

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

1. 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
Total	<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>
Banco Pacífico S.A.		
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	
Total	<u>146.435</u>	<u>137.593</u>

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

2. 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
Subtotal		31.547.359	31.280.148
Provisión para cuentas incobrables		(2.076.255)	(2.083.059)
Total		29.471.104	29.197.089

(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
Saldo final	2.076.255	2.083.059

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

3. Inventarios

Conformado por:

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

4. Pagos Anticipados

Conformado por:

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

5. 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>	
No depreciable			
Terrenos	1,578,351		1,578,351
Obras de Arte	4,682		4,682
Depreciable			
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
Vehículos	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 Metálicos	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 Eléctrico	700	560	140
Instalaciones de Equipos	60,370	11,296	49,073
Adecuaciones Inmuebles	1,694,815	1,152,951	541,864
TOTALES	9,020,940	4,380,578	4,640,362

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

	2016		
	COSTO Y	DEPRECIACIÓN	NETO
	REVALORIZACIÓN	ACUMULADA	
	US\$		
No depreciable			
Terrenos	1.120.651		1.120.651
Obras de Arte	4.682		4.682
Depreciable			
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	-
Coches Metálicos	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
TOTALES	6.760.435	2.864.775	3.895.659

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>	
COSTO		2017	2016
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>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
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)	951.998	-
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.

6. Activos Intangibles

Conformado por:

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

7. Inversiones permanentes

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

<u>2017</u>			
<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
Pacificexport 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.

<u>2016</u>			
<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

8. Otros Activos

Conformado por:

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

9. 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>
Obligaciones Bancarias			
Banco de Guayaquil S.A.			
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	494.036
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		51.799	
Préstamo \$ 3000.000 , fecha de vencimiento 25 de Noviembre del 2018, tasa 8% interés anual		276.133	
	Pasan...	2.146.184	829.208

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
Banco del Pacifico S.A.		
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	
	894.025	
Banco Bolivariano S.A.		
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	
	2.115.298	36.697
Pasam....	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
Banco Bolivariano S.A.		
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
Banco Internacional S.A.		
Partición 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	26.054	
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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vienen...	5,016.847	1.797.680
Banco Pichincha S.A.		
Préstamo de \$ 148.500 , con fecha de vencimiento al 3 de Marzo del 2017 , a una tasa del 8,95% interés anual		38.375
Préstamo de \$ 86.000 , con fecha de vencimiento al 17 de Marzo del 2017 , a una tasa del 8,95% interés anual		22.224
Préstamo de \$ 125.000 , con fecha de vencimiento al 24 de Abril del 2017 , a una tasa del 8,95% interés anual		42.911
Préstamo de \$ 200.000 , con fecha de vencimiento al 9 de Julio del 2017 , a una tasa del 8,95% interés anual		118.828
Préstamo de \$ 220.000 , con fecha de vencimiento al 2 de Septiembre del 2017 , a una tasa del 8,95% interés anual		166.825
Préstamo de \$ 300.000 , con fecha de vencimiento al 6 de Octubre del 2017 , a una tasa del 8 % interés anual		251.646
Préstamo de \$ 300.000 , con fecha de vencimiento al 20 de Septiembre del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	227.318	
Préstamo de \$ 240.000 , con fecha de vencimiento al 6 de Septiembre del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	181.855	
Préstamo de \$ 230.000 , con fecha de vencimiento al 11 de Junio del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	117.386	
Préstamo de \$ 200.000 , con fecha de vencimiento al 8 de Marzo del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	51.567	
Préstamo de \$ 150.000 , con fecha de vencimiento al 25 de Enero del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	12.981	
Préstamo de \$ 200.000 , con fecha de vencimiento al 6 de Enero del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	17.308	
Préstamo de \$ 190.500 , con fecha de vencimiento al 21 de Abril del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	65.265	
Préstamo de \$ 470.000 , con fecha de vencimiento al 11 de Diciembre del 2018 , a una tasa del 8,33 % interés anual	470.000	
	<u>6.160.528</u>	<u>2.438.490</u>
Sobregiros bancarios		
Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3131435304	141.300	74.410
Banco del Pichincha C.A. Cta. Cte. 3423919004		56.920
	<u>141.300</u>	<u>131.330</u>
Proven	<u>6.301.828</u>	<u>2.569.821</u>

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
Avales bancarios			
Banco de Guayaquil S.A.			
Por \$ 483,637 , fecha de vencimiento al 24 de Abril del 2017, tasa del 3,52 % anual.			
			483,637
Emisión de Papel Comercial (Nota 28)			
Característica Revolvente			
		3,000,000	3,000,000
Emisión de Obligaciones a Terceros (Nota 28)			
		1,500,000	1,500,000
Banisi S.A.			
Préstamo a 380 días y a una tasa del 8% interés anual			
			1,500,000
Total Obligaciones Financieras		<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.

10. Cuentas por Pagar

Conformado por:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedor del exterior	(1)	14.626.962	12.042.827
Proveedor locales	(2)	4.414.123	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	Nota 26	3.805.107	193.447
Cheques Posfechados		1.632.304	
Proveedores Mercadería en Consignacion		164.233	
Total		<u>29.764.769</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 Intea; 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 María 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 Gyc 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.

11. 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 periodo 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 y/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 y/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.

