

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	10,036,589	4,685,636
Cuentas por cobrar	6	86,476,123	82,229,904
Partes relacionadas	7	68,796,197	38,559,088
Inventarios	8	25,511,871	28,171,380
Otros activos corrientes	9	19,886,293	13,882,192
Total activo corriente		210,707,073	167,528,200
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	10	32,294,050	32,997,909
Inversiones en subsidiarias	11	32,287,596	32,287,596
Otros activos		915,119	897,763
Cuentas por cobrar	6	38,822,764	33,596,360
Total activos		315,026,602	267,307,828
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	12	86,919,841	105,884,116
Cuentas y documentos por pagar	13	70,832,775	56,034,666
Partes relacionadas	7	6,222,083	2,062,938
Gastos acumulados	14	3,340,018	2,984,813
Impuestos por pagar	15	6,960,833	5,940,072
Total pasivo corriente		174,275,550	172,906,605
Obligaciones financieras	12	49,668,513	26,611,833
Obligaciones por beneficios a los empleados	18	7,615,670	6,676,472
Impuesto diferido	17	2,219,911	2,029,795
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	19	47,265,834	45,265,834
Aportes para futuras capitalizaciones	19	28,133,015	9,363,015
Reserva legal	19	5,665,438	5,093,299
Reserva facultativa	19	76,011	76,011
Resultados acumulados	19	106,660	(715,036)
Total patrimonio		81,246,958	59,083,123
Total pasivos y patrimonio		315,026,602	267,307,828

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. José Pinargote Arias
Vicepresidente Ejecutivo

Rodrigo Guevara
Contador General

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	21	198,683,546	165,695,914
<u>Costos y gastos</u>			
Costo de ventas		(95,316,559)	(77,706,204)
Gastos de personal		(26,249,379)	(25,552,201)
Gastos generales		(38,478,203)	(40,582,590)
Gastos de depreciación		(1,433,712)	(1,447,360)
Total costos y gastos		(161,477,853)	(145,288,355)
Utilidad operativa		37,205,693	20,407,559
Impuesto a la salida de divisas		(2,089,658)	(1,696,946)
Gastos financieros		(23,200,793)	(15,344,085)
Otros (egresos) ingresos, neto	22	(32,643)	5,683,150
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		11,882,599	9,049,678
Participación a trabajadores	16	(1,782,390)	(1,357,452)
Impuesto a las ganancias	16	(4,568,933)	(4,106,685)
Utilidad neta del ejercicio		5,531,276	3,585,541
Utilidad por acción básica	20	0.12	0.08

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. José Pinargote Arias
 Vicepresidente Ejecutivo


 Rodrigo Guevara
 Contador General

COMPANÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes, relacionadas y otros	158,243,588	167,450,432
Inventarios	1,706,077	2,734,501
Gastos pagados por anticipado	(12,234,563)	(16,551,018)
Efectivo pagado a proveedores, relacionadas y otros	(164,667,799)	(204,569,111)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(16,952,697)	(50,935,196)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(733,440)	(646,245)
Adquisiciones de intangibles, neto	0	(14,500)
Ventas de propiedades, maquinarias y equipos, neto	3,587	577,637
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(729,853)	(83,108)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones bancarias corto plazo	(20,793,177)	34,479,416
Obligaciones bancarias largo plazo	36,056,680	9,888,833
Pago de dividendos	0	(3,117,130)
Aumento de capital	2,000,000	0
Aportes de accionista en efectivo	5,770,000	0
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	23,033,503	41,251,119
 Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	 5,350,953	 (9,767,185)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	4,685,636	14,452,821
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10,036,589	4,685,636

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. José Pinargote Arias
 Vicepresidente Ejecutivo


 Rodrigo Guevara
 Contador General

COMPANÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	5,531,276	3,585,541
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	1,433,712	1,447,360
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	6,351,323	5,464,137
Amortización de intangibles	4,905	9,711
Obligaciones por beneficios a los empleados	1,158,156	1,024,397
Reversos por valor neto de realización	(72,610)	(130,599)
Estimación de cuentas de dudoso cobro	1,500,000	1,207,274
Bajas de inventarios	1,026,042	806,205
Descuento en venta de cartera	8,122,905	0
Intereses por pagar	1,828,902	1,320,652
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(48,530,220)	(5,118,589)
Inventarios	1,706,077	2,734,501
Gastos pagados por anticipado	(12,234,563)	(17,357,223)
Cuentas y documentos por pagar	15,221,398	(45,928,563)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(16,952,697)</u>	<u>(50,935,196)</u>

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. José Pinargote Arias
 Vicepresidente Ejecutivo


 Rodrigo Guevara
 Contador General

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

La Compañía se constituye el 2 de febrero de 1934, con domicilio en la ciudad de Guayaquil, bajo la razón social "Compañía General de Comercio y Mandato S.A.", con el objeto social de establecer almacenes para la compra y venta de artículos, artefactos, equipos, instalaciones en general de fabricación nacional o extranjera, repuestos, complementos y accesorios, agencias, ejercer representaciones, importar y exportar mercadería o a efecto, guardar en depósito mercadería emitiendo los respectivos resguardos, negociables o no que acrediten el depósito y en general con capacidad para ejecutar todo acto y celebrar todo contrato de los permitidos por las leyes del Ecuador, dentro o fuera de la República.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril del 2017.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Estimación de cuentas de dudoso cobro

La estimación de cuentas de dudoso cobro de la cartera de clientes se la estima en base a los siguientes criterios:

- La edad de la cartera;
- La edad de los clientes; y,
- Los porcentajes de incobrabilidad son establecidos en base de la experiencia de la Compañía.

d) Venta de cartera con responsabilidad

De acuerdo con el marco conceptual, la esencia económica de esta transacción es que la Compañía recibe dinero y pone como garantía de la operación la cartera, por lo tanto, esto equivale a un préstamo.

Se transfiere al comprador el beneficio del descuento sobre el valor constante de cada documento. El comprador no asume y no tiene ninguna implicación en la gestión de cobranzas. El comprador puede dar por terminado de forma unilateral el contrato.

