

CARTIMEX S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja general	688,487	1,548,318
Bancos locales	(1) 1,004,517	723,048
Efectivo restringido por fideicomiso	(2) 381,161	69,144
	<u>2,074,165</u>	<u>2,340,510</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 2019 y 2018 corresponde a los siguientes fideicomisos:

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.

Fideicomiso Cartimex, por cuantía indeterminada, a favor del Banco del Pacífico S.A.

Fideicomiso Cartimex - Diners Club, por cuantía indeterminada, a favor del Banco Diners Clubs del Ecuador S.A.

Efectivo restringido que constituye un fondo de Garantía para respaldar la venta de cartera al Banco Pichincha C.A. en la cuenta corriente #2100185317.

NOTA 2. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2019, los Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento consistía en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones temporales	(1) <u>222,227</u>	<u>153,197</u>

(1) Corresponde a certificados de depósitos a plazo que se detallan a continuación:

	2019	2018
Banco del Pacífico S.A.		
Certificados de depósito a plazo con vencimiento a junio del 2019 al 6% de interés anual.	-	135,400
Certificado de depósito a plazo con vencimiento a agosto del 2019 al 6% de interés anual.	-	17,797
Certificados de depósito a plazo con vencimiento a junio del 2020 al 5,75% de interés anual.	143,383	-
Certificado de depósito a plazo con vencimiento a agosto del 2020 al 5,75% de interés anual.	18,844	-
Banco del Austro S.A.		
Certificado de depósito a plazo con vencimiento a marzo del 2020 al 6% de interés anual.	30,000	-
BBP Bank S.A.		
Certificado de depósito a plazo con vencimiento a diciembre del 2020 al 3% de interés anual.	30,000	-
	<u>222,227</u>	<u>153,197</u>

### NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistía en:

		2019	2018
Clientes	(1)	16,342,971	24,172,664
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(2)	2,696,065	4,492,922
Derechos Fiduciarios	(3)	4,805,430	-
Otras cuentas por cobrar	(4)	2,345,382	5,639,756
Crédito tributario		1,255,402	1,755,429
Otros deudores		334,188	368,289
Anticipos de proveedores del exterior		-	587
		<u>27,779,438</u>	<u>36,929,647</u>
Provisión deterioro cartera de clientes		( 2,197,916)	(2,200,354)
		<u>25,581,522</u>	<u>34,729,293</u>

- (1) En el 2019 incluye principalmente valores por cobrar a clientes por US\$12,581,668 y cheques en garantía por US\$3,132,415 entre otros menores.

En el 2018 incluye 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) Corresponde a los siguientes fideicomisos:

a) US\$2,638,309 corresponde a un Fideicomiso Mercantil Primera Titularización de Cartera, fue constituido el 7 de febrero del 2019, con la finalidad de servir como mecanismo para realizar un proceso de Titularización, por cuantía indeterminada, el agente de manejo es Fiduecuador S.A.

b) US\$2,167,121 corresponde a un Fideicomiso Mercantil Segunda Titularización Cartera, fue constituido el 23 de Diciembre del 2019, por cuantía indeterminada, el agente de manejo es Generatrust S.A.

- (4) En el 2019 incluye principalmente valores por cobrar Marcas por US\$754,737; valores por cobrar a empleados, por concepto de préstamos y anticipos por US\$320,144; valores por cobrar por tarjetas de crédito a Banco de Guayaquil, Banco del Pichincha, Banco Internacional, entre otros por US\$316.748; valores de anticipo a proveedores por US\$ 318,820, entre otros.

