000
<p>Sobregiros bancarios</p>	4,197,572
<p> Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3131403304 </p>	218,552
<p> Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 336636704 </p>	58,455
<p> Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3473919004 </p>	-
<p> Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3355636704 </p>	-
<p> Banco General Rumihual S.A. Cta. Cte. 48016612604 </p>	-
	2,788,007
<p>Total obligaciones corrientes</p>	6,675,579

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.

8. Cuentas por Pagar

Conformado por:

		<u>US\$</u>
Proveedor del exterior	(1)	12,895,743
Proveedor locales		6,517,417
Acreedores locales	(2)	593,517
Anticipos de Clientes		-
Varios	(3)	2,731,371
Cuentas por pagar Accionistas	(4)	2,000,000
ICES por pagar		92,306
Provisiones		532
Cuentas por pagar relacionadas	(5)	4,057,600
Total		28,888,486

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

- (1) Incluye principalmente valores por pagar por mercaderías de importación por US\$ 110,429 a APC; US\$ 1.165.472 a Asesorías Australes; US\$ 606.512 a Lenovo; US\$ 533.800 a Lengda; US\$ 632.298 a Toshi; US\$ 666.129 a FULLY; US\$ 237,845 a TPUN; US\$ 237,845 a TPLIN; US\$ 800,107 a Xtratech SAC; US\$ 386,219 a Dell; US\$ 177,824 a ASROC; US\$ 183,106 a Epson; US\$ 151,568 a Henna Group; US\$ 185,741 a Ingca; US\$ 199,641 a Sony; US\$ 148,072 a Sony Panamá entre otros.
- (2) Incluye principalmente valores por pagar de tarjeta de crédito American Express del Banco de Guayaquil por US\$ 299.001; Cuentas por Pagar Metrópolis US\$ 193.447, entre otros.
- (3) Incluye principalmente Clientes saldos a favor por US\$ 1,742.377; Impuesto a la salida de divisas por US\$ 768.017, entre otros.
- (4) Corresponde a valores por pagar a los accionistas por dividendos de años anteriores sobre los cuales no se ha realizado las retenciones en la fuente respectivas.
- (5) Corresponde a valores por pagar a Compañías relacionadas.

9. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Beneficios sociales	556,093
Participación trabajadores	372,907
Impuestos por pagar	1,682,678
Total	2,611,678

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de Diciembre del 2014 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)	389,509	632,725	466,641	556,093
Participación trabajadores	327,774	372,907	327,774	372,907
Impuestos por pagar (2)	2,109,339	178,068	604,549	1,682,678

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

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

10. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

Banco de Guayaquil S.A.

Corresponde a un préstamo por US\$ 600.000 con una tasa de interés nominal de 8,50% y cuyo vencimiento es el 25 de Enero del 2016.
 Menos porción corriente.

937,774
(310,663)
 627,111

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.
 Menos porción corriente.

750,936
(151,706)
 599,232

Corresponde a un préstamo por \$ 300.000 con una tasa de interés nominal de 8,50% y con fecha de vencimiento en Abril 25 del 2016.
 Menos porción corriente.

206,081
(152,329)
 53,752

Corresponde a un préstamo por \$ 300.000 con una tasa de interés nominal de 8,50% y con fecha de vencimiento en Abril 25 del 2016.
 Menos porción corriente.

205,550
(151,937)
 53,613

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.

436,494
(157,937)
 278,557

Corresponde a un préstamo por \$ 12.416 con una tasa de interés nominal de 8,95% y con fecha de vencimiento en Diciembre 25 del 2017.
 Menos porción corriente.

12,416
(3,407)
 9,009

Pasivo a Largo Plazo **3,021,274**

CARTIMEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2014

	2014
Vienen...	1,021,774
Banco Bolivariano S.A.	
Préstamo Vehículo Comercial por US\$ 300.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Mayo-03 del 2016 y a una tasa de Interés del 7,00%	200,000
Menos porción corriente.	<u>(150,000)</u>
	50,000
Préstamo Hipotecario por US\$ 200.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Agosto 04 del 2014 y a una tasa de Interés del 7,00%	158,333
Menos porción corriente.	<u>(100,000)</u>
	58,333
Préstamo Hipotecario por US\$ 250.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Septiembre 08 del 2016 y a una tasa de Interés del 7,00%	218,750
Menos porción corriente.	<u>(125,000)</u>
	93,750
Préstamo Hipotecario por US\$ 300.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Abril 28 del 2016 y a una tasa de Interés del 8,25%	250,000
Menos porción corriente.	<u>(200,000)</u>
	50,000
Préstamo Hipotecario por US\$ 250.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Diciembre 29 del 2016 y a una tasa de Interés del 7,00%	250,000
Menos porción corriente.	<u>(125,000)</u>
	125,000
Banco Internacional S.A.	
Préstamo hipotecario por US\$ 200.000 con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en Diciembre 28 del 2019.	200,000
Menos porción corriente.	<u>(33,202)</u>
	166,798
 Provisión para jubilación patronal	 458,119
Provisión Bonificación por desahucio	126,489
	 584,618
	<u><u>2,149,775</u></u>

Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2014 está constituido por 3.894.255 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor de US\$ 1,00 cada una.

