

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

NOTA 1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el Efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

		2018	2017
Caja general		1,548,318	847,789
Bancos locales:	(1)	723,048	756,377
Efectivo restringido por fideicomiso	(2)	69,144	44,718
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(3)	153,197	146,435
		<u>2,493,707</u>	<u>1,795,319</u>

(1) Corresponden a depósitos en cuentas corrientes en bancos locales que a la fecha tienen una calificación de AAA- los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a los siguientes fideicomisos:

- a) Fideicomiso mercantil de administración Fideicomiso Comercial Flujos Cartimex S.A., por cuantía indeterminada, con Banco del Pichincha C.A. constituido para garantizar las obligaciones financieras con esta institución.
- b) Fideicomiso Cartimex, por cuantía indeterminada, a favor del Banco del Pacifico S.A.
- c) Fideicomiso Cartimex - Diners Club, por cuantía indeterminada, a favor del Banco Diners Clubs del Ecuador S.A.

(3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 esta partida está conformado por las siguientes inversiones en el Banco del Pacifico S.A.:

	2018	2017
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
Certificados de depósito a plazo con vencimiento a junio del 2019 al 6% de interés anual.	135,408	-
Certificado de depósito a plazo con vencimiento a agosto del 2019 al 6% de interés anual.	17,797	-
	<u>153,197</u>	<u>146,435</u>

NOTA 2. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistía en:

		2018	2017
Clientes	(1)	24,172,664	14,668,760
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(2)	4,992,922	9,022,287
Otras cuentas por cobrar	(3)	5,639,756	6,059,421
Crédito tributario		1,755,429	1,428,215
Otros deudores		368,289	368,089
Anticipos de proveedores del exterior		587	587
		<u>36,929,647</u>	<u>31,547,359</u>
Provisión deterioro cartera de clientes		<u>(2,200,354)</u>	<u>(2,076,255)</u>
		<u>34,729,293</u>	<u>29,471,104</u>

(1) Incluye principalmente valores por cobrar a clientes por US\$21,008,810 y cheques postfechados por US\$3,291,839 entre otros menores.

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- (1) Incluye principalmente valores por cobrar a clientes por US\$21,008,810 y cheques posfechados por US\$3,291,839 entre otros menores.
- (2) Corresponde a valores por cobrar a compañías relacionadas (Véase Nota 21).
- (3) Incluye principalmente valores por cobrar a empleados, por concepto de préstamos y anticipos por US\$382,022; valores por cobrar por tarjetas de crédito a Banco de Guayaquil, Banco del Pichincha, Banco Internacional, Diners Club, Pacificard, entre otros por US\$2,149,140; valores por cobrar a futuras acciones Thomas More por US\$400,800; Teca - Olmedo por US\$61,750; Cheveto - Mónaco por US\$65,650; entre otros.

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

	2018	2017
Saldo inicial	2,076,255	2,083,059
Castigos/bajas de cartera	(18,342)	(6,804)
Incremento de la provisión	142,441	-
Saldo final	<u>2,200,354</u>	<u>2,076,255</u>

NOTA 3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios consistían en:

	Saldos al 31-dic-18	Saldos al 31-dic-17
Partes, repuestos y accesorios	14,859,436	8,949,159
Importaciones en tránsito	2,675,028	3,231,004
	<u>17,534,464</u>	<u>12,180,163</u>

NOTA 4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los Gastos pagados por anticipado consistían en:

		2018	2017
Depósitos en garantía	(1)	141,030	125,146
Seguros pagados por anticipado		42,432	33,084
		<u>183,462</u>	<u>158,230</u>

- (1) Corresponden en su totalidad a valores que garantizan arriendos.