En el 2018 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:

	2019	2018
Saldo inicial	2,200,354	2,076,255
Castigos/bajas de cartera	( 2,438)	( 18,342)
Incremento de la provisión	-	142,441
Saldo final	<u>2,197,916</u>	<u>2,200,354</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Partes, repuestos y accesorios	13,483,863	14,859,436
Importaciones en tránsito	7,445	2,675,028
Deterioro del valor	(102,932)	-
	<u>13,388,376</u>	<u>17,534,464</u>

NOTA 5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los Gastos pagados por anticipado consistían en:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en garantía	(1)	142,030	141,030
Seguros pagados por anticipado		57,530	42,432
		<u>199,560</u>	<u>183,462</u>

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

NOTA 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Los saldos de Propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2019 y 2018, con los movimientos por el año terminado en esas fechas fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)



	Saldos al 31/12/2017	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 31/12/2018	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 31/12/2019
Terrenos	1,578,351 (1)	(457,700)	1,120,651	-	1,120,651
Obras de arte	4,682	-	4,682	-	4,682
Edificios y naves industriales	2,996,619	-	2,996,619	-	2,996,619
Equipos de oficina	158,628	16,589	175,217	10,504	185,721
Equipos de comunicación	10,661	-	10,661	2,099	12,760
Equipo de ensamblaje y software	23,010	-	23,010	-	23,010
Equipo de impresión	5,600	-	5,600	-	5,600
Vehículos	522,443	(38,500)	483,943	(14,986)	468,957
Muebles y enseres	1,017,041	162,654	1,179,695 (3)	63,783	1,243,478
Equipos de computación	613,774	45,363	659,137	18,205	677,342
Herramientas	1,914	-	1,914	-	1,914
Montacargas	24,901	-	24,901	-	24,901
Acondicionadores y extractores	88,709	31,237	119,946	6,617	126,563
Instalaciones telefónicas y eléctricas	77,567	-	77,567	-	77,567
Ascensores y departamento	24,893	-	24,893	-	24,893
Maquinarias	26,854	-	26,854	-	26,854
Equipo de laboratorio	1,782	-	1,782	-	1,782
Equipos de seguridad	62,547	37,790	100,337	8,348	108,685
Perchas	16,478	-	16,478	1,018	17,496
Central telefónica	3,378	-	3,378	-	3,378
Purificador de agua	5,223	-	5,223	-	5,223
Generador eléctrico	700	-	700	-	700
Instalaciones de equipo	60,370	-	60,370	-	60,370
Adecuaciones de inmuebles	1,694,815 (2)	424,431	2,119,246 (4)	119,216	2,238,462
	9,020,940	221,864	9,242,804	214,804	9,457,608
	(4,380,578)	(536,722)	(4,917,300)	(544,283)	(5,461,583)
Menos – Depreciación	4,640,362	(314,858)	4,325,504	(329,479)	3,996,025

- (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 compraventa el 9 de marzo del 2018.
- (2) Corresponde a adecuaciones en el los locales: Plaza alegría, Ambato, River Mall, Las Marianitas.
- (3) Corresponde a muebles de oficina tales como: vitrinas, mesas, letreros corpóreos con Luces Led.
- (4) Corresponde a adecuaciones en los locales: Policentro, Cotocollao.

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

#### NOTA 7. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las Cuentas por cobrar no corrientes consistían en:

		2019	2018
Marcas	(1)	230,000	230,000

- (1) Corresponde al registro de una escritura de cesión de derechos de perpetuidad de la marca Computrón+Grafica que otorga la Compañía Esloty S.A. a favor de Cartimex S.A.

#### NOTA 8. 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 2019 y 2018 el detalle es el siguiente:

(Véase página siguiente)

Razón social	Porcentaje de participación en el capital	Valor nominal por acción		2019	2018	Actividad principal
Resanco S.A.	99,97%	1		129,920	129,920	Venta al por menor de computadoras
M3tropoli S.A.	99,50%	1	(1)	816,696	796	Actividades inmobiliarias.
Murzalight S.A.	96,90%	1		25,000	25,000	Actividades de producción y comercialización de bebidas alcohólicas
Pacifiexport S.A.	99,88%	1		799	799	Fabricación de productos alimenticios
Computronsa S.A.	99,88%	1		799	799	Comercio al por mayor excepto el de vehículos
Xtratv S.A.	50%	1	(2)	50,000	-	Telecomunicaciones: Servicios de transmisión de voz, datos, texto, sonido y video.
Sultansa S.A.			(3)	-	40,000	Enseñanza: Educación Primaria
				<u>1,023,214</u>	<u>197,314</u>	