El descuento en la venta de cartera se tiene que reconocer a lo largo del tiempo bajo el método del acumulado o devengado.

e) Venta de cartera sin responsabilidad

Se transfiere la cartera en el momento en que los riesgos y ventajas pasan a ser del comprador y se reconoce el descuento en la venta de cartera.

f) Ingresos por intereses por mora

Los intereses por mora y los gastos de cobranzas se miden en relación a la probabilidad de cobro que está estimada en función de los días vencidos y del comportamiento de pago de los clientes y son reconocidos en resultados al momento de su cobro.

g) Ingresos por intereses de ventas a crédito

Los intereses son medidos en función de la tasa de interés efectiva que se indica en los contratos, pagarés que se pactan con los clientes.

h) Inventarios

Los inventarios están constituidos por la mercadería mantenida para ser vendida en el curso normal de la operación, los inventarios de consumo que están destinados para cubrir garantías propias (garantías extendidas), garantías de proveedores e inventarios de repuestos.

Los inventarios están medidos al costo promedio de adquisición, que no excede su valor neto de realización.

i) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	50 años
Maquinarias, muebles y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación y equipos de seguridad	3 años

j) Inversiones en subsidiarias

Las inversiones están valoradas al costo y requieren consolidarse.

k) Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción.

l) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI" para determinar la provisión presentada en el informe son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	10.00%	10.00%
Tasa de rendimiento de activos	10.00%	10.00%
Tasa de incremento salarial	4.11%	6.00%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

m) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

n) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico; 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

o) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de su competencia.

b) Riesgo de competencia

Posible afectación por participación de nuevos competidores con estructuras de costos menores y mayores beneficios a clientes, principalmente respecto a cadenas del sector con filiales multinacionales.

c) Riesgo de tasa de interés

Las tasas pactadas de las deudas con costo explícito que financian las inversiones de las Compañías, son fijas y el flujo que generan las operaciones cubre ampliamente el costo financiado de los préstamos.

d) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente a la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen. La Compañía cuenta con una amplia base de clientes, los cuales son evaluados continuamente por medio de su historia de crédito y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía.

A manera de mitigar la iliquidez producida por los créditos otorgados, la Compañía tal como se menciona en la Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, ha celebrado contratos de venta de cartera.

Por consiguiente, la Administración espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

e) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable. La Administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

f) Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	706,905	503,779
Bancos locales	354,449	(2,772,722)
Bancos del exterior	118,253	93,793
Inversiones	8,856,982	6,860,786
	<u>10,036,589</u>	<u>4,685,636</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1) (2)	106,112,433	97,831,734
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	(21,583,466)	(20,090,847)
Anticipos a proveedores	824,977	1,600,995
Otras cuentas por cobrar	1,122,179	2,888,022
	<u>86,476,123</u>	<u>82,229,904</u>

- (1) COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A., en muchos casos, financia en forma directa a sus clientes otorgándoles un plazo para el pago de los bienes o artículos que vende, generándose en este caso, un conjunto de instrumentos de crédito (pagarés) denominados como "cartera". Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de la cuenta por cobrar clientes en el largo plazo asciende a US\$38,822,764 (2016: US\$33,596,360).

En octubre del 2003, la Compañía suscribió con Telbec S.A. un contrato de compraventa y administración de cartera. Telbec S.A. por cada transacción de compra de cartera recibe a cambio los instrumentos de crédito (representados en pagarés) que suscribieron los clientes de la Compañía con motivo de las ventas a crédito que la Compañía financió en forma directa a dichos clientes. Estos pagarés son endosados "con responsabilidad" por la Compañía a favor de Telbec S.A.

El contrato de administración de cartera entre la Compañía y Telbec S.A. contempla además que la gestión de recaudación y cobranzas de la cartera adquirida por Telbec S.A. la efectuará la Compañía si una o varias de las operaciones de crédito adquiridas por Telbec S.A. representan morosidad, éstas son sustituidas por cartera nueva a través de operaciones de canje; es decir, la Compañía entrega nueva cartera en sustitución de la cartera morosa, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de compraventa y administración de cartera.

Con fecha 12 de febrero del 2016, se firmó un contrato de administración y custodia de cartera con el "Fideicomiso Mercantil Comandato - Cartera", representado por Zion Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

- (2) Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha entregado en garantía cartera de clientes a: i) Fideicomiso Comandato F. por US\$3,453,157 y ii) Fideicomiso Mercantil Asutrobank - Comandato por US\$4,900,000.

- (3) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(18,897,187)
Estimación del año	(1,207,274)
Baja de cuentas por cobrar	13,614
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(20,090,847)
Estimación del año	(1,500,000)
Baja de cuentas por cobrar	7,381
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(21,583,466)

El registro de estas transacciones está soportado en absolución a consulta realizada a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que consta en el Oficio No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.123 del 25 de agosto del 2011, que textualmente indica:

"Revisados el planteamiento realizado por la firma consultante y determinados párrafos de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", a nuestro criterio procede dar de baja al activo financiero, en virtud de que se han transferido los riesgos y beneficios de manera sustancial al comprador de la cartera.

Por el compromiso asumido por el vendedor de la cartera a la otra parte, y por cubrir cualquier posible pérdida crediticia o cuenta incobrable, debería registrarse una provisión que garantice dichos valores, contra un activo por igual importe".