NOTA 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los saldos de Propiedades y Equipos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, con los movimientos por el año terminado en esa fecha fueron los siguientes:

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Saldo al 31/12/2017	(1)	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldo al 31/12/2018
Terrenos	1,578,351	(457,700)		1,120,651
Obras de arte	4,682	-		4,682
Edificios y naves industriales	2,996,619	-		2,996,619
Equipos de oficina	158,628	16,589		175,217
Equipos de comunicación	10,441	-		10,441
Equipo de ensamblaje y software	23,010	-		23,010
Equipo de impresión	5,600	-		5,600
Vehículos	522,443	(38,500)		483,943
Muebles y enseres	1,017,041	162,854		1,179,895
Equipos de computación	613,774	45,363		659,137
Herramientas	1,914	-		1,914
Montacargas	24,901	-		24,901
Acondicionadores y extractores	88,709	31,237		119,946
Instalaciones telefónicas y eléctricas	77,547	-		77,547
Ascensores y departamento	24,893	-		24,893
Maquinarias	26,854	-		26,854
Equipo de laboratorio	1,782	-		1,782
Equipos de seguridad	62,547	37,990		100,537
Perchas	14,478	-		14,478
Central telefónica	3,378	-		3,378
Purificador de agua	5,223	-		5,223
Generador eléctrico	700	-		700
Instalaciones de equipo	60,370	-		60,370
Adecuaciones de inmuebles	1,674,815	(2)	424,431	2,179,246
	9,020,940		221,864	9,242,804
	(4,380,578)		(536,722)	(4,917,300)
Menos - Depreciación	4,640,362		(314,858)	4,325,504

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(1) Corresponde a la venta de un terreno a favor de Fyffes Management Services Ecuador S.A., al precio de US\$602,805; el cual, fue pactado mediante escritura de compra venta el 9 de marzo del 2018.

(2) Corresponde a adecuaciones en el los locales: Plaza alegría, Ambato, River Mall, Las Marianitas.

Los únicos rubros que la Compañía posee actualizados a valor de mercado son los Terrenos y Edificios que se encuentran respaldados por evaluos técnicos.

NOTA 6. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por cobrar no corrientes consistían en:

	2018	2017
Marcas	(1) 230,000	230,000

(1) Corresponde 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.

NOTA 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Corresponden a acciones ordinarias, cuyo valor nominal es de US\$1,00 cada una en las siguientes Compañías:

Al 31 de diciembre del 2018 el detalle es el siguiente:

Compañías	Valor en libras	% de participación	Valor patrimonial proporcional
Resanco S.A.	129,920	100%	131,200
Sultansa S.A.	40,000	50%	288,635
Murzalight S.A.	25,000	97%	529,528
M3tropoli S.A.	799	99%	894,184
Pacificexport S.A.	799	100%	799
Computronsa S.A.	799	99%	119,505
	<u>197,314</u>		

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al 31 de diciembre del 2017 al detalle es el siguiente:

Compañías	Valor en libros	% de participación	Valor patrimonial proporcional
Resanca S.A.	129,920	100%	130,747
Esloky S.A.	73,670	99%	-
Sultansa S.A.	40,000	50%	229,070
Murzaligh S.A.	25,000	97%	833,374
Pacificport S.A.	799	100%	799
Computronsa S.A.	796	99%	890,082
	<u>270,185</u>		

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

Cuentas por cobrar compañías relacionadas	2018	2017
	(1) <u>1,697,458</u>	-
(1) Ver en Nota 21 los efectos que estas cuentas por cobrar dejaron en los resultados cde la Compañía.		

NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los otros activos consistían en:

Arrendamiento operativo	2018	2017
(1) <u>243,361</u>		<u>315,203</u>

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Derecho fiduciario	-	1,000
	243,381	314,203

(1) 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.