- (1) Ver en Nota 18, el incremento fue pagado en numerario la suma de US\$370 y atribuyéndosele US\$815,530 provenientes de aportes para futuras capitalizaciones.
- (2) La inversión fue pagada en su totalidad en numerarios según Escritura de Constitución de Xtratv S.A.
- (3) La venta de las acciones en Sultansa S.A., se realizó de la siguiente forma: Primero se incrementó el valor de las acciones en US\$7,059 por una cesión de acciones recibida de parte del Ing. José Luis Furoiani, luego Cartimex S.A. realizó una cesión de acciones por US\$43,059: a Furiaspro S.A. por US\$19,432, Ing. José Luna por US\$15,624, Ing. José Furoiani por US\$8,003, quedando así un valor de US\$4,000 acciones en Sultansa S.A., los cuales fueron vendidos en su totalidad.

#### NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

		2019	2018
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(1)	1,666,935	1,697,458
Cuentas por cobrar compañías no relacionadas		8,002	-
		<u>1,674,937</u>	<u>1,697,458</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos con Compañías relacionadas son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Xtratech & Asociados S.A.	722,201	722,201
Cicerone S.A.	379,628	379,628
Divilecsa S.A.	271,837	271,837
Murzalight S.A.	138,838	138,838
Romaleasing S.A.	57,612	57,612
Bebidas Durán S.A.	43,048	43,048
Reyhansa S.A.	30,903	30,903
Furiaspro S.A.	20,807	20,807
Computronsa S.A.	2,061	-
Servigeeko S.A.	-	19,806
Otras relacionadas menores	-	12,778
	<u>1,666,935</u>	<u>1,697,458</u>

#### NOTA 10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los otros activos consistían en:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Arrendamiento operativo	(1)	<u>190,700</u>	<u>243,381</u>

- (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 11. OBLIGACIONES BANCARIAS Y BURSÁTILES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las Obligaciones bancarias y bursátiles consistían en:

(Véase en página siguiente)



**CARTIMEX**<sup>SA</sup>

Locales y del Exterior: <u>Banco Bolivariano S.A.:</u>	Fecha de		2019				2018			
	Inicio	Vencimiento	Obligaciones	Porción corriente	Obligaciones	Obligaciones	Porción corriente	Obligaciones	Obligaciones	
			a corto plazo	de obligaciones a largo plazo	a largo plazo	a corto plazo	de obligaciones a largo plazo	a largo plazo	a largo plazo	
Operación-307185	23/07/2019	20/01/2021	-	1,333,333	111,111	-	-	-		
Operación-310008	26/09/2019	21/09/2020	82,500	-	-	-	-	-		
Operación-309161	06/09/2019	04/09/2020	82,500	-	-	-	-	-		
Operación-311155	28/10/2019	04/11/2020	119,167	-	-	-	-	-		
Operación-312676	29/11/2019	02/12/2020	130,000	-	-	-	-	-		
Operación-312760	29/11/2019	02/01/2020	1,000,000	-	-	-	-	-		
Operación-313966	26/12/2019	28/12/2020	40,000	-	-	-	-	-		
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	-	-		



**CARTIMEX**<sup>S.A.</sup>

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	-	-
			<b>1,554,167</b>	<b>1,333,333</b>	<b>111,111</b>	<b>1,437,778</b>	<b>-</b>