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas son los siguientes:

	2017	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Talum S.A. (1)	28,681,106	0
Skyline Equities Group LLC. (1)	23,214,162	1,428,067
Agrícola Agroguayas S.A. (1)	9,663,364	703,493
Skyvest EC Holding S.A.	3,954,115	0
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran (1)	1,289,232	0
Proinba Proyectos Inmobiliarios Batán S.A. (1)	770,868	0
Inmobiliaria Rocafuerte C.A. Irca	431,840	519,426
Inmobiliaria Plaza 500 Inmoplaza	174,639	0
Seknova S.A. (1)	69,150	0
Agrícola Batán S.A. (1)	2,013	2,933,000
Impresiones Técnicas del Ecuador S.A. Tecniprint (1)	4,141	233,867
Telbec S.A.	0	117,845
Otros	541,567	286,385
	<u>68,796,197</u>	<u>6,222,083</u>

	2016	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Talum S.A. (1)	18,071,552	0
Skyline Equities Group LLC. (1)	9,735,282	0
Skyvest EC Holding S.A.	866,670	0
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran (1)	915,547	103,340
Agrícola Agroguayas S.A. (1)	6,676,175	703,420
Proinba Proyectos Inmobiliarios Batán S.A. (1)	675,698	0
Impresiones Técnicas del Ecuador S.A. Tecniprint (1)	364,162	411,052
Inmobiliaria Rocafuerte C.A. Irca	427,168	472,786
Seknova S.A. (1)	221,914	161,872
Vanam Air S.A.	119,954	0
Inmobiliaria Plaza 500 Inmoplaza	194,641	0
Otros	290,325	210,468
	<u>38,559,088</u>	<u>2,062,938</u>

(1) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Telbec S.A. (1)	671,637	10,655,096
Talum S.A. (2)	26,137,441	24,788,927
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran (3)	8,106,778	64,995,979
Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa (4)	11,908,289	21,520,984
Inmobiliaria Rocafuerte C.A. Irca (5)	720,000	809,500
Impresiones Técnicas del Ecuador S.A. Tecniprint (6)	700,145	783,726
Agrícola Agroguayas S.A. (7)	2,100,065	5,961,477
Skyvest EC Holding S.A. (8)	5,040,769	15,251,000
Skyline Equities Group LLC. (9)	26,320,842	9,735,282
Comandato Manta S.A. (10)	8,213,565	7,208,708
Vanam Air S.A. (11)	486,692	501,238
Proinba Proyectos Inmobiliarios Batán	58,806	71,022
Seknova S.A.	91,800	92,001

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a préstamos recibidos por US\$671,637.

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a venta de cartera por US\$10,655,096, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de compraventa y administración de cartera.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a préstamos por US\$20,344,888, al 8.80% anual, con vencimientos hasta el 2018.

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a préstamos por US\$19,814,014 al 8.80% de interés anual, con vencimientos hasta el 2017.

(3) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a intereses pagados por préstamos por US\$5,302,455.

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a préstamos recibidos por US\$31,849,253 y préstamos otorgados por US\$29,962,124, para financiar capital de trabajo, a una tasa de interés del 10% con vencimientos hasta el 2018.

- (4) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a compras de mercadería por US\$10,465,816 e intereses pagados por US\$857,447.

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a compras de mercadería por US\$12,310,310 y préstamos otorgados por US\$6,916,577.

- (5) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a arriendo de inmuebles.
 (6) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a compras por publicidad.
 (7) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a préstamos por US\$2,100,000.

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a préstamos por US\$4,342,004 a una tasa de interés del 15.20%.

- (8) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a dividendos pagados y anticipos de dividendos entregados, ver Nota 9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

- (9) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a: i) Venta de cartera por US\$22,817,197 y ii) Dividendos anticipados por US\$3,503,645, ver Notas 9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES y 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Venta de cartera.

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a venta de cartera por US\$9,735,282, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Venta de cartera.

- (10) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a reembolsos de gastos.

- (11) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a compras por US\$486,338 (2016: US\$500,582).

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercadería en general (1)	15,849,355	19,012,388
Estimación por valor neto de realización (2)	(279,333)	(351,943)
Mercaderías en tránsito (1)	<u>9,941,849</u>	<u>9,510,935</u>
	<u>25,511,871</u>	<u>28,171,380</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios se encuentran garantizando obligaciones financieras, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

- (2) El movimiento de la estimación por valor neto de realización fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(482,542)
Reverso	<u>130,599</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(351,943)
Reverso	<u>72,610</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(279,333)</u>

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de otros activos corrientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros	202,863	661,424
Anticipos a proveedores	495,832	315,205
Accionistas (1)	17,447,633	12,134,276
Mejoras en locales alquilados	1,022,166	610,868
Otros	717,799	160,419
	<u>19,886,293</u>	<u>13,882,192</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, se entregaron dividendos anticipados a los accionistas Skyvest EC Holding S.A. por US\$5,040,769 y Skyline Equities Ec Group LLC. por US\$3,503,645, en los cuales se aplicó la retención según lo establecido por la Administración Tributaria, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2016, se pagaron dividendos y se entregaron dividendos anticipados al accionista Skyvest EC Holding S.A. por US\$15,251,000, en los cuales se aplicó la retención según lo establecido por la Administración Tributaria, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

... Ver página siguientes Nota 10. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO.

10. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	2017					2016				
	Terrenos (1)	Obras en proceso	Edificios (1)	Instalaciones	Maquinarias, muebles y equipos de oficina (1)	Equipos de computación y equipos de seguridad	Vehículos	Total		
% de depreciación	-	-	3%	10%	10%	33%	20%			
Saldo inicial	5,556,587	0	32,434,777	182,204	2,134,020	4,143,229	2,298,009	46,748,826		
Adquisiciones	0	2,028,673	0	1,013	76,465	132,068	103,918	2,342,137		
Ventas / bajas	0	0	0	0	(8,500)	(4,297)	(11,584)	(24,381)		
Reclasificaciones / ajustes	0	(2,028,673)	0	60,992	539,156	(180,172)	0	(1,608,697)		
Depreciación acumulada	0	0	(8,563,170)	(46,338)	(834,851)	(3,768,122)	(1,951,354)	(15,163,835)		
Saldo final	5,556,587	0	23,871,607	197,871	1,906,290	322,706	438,989	32,294,050		

	2016					2015				
	Terrenos (1)	Obras en proceso	Edificios (1)	Instalaciones	Maquinarias, muebles y equipos de oficina (1)	Equipos de computación y equipos de seguridad	Vehículos	Total		
% de depreciación	-	-	3%	10%	10%	33%	20%			
Saldo inicial	5,556,587	0	33,101,164	170,204	2,041,984	3,797,173	2,416,452	47,083,564		
Adquisiciones	0	1,233,312	0	0	21,017	88,837	88,064	1,431,230		
Ventas / bajas	0	0	(666,387)	0	(83,062)	(25,027)	(206,507)	(980,983)		
Reclasificaciones / ajustes	0	(1,233,312)	0	12,000	154,081	282,246	0	(784,985)		
Depreciación acumulada	0	0	(7,777,046)	(27,593)	(595,334)	(3,557,195)	(1,793,749)	(13,750,917)		
Saldo final	5,556,587	0	24,657,731	154,611	1,538,686	586,034	504,260	32,997,909		