11. Aportes para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas.

12. 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.

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Al 31 de Diciembre del 2014 la Compañía efectuó apropiación de US\$ 104.968 correspondientes al ejercicio 2013.

13. 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.

14. 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.

15. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2014 la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

·
·
·

·

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Cuentas por cobrar comerciales

Yanasi	-
Furula ni Obras y Proyectos S.A.	10,639
Gloromatto S.A.	473
Janse S.A.	3,748
M3tropoli S.A.	46,256
Sultansa S.A.	127,649
Yodoin S.A.	4,413
Electrocables S.A.	6
Cravipro	688,938
Intellicom Informática y Afines Cía. Ltda.	221,619
Temaxa S.A.	127,511
Cicerone S.A.	18,247
Romaleasing S.A.	112,000
Murzallight S.A.	3,812
Edictal S.A.	148,821
Xtratech & Asociados S.A.	1,724

1,525,856

Valores entregados por préstamos

Cravipro S.A.	89,242
Intellicom Informática y Afines Cía. Ltda.	1,132
Temaxa S.A.	151
Cicerone S.A.	1,441,184
Romaleasing S.A.	155,263
Resanco S.A.	1,981
Murzallight S.A.	334,933
M3tropoli S.A.	794
Ediciones Digitales Edictal S.A.	256,375
Divifoca S.A.	876,440
Xtratech & Asociados S.A.	105,725
Xtratech Computer S.A.	10,047
Reyhansa S.A.	400

3,273,667

Total **4,799,523**

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014
US\$

Cuentas por Pagar - Importaciones

Asroc	177,824
Devel Technology Development Ltd.	-
Esse Digital S.A.	-
Fully Great International Ltd.	338,287
Imation Latin American Corp.	184,703
Lengda Technology Hong Kong Co. L	68,133
Lenovo Pte. Ltd.	902,732
LG Electronics Panamá S.A.	560,446
Motta International S.A.	37,081
Samsung Electronics HK. CO.	1,388,789
Sony Inter - American S.A.	195,518
Sony Inter - Panama	18,640
Vida Panamá	-

Total	3,264,153
--------------	------------------

Cuentas por Pagar - Préstamos

M3TROPOLI S.A.	133,447
----------------	---------

Total	133,447
--------------	----------------

Total Cuentas por Pagar	4,067,600
--------------------------------	------------------

Las transacciones con las partes relacionadas al 31 de Diciembre del 2014 fueron como sigue:

US\$

Compras de Inventario

Devel Technology Development Ltd.	130,810
Esse Digital S.A.	37,235
Fully Great International Ltd.	1,003,750
Imation Latin American Corp.	636,747
Lengda Technology Hong Kong Co. Ltda.	249,740
Lenovo Pte. Ltd.	1,929,939
LG Electronics Panamá S.A.	634,660
Samsung Electronics HK. CO.	11,497,476
Sony Inter - American S.A.	426,743
Vida Panamá	144,874
Clavinpro	9,139
Total	16,701,113

CARTIMEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

Compras de Servicios

Clavinpro S.A.	103,760
Cicerone S.A.	40,000
Intellicom Cía. Ltda.	375,000
Murzalight	40,000
Xtratech & Asociados S.A.	140,000
Total	703,760

Venta de Equipos

Clavinpro S.A.	403,322
Edictal S.A.	5,581
Intellicom Cía. Ltda.	5,049,119
Murzalight S.A.	63
Total	5,458,085

16. Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre del 2014, la tasa impositiva del 22% rige el cálculo del impuesto a la Renta de las Sociedades.

Utilidad del ejercicio	2,486,038
Base para la participación empleados	2,486,038
15% participación empleados	372,907
Partidas condilatorias	
(+) Gastos no deducibles	1,504,459
Base imponible	3,617,590
Impuesto a la renta	795,870



CPA Verónica Panchana B.
 Contadora
 Reg.# 3,675