# CARTIMEX

	Fecha de	2019				2018		
		Inicio	Vencimiento	Obligaciones	Porción	Obligaciones	Porción	Obligaciones
				a corto plazo	de obligaciones a largo plazo	a largo plazo	de obligaciones a largo plazo	a corto plazo
<b>Banco Bolivariano Panamá:</b>								
Operación-10051316	15/01/2019	01/01/2021	-	39,000	3,250	-	-	
Operación-10051861	28/02/2019	02/03/2020	22,000	-	-	-	-	
Operación-10052281	01/04/2019	26/03/2020	23,333	-	-	-	-	
Operación-10053041	21/05/2019	04/05/2020	65,833	-	-	-	-	
Operación-10054150	30/08/2019	27/08/2021	-	150,000	100,000	-	-	
Operación-10055348	12/11/2019	13/12/2021	-	145,000	145,000	-	-	
Operación-10042779	06/02/2017	01/02/2019	-	-	-	20,833	-	
Operación-10043785	12/05/2017	02/05/2019	-	-	-	52,083	-	
Operación-10045379	01/09/2017	02/09/2019	-	-	-	150,000	-	
Operación-10047444	21/02/2018	02/03/2020	-	37,500	-	150,000	37,500	
Operación-10048462	29/05/2018	01/06/2020	-	58,750	-	117,500	58,750	
Operación-10049167	03/08/2018	03/08/2020	-	56,667	-	85,000	56,667	
Operación-10050180	10/11/2018	09/11/2020	-	57,083	-	68,500	57,083	
Operación-10050881	02/12/2018	01/12/2020	-	70,000	-	70,000	70,000	
			111,166	614,000	248,250	713,916	280,000	



**CARTIMEX**<sup>SA</sup>

	Fecha de		2019				2018			
	Inicio	Vencimiento	Obligaciones	Porción corriente	Obligaciones	Obligaciones	Porción corriente	Obligaciones	Obligaciones	
			a corto plazo	de obligaciones a largo plazo	a largo plazo	a corto plazo	de obligaciones a largo plazo	a corto plazo	a largo plazo	
<b>Banco Guayaquil S.A.:</b>										
Operación-194523	22/11/2019		200,000	-	-	-	-	-	-	-
Operación-193770	21/11/2019		-	1,235,614	216,974	-	-	-	-	-
Operación-116265	19/04/2014		-	-	-	-	52,614	-	-	-
Operación-153477	31/01/2018		-	-	-	128,561	-	-	-	-
Operación-165868	18/04/2018		-	-	-	109,845	-	-	-	-
Operación-185073	06/06/2018		-	-	-	303,019	-	-	-	-
Operación-184466	31/07/2018		-	-	-	165,474	-	-	-	-
Operación-191084	05/09/2018		-	-	-	454,631	-	-	-	-
Operación-192431	24/09/2018		-	-	-	159,126	-	-	-	-
Operación-196559	01/10/2018		-	-	-	293,941	-	-	-	-
			<b>200,000</b>	<b>1,235,614</b>	<b>216,974</b>	<b>1,614,597</b>	<b>52,614</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Diners Club Internacional:</b>										
Operación-912019	22/04/2019		72,091	-	-	-	-	-	-	-
Operación-30072019	30/07/2019		101,004	-	-	-	-	-	-	-
Operación-29102019	29/10/2019		167,893	-	-	-	-	-	-	-
Operación-1032018	21/03/2018		-	-	-	41,606	-	-	-	-
Operación-2492018	26/07/2018		-	-	-	118,828	-	-	-	-



**CARTIMEX**<sup>S.A.</sup>

Operación-3422018	12/11/2018	12/11/2019	-	-	184,006	-	-
Operación-3842018	27/12/2018	26/12/2018	-	-	110,000	-	-
			340,988	-	454,440	-	-

	Fecha de		2019				2018	
	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
<u>Local:</u>								
<u>Banco Internacional S.A.:</u>								
Operación-100320885	15/01/2019	10/01/2020	26,034	-	-	-	-	-
Operación-100321109	28/02/2019	23/02/2020	25,938	-	-	-	-	-
Operación-100321300	10/04/2019	04/04/2020	85,822	-	-	-	-	-
Operación-100321525	04/06/2019	29/05/2020	102,229	-	-	-	-	-
Operación-100321749	31/07/2019	31/08/2020	170,420	-	-	-	-	-
Operación-100321964	24/09/2019	18/09/2020	151,659	-	-	-	-	-
Operación-100322162	18/11/2019	12/11/2020	200,000	-	-	-	-	-
Operación-100322240	04/12/2019	28/11/2020	200,000	-	-	-	-	-
Operación-100315054	18/12/2014	22/11/2019	-	-	-	-	43,578	-