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se encuentran garantizando obligaciones financieras, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las inversiones en subsidiarias representan la participación accionaria que la Compañía mantiene en las siguientes sociedades:

	<u>% participación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Telbec S.A. (1)	99.90	31,645,315	31,645,315
Ecuacolor Guayaquil S.A.	99.90	244,775	244,775
Sociedad Anónima Civil y Mercantil			
Comandato	99.90	324,543	324,543
Otros menores	-	72,963	72,963
		<u>32,287,596</u>	<u>32,287,596</u>

- (1) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Proceso de fusión por absorción de la Compañía Telbec S.A. por parte de Compañía General de Comercio y Mandato S.A.

... Ver página siguiente Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones financieras registradas por la Compañía se forman de la siguiente manera:

	2017		
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta diciembre del 2020, a un interés promedio anual del 8.95%	7,761,416	6,961,254	14,722,670
<u>Banco del Austro S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2021, a un interés anual del 8.98%	3,408,263	9,997,773	13,406,036
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2023, a un interés promedio anual del 8.80%	17,391,361	6,128,058	23,519,419
<u>Produbanco S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento hasta enero del 2019, a un interés anual del 8.95%	3,783,820	306,356	4,090,176
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta junio del 2018, a un interés anual del 9.19%	4,863,695	8,983,333	13,847,028
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta diciembre del 2020, a un interés anual del 8.95%	16,082,123	7,158,219	23,240,342
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta diciembre del 2020, a un interés anual del 9.05%	3,880,089	6,891,296	10,771,385
<u>Banco Machala S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta enero del 2020, a un interés anual del 8.95%	679,508	365,239	1,044,747
<u>Banco Internacional - Costa Rica</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2018, a un interés promedio anual del 7.46%	10,590,664	0	10,590,664
<u>EHB Capital Solutions, INC</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta febrero del 2018, a un interés anual del 15.6%	800,000	0	800,000
<u>JAX Capital Growth, LLC</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta agosto del 2018, a un interés anual del 15%	500,000	300,000	800,000
<u>Casa de Valores del Pacífico</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta agosto del 2018, a un interés anual del 14%	10,950,000	0	10,950,000
<u>Financiera de la República S.A. FIRESA</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta julio del 2018, a un interés anual del 9.02%	900,000	0	900,000
<u>ISSPOL</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta mayo del 2019, a un interés anual del 12.5%	2,500,000	2,500,000	5,000,000
<u>Banco del Bank S.A.</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta marzo del 2018, a un interés anual del 8.95%	1,000,000	0	1,000,000
Intereses por pagar	1,828,902	0	1,828,902
Otras cuentas por pagar	0	76,985	76,985
	<u>86,919,841</u>	<u>49,668,513</u>	<u>136,588,354</u>

Las obligaciones financieras están garantizadas con prenda comercial, contrato mutuo de firmas, garantías bancarias, fianzas solidarias e hipotecas sobre inventarios y propiedades, maquinarias y equipos, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

		2016	
	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta junio del 2018, a un interés promedio anual del 8.43%	19,565,393	403,746	19,969,139
<u>Banco del Austro S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta mayo del 2017, a un interés anual del 9.09%	7,320,000	0	7,320,000
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2023, a un interés promedio anual del 8.95%	12,933,808	12,115,801	25,049,609
<u>Produbanco S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento hasta enero del 2019, a un interés anual del 8.95%	3,180,599	4,090,176	7,270,775
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta febrero del 2018, a un interés anual del 8.33%	10,937,022	222,222	11,159,244
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta octubre del 2019, a un interés anual del 8.95%	2,636,407	7,363,593	10,000,000
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2018, a un interés anual del 8.95%	10,352,558	1,638,749	11,991,307
<u>Guaranty Trust Bank</u>			
Préstamos con vencimientos hasta enero del 2018, a un interés promedio anual del 10.86%	18,000,000	150,000	18,150,000
<u>Banco Internacional - Costa Rica</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2018, a un interés promedio anual del 7.42%	16,115,446	590,663	16,706,109
<u>EHB Capital Solutions, INC.</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta febrero del 2017, a un interés anual del 1.3%	1,119,270	0	1,119,270
<u>Austro Bank Overseas Panamá S.A.</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta febrero del 2017, a un interés anual del 14%	2,402,961	0	2,402,961
Intereses por pagar	1,320,652	0	1,320,652
Otras cuentas por pagar	0	36,883	36,883
	<u>105,884,116</u>	<u>26,611,833</u>	<u>132,495,949</u>

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se forma de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	52,338,226	38,779,676
Proveedores del exterior	13,841,850	12,712,745
Otras cuentas por pagar	4,066,096	3,815,387
Otros beneficios	<u>586,603</u>	<u>726,858</u>
	<u>70,832,775</u>	<u>56,034,666</u>

... Ver página siguiente Nota 14. GASTOS ACUMULADOS.