NOTA 10. OBLIGACIONES BANCARIAS Y BURSÁTILES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Obligaciones bancarias y bursátiles consistían en:

	Fecha de		2018				2017			
			Inicio	Vencimiento	Obligaciones a corto plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo	Obligaciones a largo plazo	Obligaciones a corto plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo	Obligaciones a largo plazo
Locales y del Exterior:										
Banco Bolivariano S.A.										
Operación-285806	27/02/2018	04/09/2019			120,000	-	-	-	-	-
Operación-287439	06/04/2018	03/10/2019			97,222	-	-	-	-	-
Operación-289901	31/05/2018	26/11/2019			103,889	-	-	-	-	-
Operación-284001	18/01/2018	18/01/2019			41,667	-	-	-	-	-
Operación-286778	20/03/2018	20/03/2019			75,000	-	-	-	-	-
Operación-288658	07/05/2018	06/05/2019			62,500	-	-	-	-	-
Operación-295335	25/09/2018	25/09/2019			225,000	-	-	-	-	-
Operación-297415	20/11/2018	20/11/2019			183,333	-	-	-	-	-
Operación-291695	06/07/2018	05/07/2019			116,667	-	-	-	-	-
Operación-293387	09/08/2018	12/08/2019			100,000	-	-	-	-	-
Operación-296446	24/11/2018	24/11/2019			312,500	-	-	-	-	-
Operación-10063785	12/05/2017	01/02/2019			-	-	-	-	125,000	-
Operación-10042779	06/02/2017	02/04/2019			-	-	-	-	125,000	-
Operación-10045379	01/09/2017	02/09/2019			-	-	-	-	200,000	-
Operación-277038	20/07/2017	20/07/2018			-	-	-	105,000	-	-
Operación-275142	15/06/2017	15/06/2018			-	-	-	114,000	-	-
Operación-273811	18/04/2017	18/04/2018			-	-	-	127,273	-	-

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Fecha de		2018		2017		Obligaciones a largo plazo
	Inicio	Vencimiento	Obligaciones a corto plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo	Obligaciones a largo plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo	
Operación-270204	26/02/2017	26/02/2018	-	-	-	33,333	-
Operación-289144	12/02/2017	12/02/2018	-	-	-	41,667	-
Operación-288396	05/01/2017	05/01/2018	-	-	-	16,667	-
Operación-280569	15/01/2017	15/01/2018	-	-	-	333,333	-
Banco Bolivariano Panamá:							
Operación - 10042779	06/02/2017	01/02/2019	-	20,833	-	-	20,833
Operación - 10043785	12/05/2017	02/05/2019	-	52,083	-	-	52,083
Operación - 10045379	01/09/2017	02/09/2019	-	150,000	-	-	150,000
Operación - 10047444	21/02/2018	02/03/2020	-	37,500	-	-	-
Operación - 10048462	29/05/2018	01/06/2020	-	58,750	-	-	-
Operación - 10049167	03/08/2018	03/08/2020	-	56,667	-	-	-
Operación - 10050180	10/11/2018	09/11/2020	-	68,500	-	-	-
Operación - 10050881	02/12/2018	01/12/2020	-	70,000	-	-	-
			1,437,778	713,916	280,000	771,273	450,000
							222,916
Banco Guayaquil S.A.:							
Operación - 116265	19/04/2014	25/03/2019	-	52,614	-	-	52,614
Operación - 153477	31/01/2018	26/01/2019	128,561	-	-	-	-
Operación - 145968	18/04/2018	18/04/2019	109,845	-	-	-	-
Operación - 185073	06/06/2018	07/08/2019	303,019	-	-	-	-
Operación - 184466	31/07/2018	31/07/2019	165,474	-	-	-	-
Operación - 191084	05/09/2018	05/09/2019	454,631	-	-	-	-
Operación - 192431	24/09/2018	24/09/2019	159,126	-	-	-	-
Operación - 196559	01/10/2018	01/10/2019	293,941	-	-	-	-
Operación-135167	25/09/2017	25/09/2018	-	-	756,948	-	-
Operación-173592	20/07/2017	20/07/2018	-	-	309,497	-	-
Operación-198428	25/01/2017	25/01/2018	-	-	17,338	-	-
Operación-134065	26/03/2017	26/03/2018	-	-	300,000	-	-
Operación-113221	25/04/2017	25/04/2018	-	-	171,117	-	-
Operación-107245	15/03/2017	15/03/2018	-	-	64,397	-	-
Operación-102962	25/02/2017	25/02/2018	-	-	51,799	-	-
Operación-142359	25/01/2017	25/01/2018	-	-	276,133	-	-
			1,614,597	52,614	-	1,947,229	198,955
							52,614

CARTIMEX S.A.