**CARTIMEX**<sup>SA</sup>

Operación-40174693 12/12/2018 10/06/2019

-	-	-	375,000	-
1,135,556	-	-	1,226,371	-

2018

2019

	2019		2018	
	Obligaciones a corto plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo	Obligaciones a largo plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo
<u>Banco del Austro S.A.:</u>				
Operación-622107	51,798	-	-	-
Operación-100315054	-	-	15,709	-
	51,798	-	15,709	-

2019

2018

	2019		2018	
	Obligaciones a corto plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo	Obligaciones a largo plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo
<u>Banco Pichincha C.A.:</u>				
Operación-3208881	23,865	-	-	-
Operación-3230189	30,261	-	-	-
Operación-3249409	49,100	-	-	-



**CARTIMEX**<sup>SA</sup>

Operación-3319400	17/04/2019	11/04/2020	61,792	-	-	-	-
Operación-3376362	28/06/2019	22/06/2020	329,748	-	-	-	-
Operación-3427024	12/08/2019	06/08/2020	209,722	-	-	-	-
Operación-3449759	09/09/2019	03/09/2020	90,996	-	-	-	-
Operación-3464551	25/09/2019	19/09/2020	98,579	-	-	-	-
Operación-3490524	28/10/2019	22/10/2020	176,287	-	-	-	-
Operación-3515485	26/11/2019	20/11/2020	194,000	-	-	-	-
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	15/11/2018	10/11/2019	-	-	-	202,407	-
			<u>1,264,350</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,355,293</u>	<u>-</u>

2019

2018

Fecha de		2019		2018	
Inicio	Vencimiento	Obligaciones a corto plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo	Obligaciones a largo plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo

Banco Banisi S.A.:



**CARTIMEX**<sup>TM</sup>

Operación- 100210224612	14/06/2019	29/06/2020	-	-	500,000	-	-	-	-
Operación- 100210224959	19/07/2019	03/08/2020	-	-	500,000	-	-	-	-
			-	-	1,000,000	-	-	-	-

2019

2018

	2019		2018	
	Obligaciones a corto plazo	Porción corriente de obligaciones a largo plazo	Obligaciones a largo plazo	Obligaciones a corto plazo
Otras Obligaciones				
Avales Banco Internacional S.A. (1)	200,000	-	-	-
Avales Banco Guayaquil S.A. (2)	650,000	-	-	1,400,000
Pagaré Banco Internacional de Costa Rica S.A.	-	-	-	467,996
Emisión de papel comercial- Característica revolvente: (3)	3,000,000	-	-	3,000,000
Emisión de obligaciones a terceros (4)	-	2,133,333	1,333,333	-
Sobregiro Banco Pichincha C.A.:	113,991	-	-	188,340
	3,963,991	2,133,333	1,333,333	5,056,336
Total Obligaciones:	10,584,118	5,316,280	1,909,668	11,877,919
				3,466,667
				3,746,667

(1) Corresponden a un aval otorgado el 18 de Diciembre del 2019 por el monto de US\$200,000 a 180 días.

(2) Corresponden a avales del Banco Guayaquil otorgados el 25 de Octubre del 2019, de los cuáles se detallan los siguientes: US\$100,000 a 150 días; US\$200,000 a 119 días; US\$150,000 a 180 días. El aval otorgado el 05 de Noviembre del 2019 es por el monto de US\$200,000 a 119 días

- (3) Corresponde a papeles comerciales colocados al 31 de Diciembre del 2019, 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	Publica.
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: U\$6,741,436

Usos: U\$6,531,810

- (4) Corresponde a emisión de obligaciones realizadas al 31 de Diciembre del 2019, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Primera Emisión de Obligaciones:</u>	<u>Descripción</u>
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
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.