14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>Aporte patronal</u>	<u>Participación a trabajadores</u>	<u>2017</u>			
			<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	188,000	1,395,717	132,858	359,780	57,409	2,984,813
Provisión	2,166,450	1,782,390	1,436,729	532,407	549,652	7,210,665
Pagos	(2,166,585)	(1,359,806)	(1,445,870)	(510,263)	(561,032)	(6,855,460)
Saldo final	187,865	1,818,301	123,717	381,924	46,029	3,340,018

	<u>Aporte patronal</u>	<u>Participación a trabajadores</u>	<u>2016</u>			
			<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	201,273	2,554,142	130,445	389,610	50,357	3,464,719
Provisión	1,598,456	1,357,452	1,331,108	524,681	548,762	6,622,502
Pagos	(1,611,729)	(2,515,877)	(1,328,696)	(554,511)	(541,710)	(7,489,282)
Ajuste	0	0	0	0	0	386,874
Saldo final	188,000	1,395,717	132,858	359,780	57,409	2,984,813

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los impuestos por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado	2,657,848	3,151,199
Impuesto a las ganancias por pagar	2,033,810	487,584
Retenciones en la fuente de IR	1,283,164	1,642,345
Retenciones en la fuente de IVA	581,040	558,335
Impuesto a los Consumos Especiales	350,532	50,950
Impuesto a las ganancias en relación de dependencia	54,439	42,796
Contribución solidaria	0	6,863
	<u>6,960,833</u>	<u>5,940,072</u>

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	11,882,599	9,049,678
Participación a trabajadores	(1,782,390)	(1,357,452)
Otras rentas exentas	0	(155,085)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0	4,000
Gastos no deducibles	9,876,119	11,417,988
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	0	23,263
Generación de diferencias temporarias	(72,611)	(130,599)
Utilidad gravable	<u>19,903,717</u>	<u>18,851,793</u>
Impuesto corriente	4,378,817	4,147,394
Impuesto diferido	190,116	(40,709)
Anticipo mínimo	1,725,132	2,188,803

17. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, de acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	2,029,795	2,070,504
Ajuste del año	190,116	(40,709)
Saldo final	<u>2,219,911</u>	<u>2,029,795</u>

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

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, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4,727,879	1,350,772	6,078,651
Provisión del año	1,020,389	340,407	1,360,796
Ajustes y/o reclasificaciones	(883,147)	546,748	(336,399)
Pagos efectuados	(49,652)	(376,924)	(426,576)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	4,815,469	1,861,003	6,676,472
Provisión del año	288,638	869,518	1,158,156
Pagos efectuados	(24,191)	(194,767)	(218,958)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>5,079,916</u>	<u>2,535,754</u>	<u>7,615,670</u>

19. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2017, el capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a US\$47,265,834 (2016: US\$45,265,834).

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de febrero del 2017, se aprueba el aumento del capital suscrito y pagado por la suma de US\$2,000,000, por parte de la Compañía Skyline Equities Group LLC.

Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de diciembre del 2017, se aprueba el registro de aportes para futuras capitalizaciones por US\$13,000,000, por la asunción que el accionista Skyline Equities Group LLC. ha procedido a realizar de las obligaciones que la Compañía mantenía en el Guaranty Trust Bank Limited.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de diciembre del 2017, se aprueba el registro de aportes para futuras capitalizaciones por US\$5,770,000, por parte del accionista Skyvest Ec Holding S.A.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Mediante Acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril del 2017, se ratifica el registro del 10% de las utilidades del ejercicio 2016 a la reserva legal por US\$354,483.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de marzo del 2016, se aprobó la transferencia del 10% de las utilidades del 2015 a la reserva legal por US\$979,850.

Reserva facultativa

Constituida por la apropiación de utilidades no distribuidas del año 1999.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de los edificios como resultado del avalúo técnico realizado por peritos independientes en el año 2004. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

b) Reserva de capital

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

c) 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.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de diciembre del 2017, se aprobó el registro de los siguientes asientos contra resultados acumulados: i) Determinaciones 2007 y 2008 por (US\$1,274,249), ii) Ajuste del saldo de años anteriores por (US\$492,281) y iii) Liquidación del saldo del impuesto por pagar de años anteriores por US\$35,469.

Con fecha 1 de septiembre del 2017, la Compañía registró contra resultados acumulados el saldo por cobrar al Servicio de Rentas Internas por concepto del reclamo por pago indebido por US\$824,678, ver Notas 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Administración Tributaria y 24. EVENTOS SUBSECUENTES, Administración Tributaria.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2016, se aprobó realizar el débito de la cuenta resultados acumulados de la Compañía por US\$1,100,000 y registrarla como pasivo a favor del accionista Skyvest Ec Holding S.A.

d) Distribución de dividendos

Mediante Acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril del 2017, se aprobó la distribución de las utilidades líquidas del ejercicio 2016 por US\$3,231,058.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de marzo del 2016, se aprobó la distribución de las utilidades líquidas del 2015 por US\$8,818,646.

20. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad atribuible	5,531,276	3,585,541
Número de acciones en circulación	47,265,834	45,265,834
Utilidad básica y diluida por acción	0.12	0.08

21. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas clientes	174,073,860	143,968,626
Resultado neto en venta de cartera	2,436,854	2,780,700
Facturación impresión estado de crédito	1,525,726	1,754,642
Facturación interés por mora	594,052	580,306
Facturación recargo de cobranza por pago tardío	5,281,522	7,093,467
Intereses ganados clientes	13,084,852	8,742,726
Otros	1,686,680	775,447
	<u>198,683,546</u>	<u>165,695,914</u>

22. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los otros (egresos) ingresos, neto se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos recibidos	461	155,085
Ingresos financieros	7,624,648	6,190,013
Impuesto Solca	(882,272)	(714,209)
Descuento en venta de cartera (1)	(8,122,905)	0
Contribución solidaria	0	(647,867)
Otros, neto	<u>1,347,427</u>	<u>700,128</u>
	<u>(32,643)</u>	<u>5,683,150</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a pérdida en venta de cartera a la compañía Servicios, Asesoría, Crédito y Cobranzas Servicobranzas S.A., ver Nota 23, COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Venta de Cartera.

23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de compraventa y administración de cartera

Durante el 2003, se firmó el contrato de compraventa y administración de cartera entre la Compañía y Telbec S.A. con el objeto de que la Compañía le venderá su cartera con un porcentaje de descuento entre el 15.20% y el 19.25% sobre el valor constante de cada documento, además de que asumirá los gastos que se generen por la cobranza. El presente contrato estará vigente hasta la total cobranza de la cartera entregada en custodia y administración por la Compañía, pudiendo Telbec S.A. darlo por terminado anticipadamente. Durante el 2016, la tasa de descuento aplicada fue de 15.20% y durante el 2017 no se efectuaron ventas de cartera.