2017

Diners Club Internacional
Operación-1032018
Operación-2492018
Operación-3422018
Operación-3842018

2017

Local:
Banco Internacional S.A.
Operación - 100315054
Operación - 100319477
Operación - 100319710
Operación - 100320055
Operación - 320223
Operación - 100320799
Operación - 100315054
Operación - 100318783
Operación - 100318585
Operación - 100318207
Operación - 100318103
Operación - 100319017
Operación - 2562017

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Fecha de		Obligaciones a corto plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo	Obligaciones a largo plazo	Obligaciones a corto plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo	Obligaciones a largo plazo
	Inicio	Vencimiento						
Banco Pacífico:								
Operación-40159055	29/06/2018	26/03/2019	186,999	-	-	-	-	-
Operación-162149	30/07/2018	25/07/2019	296,500	-	-	-	-	-
Operación-40169850	29/10/2019	29/11/2019	367,872	-	-	-	-	-
Operación-40174693	12/12/2018	10/06/2019	375,000	-	-	800,000	-	-
Operación-120652	29/12/2017	29/12/2018	-	-	-	94,025	-	-
Operación-127260	29/12/2017	16/06/2018	-	-	-	894,025	-	-
			1,226,371	-	-	-	-	-

	Fecha de		Obligaciones a corto plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo	Obligaciones a largo plazo	Obligaciones a corto plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo	Obligaciones a largo plazo
	Inicio	Vencimiento						
Banco Pichincha C.A.:								
Operación-2918060	07/02/2018	02/02/2019	40,652	-	-	-	-	-
Operación-2956010	04/04/2018	30/03/2019	37,639	-	-	-	-	-
Operación-2935710	06/03/2018	01/03/2019	113,290	-	-	-	-	-
Operación-2979385	09/05/2018	04/05/2019	85,263	-	-	-	-	-
Operación-3006035	21/06/2018	16/06/2019	163,169	-	-	-	-	-
Operación-3036368	30/07/2018	25/07/2019	131,822	-	-	-	-	-
Operación-3088037	12/10/2018	07/10/2019	209,790	-	-	-	-	-
Operación-3064605	07/09/2018	02/09/2019	121,261	-	-	-	-	-
Operación-3195162	21/12/2018	16/12/2019	250,000	-	-	-	-	-
Operación-3112564	15/11/2016	10/11/2019	202,407	-	-	-	-	-
Operación-2764281	20/09/2017	20/09/2018	-	-	-	227,319	-	-
Operación-2755118	06/09/2017	06/09/2018	-	-	-	181,855	-	-
Operación-2703368	11/06/2017	11/06/2018	-	-	-	117,386	-	-
Operación-2645465	08/03/2017	08/03/2018	-	-	-	51,567	-	-
Operación-2624839	25/01/2017	25/01/2018	-	-	-	12,981	-	-
Operación-2614648	21/04/2017	21/04/2018	-	-	-	17,310	-	-

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- (1) Corresponden a avales del Banco Guayaquil otorgados el 9 de noviembre del 2018, de los cuáles se detallan los siguientes: US\$400,000 a 90 días; US\$400,000 a 122 días; US\$200,000 a 180 días. Los avales otorgados el 12 de octubre del 2018 presentan los siguientes plazos: US\$200,000 a 90 días; US\$100,000 a 180 días; US\$100,000 a 122 días.
- (2) Comprende un pagaré a la orden el Banco Internacional de Costa Rica S.A. Miami Agency, otorgado el 22 de junio del 2018, a 370 días.

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(1) Corresponden a avales del Banco Guayaquil otorgados el 9 de noviembre del 2018, de los cuales se detallan los siguientes: US\$400,000 a 90 días; US\$400,000 a 122 días; US\$200,000 a 180 días. Los avales otorgados el 12 de octubre del 2018 presentan los siguientes plazos: US\$200,000 a 90 días; US\$100,000 a 180 días; US\$100,000 a 122 días.