**CARTIMEX**<sup>S.A.</sup>

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 2019:

(Véase en página siguiente)

Banco de Guayaquil S.A.	<p>Inmueble Cdla. Profesor Aguirre Abad Mz.119 Inmueble Kennedy Norte Solar 31 Mz 110 Av. Fco. De Orellana Junto A Univisa</p> <p>Bodegas 1A y 19A, del condominio Parque California II, Construido sobre el solar #1(3) ,</p>
Banco Bolivariano S.A.	<p>Edificio : Cdla Álamos Calle Blanca Muñoz , Solar # 4 y av. Elías Muñoz ( Bodega 1)</p> <p>Lote De Terreno Ubicado En La Parroquia Cumbaya Cantón Quito Provincia Pichincha Con 1,200 M2 Av. Interoceánica Km 10-11 Vía Tumbaco Sector Hospital De Los Valles.</p>
Banco Internacional S.A.	<p>Inmueble 10 de Agosto y Juan Galindez Quito(Metrópolis)</p> <p>km. 6 Vía Guayaquil-Daule, Parroquia Torqui, Lotización Santa María Mz # 2 Solar 6 (Murzalight)</p> <p>Mercadería (Cdla Alamos Calle Blanca Muñoz , Solar # 4 y av. Elías Muñoz ( Bodega 1)</p>
Banco Pichincha C.A.	<p>Bien : Los Álamos Mz 127 Solar 1 (Resanco) y Bien En Centro Comercial La Piazza Ceibos Local 1-2 Solar 14</p> <p>Edificio: Centro comercial la Piazza Ceibos local #1- 2 solar #14 AV. Del Bombero Frente al CC. Riocentro Ceibos</p>

Banco Pacifico S.A. Mercadería Ubicación Cdla Álamos Calle Blanca Muñoz, Solar#4 y Elías Muñoz Bodega # 1

Banco del Austro S.A. Cdla. Álamos Calle Blanca Muñoz , Solar #4 Av. Elías Muñoz ( Bodega #1)

#### NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar consistían en:

		2019	2018
Proveedor del exterior	(1)	7,125,006	13,562,023
Cuentas por pagar relacionadas	(Nota 21)	5,564,714	8,302,104
Proveedores locales	(2)	3,311,652	7,165,760
Varios	(3)	3,508,175	5,275,753
Acreedores locales	(4)	1,149,617	1,000,133
Documentos exigibles		262,097	339,424
Cuentas por pagar Accionistas	(5)	83,411	315,145
IESS por pagar		50,179	44,717
Proveedores mercadería en consignación		-	164,233
		<u>21,054,851</u>	<u>36,169,292</u>

- (1) En el 2019 incluye principalmente valores por pagar por mercaderías de importación por; US\$1,183,777 a Lenovo, US\$920,761 a Hewlett ; US\$832,424 a Epson; US\$590,040 a LG Panamá, US\$ 496,110 a Dell, US\$169,874 a Samsung, entre otros.

En el 2018 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) En el 2019 incluye principalmente valores por pagar de Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por US\$926,679; Ecuasideral S.A. por US\$938,124, Ringitt S.A: por US\$511,134; Hedmasa S.A. US\$262,660, entre otros.

En el 2018 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) En el 2019 incluye principalmente Impuesto a la salida de divisas por US\$1.0008.384, Cuentas por pagar a Terceros por US\$581.185; entre otros.

En el 2018 incluye principalmente Clientes saldos a favor por US\$865,647; Impuesto a la salida de divisas por US\$1,051,746, entre otros.

- (4) En el 2019 incluye principalmente valores por pagar de tarjeta de crédito Banco de Guayaquil por US\$399.761; Tarjeta de crédito Banco Guayaquil Business-American Express por US\$229.158, y Corporación Rosado por US\$81.845, entre otros.

En el 2018 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) Incluye un incremento de US\$7,059 por una cesión de acciones recibida de parte del Accionista José Luis Furoiani (Véase Nota 11 literal (3)), US\$72,000 por un préstamo de su Accionista José Luna Jijón y se resta US\$310,793 que por decisión de los accionistas fueron reclasificados a aportes para futuras capitalizaciones.