12. 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
Banco de Guayaquil S.A.			
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)	(198,955)	(181,857)
		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)	-	-
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.			
Ajuste		-	5,259
Menos porción corriente.	(Nota 14)	-	23
		-	(5,282)
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.			
Menos porción corriente.	(Nota 14)	-	148,034
		-	(148,034)
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			
Menos porción corriente.	(Nota 14)	-	803,533
		-	(494,036)
		-	309,497
Banco Bolivariano S.A.			
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)	-	(36,697)
		-	-
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%			
Menos porción corriente.	(Nota 14)	-	52,083
		-	(52,083)
		-	-
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%			
Menos porción corriente.	(Nota 14)	-	145,833
		-	(145,833)
		-	-
Pasan...		52,614	561,066

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Vencen...	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	
Total		275,530	561,066
Banco Internacional S.A.			
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
Total Obligaciones Bancarias Largo Plazo		319,143	651,859
Provisión para jubilación patronal		504,323	438,146
Provisión Bonificación por desahucio		175,178	107,885
Existen Obligaciones Terceros			3,000,000
Menos porción corriente.	(Nota 14)	-	(1,500,000)
		-	1,500,000
Total		998,643	2,697,890

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.

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

<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>	Inmueble Cda. 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 Saice de propiedad de Metropolis Mercadería (Cda Almos Calle Blanca Muñoz , Solar # 4 y av. Eñes Muñoz (Bodega 1) Vehículo Nissan camioneta np300 2.4 color plateado año 2013
<u>Banco Bolivariano S.A.</u>	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 Turbaco Sector Hospital De Los Valles
<u>Banco Internacional S.A.</u>	Inmueble 10 de Agosto y Juan Calindez-Quito(METROPOLIS) Km. 6 Vía Guayaquil-Durán, Parroquia Tarquí, Lotización Santa María MZ # 2 SOLAR 6 (Murzaliga)
<u>Banco Pichincha C.A.</u>	Bien : Los Almos Mz 127 Solar 1 (Resarco) Y Bien En Centro Comercial La Piazza Cebos Local 1-2 Solar 14

13. 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.

14. 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.

15. 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 2017 y 2016

Al 31 de Diciembre del 2017 la Compañía efectuó apropiación de US\$ 45.463 correspondientes al ejercicio 2015 y 2016.

16. 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.

17. 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. gg

18. 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.

19. Costo de Venta

Conformado por:

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

	2017	2016
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
Total	48.819.845	40.169.695

20. Gastos Operacionales.

Conformado por:

2017

	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Total Gastos</u>
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
TOTAL	10.404.194	1.946.422	12.350.616

2016

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

	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Total Gastos</u>
Remuneraciones	3.904.902		3.904.902
Servicios	4.953.804		4.953.804
Suministros y Materiales	161.116		161.116
Cuentas de Valuación	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
TOTAL	<u>9.833.407</u>	<u>1.900.124</u>	<u>11.733.532</u>

21. Transacciones con Partes Relacionadas

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>		
Sultansa S.A.	137,873	-
Ciavinpro 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 Edictal S.A.	151,803	144,502
Xtratech & Asociados S.A.	81,983	79,747
Xtratech Computer S.A.	1,777	278,136
Behidas Duran S.A.	5,015	2,253
Servigeeko S.A.	84,432	71,701
Pasan.....	<u>1,197,188</u>	<u>1,222,993</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vienen...	1.197,188	1.222,993
<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
M3tropolis 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
Serviggeko	58,504	41,584
Seconcia Ltda.	2,000	2,000
Divileesa S.A.	899,165	-
Furiaspro S.A.	59,699	-
Pacificexport S.A.	510	10
Total	Nota 7 9,022,287	8,097,865

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	-
Servigeecko 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	-
Total	3.569.573	-
<u>Cuentas por Pagar- Préstamos</u>		
Metropolis	193.447	193.447
Reylansa S.A.	42.088	-
Total	235.535	193.447
Total Cuentas por Pagar (Nota 15)	3.805.107	193.447

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>
<u>Compras de Inventario</u>		
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	27,600	-
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
Total	9,442,799	3,535,494
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras de Servicios</u>		
Ediciones Digitales Edictal S.A.	42,212	-
Servigeeko S.A.	11,799	-
Bebidas Duran S.A.	996	-
Resanco S.A	-	3,097
Intellicom Cia. Ltda.	-	261,383
Xtratech & Asociados S.A.	127,459	470,580
Xtratech Computer S.A.	19,876	22,909
Divileesa S.A.	-	12,192
Total	202,342	770,160

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
Ciavinpro S.A.	-	(159)
Edictal S.A.	664	328
Intellicom Cía. 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
Total	52,526	161,994

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

21. 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:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del ejercicio	<u>1.095.696</u>	<u>787.251</u>
Base para la participación empleados	<u>1.095.696</u>	<u>787.251</u>
15% participación empleados	<u>164.354</u>	<u>118.088</u>
Partidas conciliatorias		
(-) Otras Rentas	-	
(+) Gastos no deducibles	<u>550.587</u>	<u>467.093</u>
Base imponible	<u>1.481.928</u>	<u>1.136.256</u>
Total Impuesto Causado	<u>370.482</u>	<u>249.976</u>
Anticipo impuesto a la renta considerando rebaja Decreto 210	<u>253.500</u>	<u>600.144</u>



CPA. Verónica Panchana
 Contadora