(2) Comprende un pagaré a la orden el Banco Internacional de Costa Rica S.A. Miami Agency, otorgado el 22 de junio del 2018, a 370 días.

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- (3) Corresponde a papeles comerciales colocados al 31 de Diciembre del 2018, de acuerdo al siguiente detalle:

Papel comercial:	Descripción
Emisor	Cartimex S.A.
Monto de la Emisión	US\$3,000,000
Denominación de Valores	Desmaterializado
Mecanismo de Colocación	Bursátil
Tipo de Oferta	Pública.
Plazo del Programa	Hasta 720 días.
Plazo de la primera emisión	Hasta 359 días.
Moneda	Dólares de los Estados Unidos de América.
Amortización de Capital	Al vencimiento de cada título
Tasa de Interés	Cero cupón.
Destinos de los recursos	Los recursos obtenidos de la emisión del papel comercial serán destinados en un 100% a capital de trabajo consistente en la compra de inventario de equipos de cómputo y tecnología.
Tipo de Garantía	Las obligaciones que se emitan contarán con garantía General del Emisor, de acuerdo a lo establecido en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores.
Rescates Anticipados y sorteos	No contempla sistemas de sorteo ni rescates anticipados y tampoco serán convertibles en acciones.
Agente Colocador y Estructurador	PLUSBURSÁTIL Casa de Valores S.A.
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
Representante de Obligacionistas	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Calificadora de Riesgos	Class International Rating Calificadora de Riesgos "AA+"

El resultado de esta emisión de papeles comerciales es:

Colocación: US\$3,000,000

Usos: US\$3,986,469

- (4) Corresponde a emisión de obligaciones realizadas al 31 de Diciembre del 2018, de acuerdo al siguiente detalle:

Primera Emisión de Obligaciones:	Descripción
Monto de la emisión	US\$4,000,000
Clase	Clase 1, 2, 3, 4
Tasa de Interés	8% Clase 1; 8,25% Clase 2; 8,50% Clase 3 y 4.
Plazo Clase 1	540 días

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Plazo Clase 2	720 días	-
Plazo Clase 3	900 días	
Plazo Clase 4	1080 días	
Amortización de capital	El pago total del capital de las obligaciones se realizará, para las clases 1, 2 y 3, al vencimiento de cada valor, respectivamente para la Clase 4 se realizará semestralmente	
Pago de intereses	Trimestre Vencido sobre el capital existente de cada clase.	
Tipo de Garantía	Garantía General	
Sistema de colocación	Oferta pública de forma Bursátil	
Calificadora de riesgos	Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.	
Representante de los obligacionistas	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.	
Agente Colocador	PLUSBURSÁTIL Casa de Valores S.A.	
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.	

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.

A continuación, se presenta un detalle de las garantías bancarias que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2018:

Banco de Guayaquil S.A.	Inmueble Cdla. 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 Sauce de propiedad de Metrópolis
Banco Bolivariano S.A.	Edificio : Cdla Álamos Calle Blanca Muñoz , Solar # 4 y av. Elías Muñoz (Bodega 1) Lote De Terreno Ubicado En La Parroquia Cumbaya Cantón Quito Prov Pichincha Con 1,200 M2 Av. Interoceánica Km 10-11 Vía Tumbaco Sector Hospital De Los Valles.
Banco Internacional S.A.	Inmueble 10 de Agosto y Juan Galindez Quito(Metrópolis) km. 6 Vía Guayaquil-Daule, Parroquia Torquí, Lotización Santa Maria Mz # 2 Solar 6 (Murzalight)
Banco Pichincha C.A.	Bien : Los Álamos Mz 127 Solar 1 (Resanco) y Bien En Centro Comercial La Piazza Ceibos Local 1-2 Solar 14

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Edificio: Centro comercial la Piazza Ceibos local #1 - 2 solar
 #14 AV. Del Bombero Frente al CC. Riocentro Ceibos

Banco Pacifico S.A.