### NOTA 13. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los movimientos de los pasivos acumulados consistían en:

	2018	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	2019
Impuestos por pagar	1,751,410	10,224,133	10,568,073 (1)	1,407,470
Beneficios sociales	222,042	248,053	319,469 (2)	150,626
Participación trabajadores	160,891	134,879	160,891	134,879
	<u>2,134,343</u>	<u>10,607,065</u>	<u>11,048,433</u>	<u>1,692,975</u>

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

(2) Incluye beneficios de ley.

**NOTA 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los movimientos de las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	Saldos al 31-dic-18	Ajuste a otros resultados integrales	Saldos al 01-ene-19	Pagos y/o ajustes	Provisión	Saldos al 31-dic-19
Jubilación patronal	630,135	(184,707)	445,428		13,188	458,616
Provisión por desahucio	202,346	(67,676)	134,670	(9,401)	18,139	143,408
	<u>832,481</u> (1)	<u>(252,383)</u>	<u>580,098</u>	<u>(9,401)</u>	<u>31,327</u> (2)	<u>602,024</u>

- (1) Corresponde a ajustes por reconocimiento de Otros resultados integrales del año 2018 según estudio actuarial.
- (2) Incluye Otros resultados integrales por US\$49,459 que no se segregaron para el registro contable.

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 solicitado 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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 Y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:



	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
N° de trabajadores activos al final del año	188	176
Ingreso mensual promedio de los trabajadores activos	US\$833	US\$847

#### NOTA 15. PATRIMONIO

Capital social. - Al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, está constituido por 3,894,255 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor de US\$1.00 cada una.

Aporte para futura capitalización. - La compañía mediante Acta de junta de accionistas celebrada el 20 de diciembre del 2019, decide resolver sobre el aumento de capital indicando que en la Compañía existen contabilizados dividendos por pagar accionistas por la suma de US\$310,793, suma que todos los accionistas han decidido aportar para futuras capitalizaciones, por lo que se ha procedido a efectuar el correspondiente registro contable. Además, expone también que la Compañía registra utilidades acumuladas por US\$675,207, considera conveniente que se aumente su capital suscrito, para lo cual propone aumentarlo en la suma total de US\$986,000 valor que se pagaría mediante la capitalización de dichos rubros.

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 2018 y 2019 se encuentra pendiente la apropiación de la reserva legal.

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.

Se reconocieron otros resultados integrales por la suma de US\$252,383, conformados por US\$67,676 de desahucio y US\$184,707 de jubilación patronal.

La Compañía mediante Acta de Junta de accionistas celebrada el 20 de diciembre del 2019, decide absorber las pérdidas acumuladas con cuentas por pagar accionistas, esto

es enjugar las pérdidas que ascienden a US\$193,179, con el saldo de la Cuenta por pagar accionistas año 2015 que suma US\$59,768 y de la Cuenta por pagar accionista año 2016 se utilizó US\$133,411.

La Compañía reconoció dividendos ganados de US\$815.900 provenientes de Metropoli S.A, pagando en numerario la suma de US\$370 y atribuyéndosele US\$815,530 provenientes de aportes para futuras capitalizaciones, según Acta realizada por la Junta de accionistas de la compañía Metropoli S.A., de fecha 25 de octubre del 2018.

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.

#### NOTA 16. COSTO DE VENTAS:

Al 31 de diciembre del 2019 los Costos de la Compañía por línea de producto se detallan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Computadoras	31,149,869
Impresoras y Escaners	11,752,420
TV y Video	6,059,308
Celulares y Tablet	5,844,924
Hogar	2,376,309
Redes	1,455,403
Protección de voltaje	1,355,792
Audio	870,581
Almacenamiento	846,688
Video juegos	400,955
Telefonía y Video Conferencia	291,131
Servidores	211,963
Seguridad	107,500
Smart Home	3,954
	<u>62,726,797</u>

#### NOTA 17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los Gastos de administración y de ventas al 31 de diciembre del 2019 y 2018, son como se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones	2,555,857	4.198,718
Servicios	4,876,399	6.682,182
Suministros y materiales	224,727	261,850
Cuenta de Valuación	693,527	730,733
Pérdidas varias	258,968	300,805
Participación a trabajadores	134,879	160,891
	<u>8,744,357</u>	<u>12,335,179</u>