Proceso de fusión por absorción de la Compañía Telbec S.A. por parte de Compañía General de Comercio y Mandato S.A.

Con fecha 1 de diciembre del 2014, la Junta General de Accionistas de Compañía General de Comercio y Mandato S.A., aprobó que se proceda con el proceso de fusión por absorción de la compañía Telbec S.A., por parte de Compañía General de Comercio y Mandato S.A. y que conforme a lo establecido en el artículo 338 de la Ley de Compañías, ésta asuma en bloque todos los derechos y se subroge en todas las obligaciones que le han venido correspondiendo a Telbec S.A., en calidad de Originador de cuatro procesos de Titularización de Cartera Comercial. A la fecha de emisión del presente informe, aún se encuentra en trámite este proceso.

Garantías bancarias

Las obligaciones con instituciones financieras están garantizadas con prenda comercial, contrato mutuo de firma, garantías bancarias, fianzas solidarias e hipotecas sobre inventario, propiedades, maquinarias y equipos, y cuentas por cobrar como se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Fianza solidaria	5,500,000	5,500,000
Hipotecas	12,058,712	11,948,842
Contrato de prenda con reserva de dominio	0	59,990
Certificado de depósito a plazo	65,777	65,770
	<u>17,624,489</u>	<u>17,574,602</u>
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>		
Fianza solidaria (1)	3,000,000	3,000,000
	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Hipotecas	12,564,144	12,016,125
Títulos y valores	46,892	46,892
Prenda comercial de bienes	12,896,198	6,550,436
Stand by	9,346,852	0
	<u>34,854,086</u>	<u>18,613,453</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>		
Hipoteca abierta	7,508,957	7,373,737
Factoring vehículo	48,231	12,276
Contrato de compraventa con reserva de dominio	64,990	141,397
Prenda de bienes muebles e inventarios	13,543,992	24,209,219
Otras (SENAE, SRI, CNEL)	1,560,317	1,000,000
	<u>22,726,487</u>	<u>32,736,629</u>
<u>Banco del Austro S.A.</u>		
Garantía de inventarios	21,010,752	14,216,430
	<u>21,010,752</u>	<u>14,216,430</u>
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Garantía de inventarios	21,431,516	21,431,516
	<u>21,431,516</u>	<u>21,431,516</u>
<u>Produbanco S.A.</u>		
Garantía de terreno (2)	9,279,511	9,279,511
	<u>9,279,511</u>	<u>9,279,511</u>
<u>Banco de Machala S.A.</u>		
Prenda comercial de inventarios	2,039,087	0
	<u>2,039,087</u>	<u>0</u>
	<u>131,965,928</u>	<u>116,852,141</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene una fianza solidaria por US\$3,000,000, a favor del Banco del Pacífico S.A. por obligaciones contraídas por la compañía relacionada Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a garantías de terrenos de propiedad de: i) Inmobiliaria Rocafuerte C.A. Irca por US\$3,239,316 y ii) Agrícola Batán S.A. por US\$6,040,195.

Garantías como codeudor

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene obligaciones directas como codeudor por US\$300,000, a favor del Banco Bolivariano C.A., por obligaciones contraídas por la compañía relacionada, Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene obligaciones indirectas como codeudor por US\$7,134,575, a favor del Banco Bolivariano, por obligaciones contraídas por la compañía relacionada, Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa.

Contrato de relaciones comerciales

Con fecha 8 de noviembre del 2010, se firmó el contrato de relaciones comerciales entre la Compañía e Induglob S.A., en el cual se autoriza a la Compañía la distribución de los productos. El plazo del presente contrato es de carácter indefinido.

Contrato civil de consignación y provisión de mercadería

Con fecha 3 de diciembre del 2010, se firmó el contrato civil de consignación y provisión de mercadería entre la Compañía y Haceb del Ecuador S.A., en el cual se entregará la mercadería que será objeto de comercialización en los almacenes de la Compañía a título de consignación, la misma que se instrumentará mediante "Guías de remisión o notas de entrega". El presente contrato tendrá una vigencia de 12 meses contados a partir del 3 de diciembre del 2011, de no recibir ninguna comunicación dentro de los 30 días anteriores a su vencimiento, se considerará que el plazo del contrato queda automáticamente extendido por un año adicional.

Contrato de consignación

Con fecha 21 de julio del 2006, se firmó el contrato de consignación entre la Compañía y Mabe Ecuador S.A., en el cual se entregará la mercadería que será objeto de comercialización en los almacenes de la Compañía a título de consignación, la misma que se instrumentará mediante "Guías de remisión". El presente contrato tendrá una vigencia de 12 meses contados a partir del 21 de julio del 2006. Con fecha 4 de febrero del 2014, se firmó la renovación con una vigencia de 24 meses contados a partir del 4 de febrero del 2014, de no recibir ninguna comunicación dentro de los 30 días anteriores a su vencimiento, se considerará que el plazo del contrato queda automáticamente extendido por un año adicional.

Contrato de publicidad conjunta

Con fecha 2 de abril del 2013, se firmó el acuerdo de publicidad conjunta entre la Compañía y LG Electronics Panamá S.A. en el cual se otorga el derecho de publicitar los productos vendidos y a su vez LG Electronics Panamá S.A., entregará un subsidio del 50% de los gastos de publicidad efectivamente incurridos. El presente contrato será efectivo a partir del 1 de enero del 2013 y se mantendrá en vigencia hasta el 31 de diciembre del 2013. A la expiración de este acuerdo, las partes deberán negociar un nuevo acuerdo que necesariamente deberá constar por escrito, siempre que se hayan cumplido completamente las obligaciones. Con fecha 2 de enero del 2017, se firma renovación del convenio con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2017, ver Nota 24.

EVENTOS SUBSECUENTES

Contrato de licenciamiento de uso de software SAP

Con fecha 10 de diciembre del 2010, se firmó el contrato de licenciamiento de uso de software SAP entre la Compañía y SAP Colombia S.A. al precio bruto total del US\$499,889. El presente contrato tendrá vigencia a partir del 10 diciembre del 2010 y se mantendrá en vigencia de allí en adelante hasta que se dé por terminado.