Mercadería: Ubicación Cdla Álamos Calle Blanca Muñoz,
 Solar#4 y Avenida
 Elías Muñoz Bodega #1

Banco del Austro S.A.

Cdla. Álamos Calle Blanca Muñoz, Solar #4 Av. Elías Muñoz
 (Bodega #1)

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar consistían en:

		2018	2017
Proveedor del exterior	(1)	13,562,023	14,626,962
Cuentas por pagar relacionadas	(Nota 21)	8,302,104	3,805,107
Proveedores locales	(2)	7,165,760	4,745,545
Varios	(3)	5,275,753	3,808,683
Acreedores locales	(4)	1,000,133	692,541
Documentos exigibles		339,424	1,632,304
Cuentas por pagar Accionistas	(5)	315,145	539,942
Proveedores mercadería en consignación		164,233	164,233
IESS por pagar		44,717	80,875
		<u>36,169,292</u>	<u>30,096,191</u>

- (1) Incluye principalmente valores por pagar por mercaderías de importación por: US\$2,655,555 a HEWLE; US\$2,404,817 a Epson; US\$323,590 a ALLPLUS; US\$340,635 a Dell; US\$61,400 a Shuttle Inc.; US\$245,341 a Panasonic; US\$1,348,442 a Samsung entre otros.
- (2) Incluye principalmente valores por pagar de Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por US\$1,711,292; Distribuidora Orusa S.A. por US\$1,123,906; Femar S.A. por US\$146,087; Electrosiglo S.A. US\$192,193, entre otros.
- (3) Incluye principalmente Clientes saldos a favor por US\$865,647; Impuesto a la salida de divisas por US\$1,051,746, entre otros.
- (4) Incluye principalmente valores por pagar de tarjeta de crédito Banco de Guayaquil por US\$414,777; Tarjeta de crédito Banco Guayaquil Business-American Express por US\$227,859, y Corporación Rosado por US\$81,845, entre otros.
- (5) Corresponde a valores por pagar a los accionistas por dividendos de años anteriores.

NOTA 12. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los movimientos de los pasivos acumulados consistían en:

	2017	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones		2018
Impuestos por pagar	849,154	12,575,602	11,673,346	(1)	1,751,410
Beneficios sociales	320,053	429,404	527,415	(2)	222,042
Participación trabajadores	164,354	160,891	164,354		160,891
	<u>1,333,561</u>	<u>13,165,897</u>	<u>12,365,115</u>		<u>2,134,343</u>

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

(2) Incluye beneficios de ley.

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

NOTA 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los movimientos de las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2018	2017
Jubilación Patronal	630,135	504,323
Desahucio	202,346	175,178
	<u>832,481</u>	<u>679,501</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte cinco años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NOTA 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

		2018	2017
Activo financiero:			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	2,493,707	1,795,319
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	34,729,293	29,471,104
Cuentas por cobrar largo plazo	(Nota 11)	1,697,458	-
		<u>38,920,458</u>	<u>31,266,423</u>
Pasivo financiero:			
Costo amortizado:			
Obligaciones bancarias	(Nota 13)	11,877,919	10,105,701
Porción corriente de obligaciones bancarias	(Nota 13)	1,343,441	696,127
Cuentas por pagar	(Nota 14)	36,169,292	30,096,191
Obligaciones bancarias a largo plazo	(Nota 13)	3,746,667	319,142
Otros pasivos no corrientes		42,088	-
		<u>53,179,407</u>	<u>41,217,616</u>

NOTA 15. PATRIMONIO

Capital social. - Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, está constituido por 3,894,255 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor de US\$1,00 cada una.

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 DE 2018

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.

La Compañía mediante Acta de junta de accionistas celebrada el 15 de Junio del 2018, decide absorber las pérdidas acumuladas de la compañía con cuentas patrimoniales, esto es enjugar las pérdidas que ascienden a US\$625,886, con el saldo de la cuenta de Resultados acumulados por adopción por primera vez NIIF que suman US\$370,537, Reserva por Fusión US\$110,349, y de las Utilidades del ejercicio fiscal 2015 se utilizó US\$145,000.