**NOTA 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018, en cuentas por cobrar presentaron los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar por venta de productos:		
Ciavinpro S.A.	-	397,815
Xtratech SAC	168,169	-
Xtratech Computer S.A.	122,456	-
Murza Linght S.A.	97,984	97,593
Servigeeko S.A.	39,516	51,516
Bebidas Durán S.A.	7,529	4,750
Xtratech & Asociados S.A.	138	138
Sultansa S.A.	-	101,488
	<u>435,792</u>	<u>653,300</u>

Otras

Valores entregados por préstamos a corto plazo:

Cicerone S.A.	853,200	857,468
Divilecsa S.A.	623,532	637,182
Xtratech & Asociados S.A.	278,957	1,654,111
Roma lea Sing S.A.	106,379	133,759
Bebidas Durán S.A.	103,555	100,940
Reyhansa S.A.	99,108	80,118
Furiaspro S.A.	71,277	51,599

Resanco S.A.	55,491	8,689
Murza Light S.A.	42,472	306,292
Computronsa S.A.	23,730	12,230
Temaxa S.A.	-	426,575
Servigeeko	-	50,986
Otras relacionadas	2,572	19,673
	<u>2,260,273</u>	<u>4,339,622</u>

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018, en cuentas por pagar a corto plazo presentaron los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Cuentas por pagar por venta de productos:</b>		
Xtratech Computers S.A.	429,922	253,283
Metropoli S.A.	76,421	389,733
Murzalight S.A.	6,998	-
Bebidas Durán S.A.	3,008	7,251
Xtratech & Asociados S.A. Xtrasocisa	239	1,357,954
Ciavimpro S.A.	-	400,185
Otras relacionadas	-	3,721
	<u>516,588</u>	<u>2,412,127</u>
<b>Cuentas por pagar productos del exterior:</b>		
Xtratech SAC Perú	-	800,107
<b>Préstamos a corto plazo:</b>		
Xtratech Computer S.A.	2,559,727	2,522,268
Nadij S.A. Nadijisa	284,862	-
Ittek – Helm Bank	12,036	-
Computronsa S.A.	4,190	2,248,535
Metrópolis S.A.	-	193,447
Ciavinpro S.A.	-	125,620
<b>Anticipo de Cliente relacionado:</b>		
Computronsa S.A.	2,187,311	-
	<u>5,048,126</u>	<u>5,889,977</u>

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018, en Otros pasivos no corrientes presentaron los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reyhansa S.A.	-	42,088

Las transacciones con las partes relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pagos por servicios recibidos:		
Computronsa S.A	-	2,150
	-	2,150

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por compra de inventario:		
Xtratech Computer S.A.	2,081,902	4,431,594
Epson América INC.	393,927	-
Akstron digital technology CO LTD	208,969	-
Samsung Elect. Latinoamérica (Z.L) S.A.	74,152	11,250
Lenovo Pc Hk Limited	142	50,616
	<u>2,759,092</u>	<u>4,493,460</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por venta de inventario:		
Computronsa S.A.	25,455,333	7,203,651
Xtratech Computer S.A.	785,699	-
Bebidas Durán S.A.	8,451	2,947
Murzalight S.A.	933	682
Sultansa S.A.	-	40,116
Furoiani Obras y Proyectos S.A.	-	15,351
Yodoín S.A.	-	4,509
Giromatto S.A.	-	1,421
Xtratech & Asociados S.A.	-	340
Jomalunka S.A.	-	2,053
	<u>26,250,416</u>	<u>7,271,070</u>

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

## NOTA 19. IMPUESTO A LA RENTA:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	764,315	911,717
Más (menos) - Partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	852,133	467,574
Utilidad gravable	<u>1,616,448</u>	<u>1,379,291</u>
Tasa de impuesto	25%	28%
Más (menos)		
Impuesto a la renta corriente	<u>404,112</u>	<u>386,201</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>500,670</u>

CPA. Verónica Panchana B.  
Contadora