Contrato de servicio de agente de compras a crédito

En abril del 2014, la Compañía suscribió un contrato de servicios de ventas y negocios a crédito con Leader Global Solutions LLC., compañía domiciliada en Florida USA, bajo este contrato esta compañía presta el servicio de agente de compras a crédito, realizando los pagos directamente a ciertos proveedores del exterior con base a las facturas que la Compañía solicite realicen el pago, recibiendo a cambio la restitución de estos valores en un plazo de 180 días a partir de la fecha de las facturas de los proveedores del exterior que se hayan pagado. Devenga una tasa de interés anual del 9.5% por el saldo adeudado. No existe una fecha de terminación del contrato.

Convenio de pago – Talum S.A.

Con fecha 30 de diciembre del 2016, se firma convenio de pago mediante asunción de obligaciones con terceros entre la Compañía y Talum S.A., en el cual también comparecen las compañías Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa y Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran, en el cual Talum S.A. pagará a la Compañía US\$35,293,113, mediante la asunción de las obligaciones que ésta mantiene con Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa por US\$14,454,354 y con Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran por US\$20,838,759, declarando las partes que su deudor es ahora Talum S.A., y estipulándose que se mantendrán los mismos términos y condiciones de financiamiento establecidos con su deudor original y que se respetarán las tasas y plazos de pagos.

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se firma convenio de pago mediante asunción de obligaciones con terceros entre la Compañía y Talum S.A., en el cual también comparecen las compañías Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa y Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran, en el cual Talum S.A. pagará a la Compañía US\$43,380,455, mediante la asunción de las obligaciones que ésta mantiene con Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa por US\$26,917,647 y con Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran por US\$16,462,808, declarando las partes que su deudor es ahora Talum S.A., y estipulándose que se mantendrán los mismos términos y condiciones de financiamiento establecidos con su deudor original y que se respetarán las tasas y plazos de pagos.

Al 31 de diciembre del 2017, la cuenta por cobrar a Talum S.A. asciende a US\$28,681,106 (2016: US\$18,071,552), ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Convenio de pago por compensación – Agrícola Agroquayas S.A.

Con fecha 30 de diciembre del 2016, se firma convenio de compensación entre la Compañía y Agrícola Agroquayas S.A., en el cual Agrícola Agroquayas S.A. paga US\$56,204, mediante la compensación de las obligaciones que ésta mantiene con la Compañía, en virtud de dicha compensación el saldo que Agrícola Agroquayas S.A. adeuda a la Compañía asciende a US\$6,676,175, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS, el mismo que será pagado en el corto plazo, con una tasa de interés del 8.80% de interés anual.

Convenio de pago por compensación – Seknova S.A.

Con fecha 30 de diciembre del 2016, se firma convenio de compensación entre la Compañía y Seknova S.A., en el cual Seknova S.A. paga US\$9,429, mediante la compensación de las obligaciones que ésta mantiene con la Compañía, en virtud de dicha compensación el saldo que Seknova S.A. adeuda a la Compañía asciende a

US\$161,872, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS, el mismo que será pagado en el corto plazo.

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se firma convenio de compensación entre la Compañía y Seknova S.A., en el cual Seknova S.A. paga US\$223,954, mediante la compensación de las obligaciones que ésta mantiene con la Compañía, en virtud de dicha compensación el saldo que Seknova S.A. adeuda a la Compañía asciende a US\$69,150, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS, el mismo que será pagado en el corto plazo.

Convenio de pago por compensación – Impresiones Técnicas del Ecuador Tecniprint S.A.

Con fecha 30 de diciembre del 2016, se firma convenio de compensación entre la Compañía e Impresiones Técnicas del Ecuador Tecniprint S.A., en el cual Impresiones Técnicas del Ecuador Tecniprint S.A. paga US\$611,260, mediante la compensación de las obligaciones que ésta mantiene con la Compañía.

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se firma convenio de compensación entre la Compañía e Impresiones Técnicas del Ecuador Tecniprint S.A., en el cual Impresiones Técnicas del Ecuador Tecniprint S.A. paga US\$1,224,668, mediante la compensación de las obligaciones que ésta mantiene con la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2017, la cuenta por cobrar y por pagar a Impresiones Técnicas del Ecuador Tecniprint S.A. asciende a US\$4,141 y US\$233,867 (2016: US\$364,162 y US\$411,052) respectivamente, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Convenio de pago por compensación – Empacadora Grupo Granmar Empagran S.A.

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se firma convenio de compensación entre la Compañía y Empacadora Grupo Granmar Empagran S.A., en el cual Empacadora Grupo Granmar Empagran S.A. paga US\$19,681,468, mediante la compensación de las obligaciones que ésta mantiene con la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2017, la cuenta por cobrar a Empacadora Grupo Granmar Empagran S.A. asciende a US\$1,289,232 (2016: US\$915,547), ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Convenio de pago por compensación – Proinba Proyectos Inmobiliarios Batán S.A.

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se firma convenio de compensación entre la Compañía y Proinba Proyectos Inmobiliarios Batán S.A., en el cual Proinba Proyectos Inmobiliarios Batán S.A. paga US\$23,000, mediante la compensación de las obligaciones que ésta mantiene con la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2017, la cuenta por cobrar a Proinba Proyectos Inmobiliarios Batán S.A. asciende a US\$770,868 (2016: US\$675,698), ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Convenio de pago por compensación – Agrícola Batán S.A.

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se firma convenio de pago por compensación entre la Compañía y Agrícola Batán S.A., en el cual la Compañía paga US\$67,000, mediante la compensación de las obligaciones que ésta mantiene con Agrícola Batán S.A.