La compañía decidió realizar una declaración sustitutiva del formulario de Impuesto a la Renta año 2017, con fecha 15 de Octubre del 2018, reconociendo en resultados el valor que no iba a ser reembolsado por la autoridad tributaria.

NOTA 16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los Gastos de administración y de ventas al 31 de diciembre del 2018 y 2017, son como se muestra a continuación:

	2018	2017
Remuneraciones	4,198,718	4,022,872
Servicios	6,682,182	5,351,094
Suministros y materiales	261,850	214,790
Cuenta de Valuación	730,733	632,845
Pérdidas varias	300,805	18,239
Participación a trabajadores	160,891	164,354
	<u>12,335,179</u>	<u>10,404,194</u>

NOTA 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017, en cuentas por cobrar presentaron los siguientes saldos:

	2018	2017
Cuentas por cobrar por venta de productos:		
Ciavipro S.A.	397,815	137,873
Sultansa S.A.	101,488	397,815
Murzaltight S.A.	97,593	96,836
Servigeekeo S.A.	51,516	84,432
Bebidas Duran S.A.	4,750	5,015
Xtratech & Asociados S.A.	138	81,983
Temaxa S.A.	-	127,511
Romaleasing S.A.	-	112,000
Ediciones Digitales Edictal S.A.	-	151,803
Otras	-	1,920
Valores entregados por préstamos a corto plazo:		
Xtratech & Asociados S.A.	1,654,111	2,392,750

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Cicerone S.A.	857,468	- 1,276,926
Divilecsa S.A.	637,182	899,165
Temaxa S.A.	426,575	399,985
Murzalight S.A.	306,292	931,495
Romaleasing S.A.	133,759	181,766
Bebidas Duran S.A.	100,940	139,960
Reyhansa S.A.	80,118	36,644
Furiaspro S.A.	51,599	59,698
Servigeeko	50,986	58,504
Otras relacionadas	40,592	1,448,206
	<u>4,992,922</u>	<u>9,022,287</u>

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017, en cuentas por pagar a corto plazo presentaron los siguientes saldos:

	2018	2017
Cuentas por pagar por compra de productos:		
Xtratech & asociados S.A. xtrasocisa	1,357,954	1,421,954
Ciavimpro S.A.	400,185	400,185
Metropoli S.A.	369,733	428,733
Xtratech computers S.A.	253,283	1,029,684
Bebidas duran bebiduransa S.A.	7,251	1,068
Otras relacionadas	3,721	287,948
Cuentas por pagar productos exterior:		
Xtratech SAC Perú	800,107	-
Préstamos a corto plazo:		
XtratechComputer S.A.	2,522,268	-
Computronsa S.A.	2,248,535	-
Metrópolis	193,447	193,447
Ciavimpro S.A.	125,620	-
Reyhansa S.A.	-	42,088
	<u>8,302,104</u>	<u>3,805,107</u>

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017, en Otros pasivos no corrientes presentaron los siguientes saldos:

	2018	2017
Reyhansa S.A.	<u>42,088</u>	<u>-</u>

Las transacciones con las partes relacionadas al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

	2018	2017
Pagos por servicios recibidos:		
Computronsa S.A.	2,150	-
Xtratech & Asociados S.A.	-	127,459
Ediciones Digitales Edictal S.A.	-	42,212
Xtratech Computer S.A.	-	19,876
Servigeeko S.A.	-	11,799

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

NOTA 18. IMPUESTO A LA RENTA

	2018	2017
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	911,717	931,341
Más (menos) - Partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	467,574	550,587
Utilidad gravable	1,379,291	1,481,928
Tasa de impuesto	(1) 28%	25%
Más (menos)		
Impuesto a la renta corriente	386,201	370,482
Anticipo de impuesto a la renta	500,670	253,500

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2018 se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización (en el año 2017 fue del 22% y del 15% y 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización). No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.

Las declaraciones de impuestos de los años 2016 al 2018 son susceptibles de revisión por parte de la autoridad tributaria.

NOTA 19. CONTINGENCIAS:

Reclamo al Servicio de Rentas Internas No. 1090120183007025

Con fecha 17 de Septiembre del 2018, la Compañía presenta una solicitud asignada con tramite No. 1090120183007025, tendiente a que se le reintegre US\$558.092 por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta y del impuesto a la salida de Divisas correspondientes al año 2017.

Con fecha 4 de Febrero de 2019, el SRI atiende reclamo por pago en exceso, reconociendo a la Compañía US\$499,707, más los respectivos intereses mediante nota de crédito desmaterializada por un total de US\$516,556, la que fue acreditada el 11 de Febrero de 2019. La diferencia fue cargada a resultados del periodo.

Reclamo al Servicio de Rentas Internas No. 109012018042523

Con fecha 16 de febrero del 2018, la Compañía presentó una solicitud signada con tramite No. 109012018042523, tendientes a que se le reintegren US\$687,058, por concepto de Impuesto a la Renta e Impuesto a la Salida de Divisas, correspondientes al ejercicio económico 2016; Con fecha 12 de Abril del 2019, el Servicio de Rentas Internas atiende la solicitud del Trámite No. 109012018042523 mediante la Resolución No. 109012018042523, por lo que reconoce que se le reintegre a la Compañía Cartimex S.A la cantidad de US\$86,301, pagada en exceso por concepto de Impuesto a la Renta del año 2016, por ajustarse al presupuesto establecido en el artículo 123 de la Codificación Código Tributario, las mismas que serán reintegradas más los respectivos intereses calculados desde el 16 de febrero del 2018; para lo cual, se procederá a devolver mediante la emisión de una nota de crédito desmaterializada.

Con fecha 12 de Abril de 2018, el SRI atiende reclamo por pago en exceso, reconociendo a la Compañía US\$85,407, más los respectivos intereses mediante nota de crédito desmaterializada por un total de

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Bebidas Duran S.A.	-	-	996
	2,150		202,342
	2018		2017
Por compra de inventario:			
Xtratech Computer S.A.	4,431,594		757,358
Lenovo Pc Hk Limited	50,616		-
Samsung Elect. Latinoamerica (Z.L) S.A	11,250		4,639,863
Intcomex Software Brokers of America, Inc	-		1,946,979
Panasonic Latin America Free Zone, S. A.	-		763,467
Pan Colombia Traders	-		388,397
Lg Electronics Panamá S.A.	-		278,908
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
Maxell Latin America, S.A.	-		28,556
Ablee Electronic Company Limited	-		27,600
Anysonic Electronics (Hk) Co., Limited	-		24,100
Walito (Hk) Manufactory Co	-		18,705
H.K. Managment Corp.	-		10,847
Palpalk Asociados Sa	-		9,615
	4,493,460		9,442,799
	4,495,610		9,645,141
	2018		2017
Por venta de inventario:			
Computronsa S.A.	7,203,651		-
Sultansa S.A.	40,116		34,355
Furoiani Obras y Proyectos S.A.	15,351		4,893
Yodoín S.A.	4,509		3,803
Bebidas Duran S.A.	2,947		2,739
Giromatto S.A.	1,421		2,369
Xtratech & Asociados	340		2,003
Murzalight S.A.	682		1,024
Jomalunka S.A.	2,053		676
Edictal S.A.	-		664
	7,271,070		52,526

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros de acuerdo a estudio de precios de transferencia contratado por la administración de la Compañía.

CARTIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

US\$87,956. Los valores no reconocidos por parte de la administración fueron cargados a inventarios y posteriormente reconocidos al costo de venta al 31 de diciembre del 2018.

NOTA 20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión del presente informe financieros (mayo 17 del 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración en Mayo 03 del 2019 y serán presentados a los miembros del Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



CPA Verónica Panchana B.
Contadora