Al 31 de diciembre del 2017, la cuenta por cobrar y por pagar a Agrícola Batán S.A. asciende a US\$2,013 y US\$2,933,000 respectivamente, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Venta de cartera

Con fecha 30 de noviembre del 2017, se firma contrato de compraventa de cartera, en donde la Compañía se compromete a vender parte de su cartera a Skyline Equities Group LLC., por la suma de US\$14,989,803, constituida por facturas, pagarés a la orden y/o letras de cambio, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Con fecha 15 de diciembre del 2017, se firma contrato de compraventa de cartera, en donde la Compañía se compromete a vender parte de su cartera a Skyline Equities Group LLC., por la suma de US\$7,827,394, constituida por facturas, pagarés a la orden y/o letras de cambio, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de septiembre del 2017, se aprueba el proceso de venta de cartera de dudoso cobro de los años 2011 a 2014 por un monto total de US\$8,239,006 a la compañía Servicios, Asesoría, Crédito y Cobranzas Servicobranzas S.A. a un precio de US\$116,101, ver Nota 22. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO.

Con fecha 21 de diciembre del 2016, se firma contrato de compraventa de cartera, en donde la Compañía se compromete a vender parte de su cartera a Skyline Equities Group LLC., por la suma de US\$9,735,282, constituida por facturas, pagarés a la orden y/o letras de cambio, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Fideicomiso Comandato F.

Mediante escritura del 26 de enero del 2017, celebrada entre la Compañía, Financiera de la República S.A. Firesa y Latin Trust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, se constituyó el Fideicomiso Comandato F., cuya finalidad es constituir un patrimonio autónomo mediante la transferencia de una cartera específica por US\$3,453,157, para que esta sirva de garantía (inclusive con gravamen prendario) a favor del acreedor beneficiario Financiera de la República S.A. Firesa, por las obligaciones de crédito contraídas. La Compañía en calidad de depositaria, se compromete a informar cualquier disminución que sufran dichos bienes con el objeto de su reposición.

Fideicomiso Mercantil Comandato - Austrobank

Mediante escritura del 12 de junio del 2017, se constituyó el fideicomiso mercantil de administración y garantía denominado Fideicomiso Mercantil Comandato - Austrobank, con cartera de la Compañía hasta por US\$4,900,000, con la finalidad de garantizar el pago de las obligaciones con Austro Bank Overseas (Panamá) S.A.

Administración Tributaria

La Administración Tributaria, en uso de su facultad determinadora, dispuso la revisión del impuesto a las ganancias de los años 2007, 2008 y 2014, al respecto indicó lo siguiente:

- a) Según Resolución No. 109012011RREC029896, la Compañía debe cancelar un importe de US\$580,897 por concepto de impuesto a las ganancias del ejercicio fiscal 2007, más intereses generados desde la fecha de exigibilidad, motivo por el cual la

Compañía presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2 contra la mencionada resolución.

Con fecha 29 de mayo del 2017, el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 2 rechazó parte de las glosas establecidas y dispuso a la Administración Tributaria a realizar la reliquidación del impuesto. El Servicio de rentas Internas de acuerdo con la sentencia del Tribunal de lo Contencioso Tributario No. 2, determinó un impuesto a pagar por US\$68,739. Durante el 2017, la Compañía liquidó en su totalidad el monto determinado.

- b) Según Acta de Determinación No. 0920120100183, la Compañía debe cancelar un importe de US\$4,323,990 por concepto de impuesto a las ganancias del ejercicio fiscal 2008, más intereses generados desde la fecha de exigibilidad. La Compañía presentó la documentación solicitada por el Servicio de Rentas Internas en Providencia No. 109012013PREC000202 para desvirtuar la glosa constante en el acta de determinación mencionada y soportar sus alegaciones.

En relación con el juicio seguido ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con sede en Guayaquil, seguido por la Compañía en contra la determinación del impuesto a la renta 2008 por el Servicio de Rentas Internas, el 26 de abril del 2017 emitió el respectivo pronunciamiento judicial mediante el cual rechazan el 98.92% de las glosas establecidas.

- c) Según Acta de Determinación No. 09201724900995389, se determinaron glosas contra la Compañía por US\$6,179,996 y un importe a cancelar por US\$1,366,950, por concepto de impuesto a las ganancias del ejercicio fiscal 2014, más intereses generados desde la fecha de exigibilidad.

Con fecha 26 de octubre del 2017, la Compañía presentó antes la Administración Tributaria un reclamo administrativo, solicitando se deje sin efecto el Acta de Determinación impugnada. A la fecha de este informe, el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente el reclamo interpuesto por la Compañía, ver Nota 24. EVENTOS SUBSECUENTES, Administración Tributaria.

Reclamo administrativo por pago indebido

Con fecha 14 de septiembre del 2017, la Compañía inició el reclamo por pago indebido por la suma de US\$824,678 más los intereses que correspondan, por concepto de retenciones declaradas en el casillero denominado "dividendos", de los formularios 103 de Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta de marzo a junio del 2015, toda vez que la Compañía no se encontraba en obligación de realizar ningún pago por el referido concepto.

A la fecha de este informe, el Servicio de Rentas Internas resolvió aceptar el reclamo administrativo impuesto por la Compañía, ver Nota 24. EVENTOS SUBSECUENTES, Administración Tributaria.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Administración Tributaria

Con fecha 8 de febrero del 2018, la Compañía presentó un reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas por la suma de US\$830,869, por concepto de retenciones indebidas efectuadas como consecuencia de la distribución de dividendos a su

accionista, y que esta no se encontraba en obligación de realizar. A la fecha de este informe, no se ha obtenido algún pronunciamiento de la Administración Tributaria.

Mediante Resolución No. 109012018RDEV060973 del 12 de marzo del 2018, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar el reclamo por pago indebido interpuesto por la Compañía; por lo que se reconoce el derecho que esta tiene a que se le reintegre el total de US\$824,678, por concepto de retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta correspondientes a los meses de marzo a junio del 2015, más los respectivos intereses calculados a partir del 14 de septiembre del 2017. El Servicio de Rentas Internas procederá a la emisión de la nota de crédito desmaterializada.

Mediante Resolución No. 109012018RREC084092 del 2 de abril del 2018, el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar parcialmente el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía por concepto del Acta de Determinación del impuesto a las ganancias del ejercicio fiscal 2014; por lo que determinó un impuesto por pagar de US\$50,474.

Contrato de publicidad conjunta

Con fecha 1 de enero del 2018, se firma la renovación del acuerdo de publicidad conjunta con LG Electronics Panamá S.A. con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2018.