

## **COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

### Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A. al 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por nuestra Firma, cuyo informe de fecha 25 de abril del 2018, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo 3 de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A. al 31 de diciembre del 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Fundamento de la opinión con salvedades

3. La Compañía no cuenta aún con el análisis de pérdidas esperadas de cartera de clientes requeridos por la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".
4. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.
5. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

## Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

7. Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones financieras de la Compañía ascienden a US\$123,576,965 (2017: US\$136,588,354) y los gastos financieros ascienden a US\$20,560,400 (2017: 23,200,793), ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.
8. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$58,236,004 y US\$3,647,897 (2017: US\$68,796,197 y US\$6,222,083), respectivamente, como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.
9. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía revalorizó sus terrenos y edificios por US\$8,002,662 y US\$1,892,843, respectivamente, como se expone en la Nota 10. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO.
10. Con fecha 14 de diciembre del 2018, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-SA-2018-00011655, mediante la cual aprueba la primera emisión de obligaciones de la Compañía por US\$30,000,000, ver Notas 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS. 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Emisión de Obligaciones y 24. EVENTOS SUBSECUENTES.
11. Con fecha 1 de diciembre del 2014, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó que se proceda con el proceso de fusión por absorción de Telbec S.A. conforme a lo establecido en el artículo No. 338 de la Ley de Compañías, la Compañía asumirá en bloque todos los derechos y se subrogará 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, como se menciona en la Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Proceso de fusión por absorción de Telbec S.A. por parte de Compañía General de Comercio y Mandato S.A.

## Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

12. Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Mayo 30, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
13. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

## Responsabilidades de la Administración y Accionistas en relación con los estados financieros

14. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

15. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
16. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

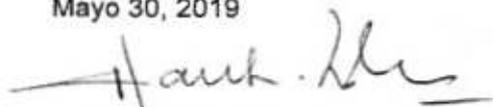
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo 1)

17. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

18. A la fecha de este informe, la Compañía contrató asesores externos, quienes realizaron el análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas del 2018, conforme lo exige la Administración Tributaria.
19. Los estados financieros de Compañía General de Comercio y Mandato S.A. y Subsidiarias se emiten por separado.
20. El informe de procedimientos convenidos relacionados con la emisión de obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A. al 31 de diciembre del 2018 se adjunta en el Anexo 2.
21. El Informe de Cumplimiento Tributario de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A., al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Mayo 30, 2019



Mario A. Hansen-Holm  
Matrícula CPA G.10.923

Hansen-Holm & Co.  
Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.  
SC. RNAE - 003  
RMV - 2007.1.14.00004

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	8,288,722	10,036,589
Cuentas por cobrar	6	81,730,425	86,476,123
Partes relacionadas	7	58,236,004	68,796,197
Inventarios	8	32,855,991	25,511,871
Otros activos corrientes	9	25,843,864	19,886,293
Total activo corriente		<u>206,955,006</u>	<u>210,707,073</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	10	41,287,828	32,294,050
Cuentas por cobrar	6	23,831,256	38,822,764
Inversiones en subsidiarias	11	32,289,276	32,287,596
Otros activos		<u>790,203</u>	<u>915,119</u>
Total activos		<u>305,153,569</u>	<u>315,026,602</u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
Obligaciones financieras	12	70,514,035	86,919,841
Cuentas y documentos por pagar	13	75,153,605	70,832,775
Partes relacionadas	7	3,647,897	6,222,083
Gastos acumulados	14	3,298,665	3,340,018
Impuestos por pagar	15	8,506,712	6,960,833
Total pasivo corriente		<u>161,120,914</u>	<u>174,275,550</u>
Obligaciones financieras	12	53,062,930	49,668,513
Obligaciones por beneficios a los empleados	18	7,632,868	7,615,670
Impuesto diferido	17	2,427,862	2,219,911
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	19	76,701,358	47,265,834
Aportes para futuras capitalizaciones	19	0	28,133,015
Reserva legal	19	6,014,037	5,665,438
Reserva facultativa	19	76,011	76,011
Resultados acumulados	19	(1,882,411)	106,660
Total patrimonio		<u>80,908,995</u>	<u>81,246,958</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>305,153,569</u>	<u>315,026,602</u>

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

\_\_\_\_\_  
Ricardo Echeverría  
Representante Legal

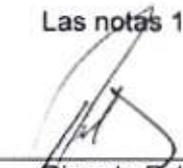
\_\_\_\_\_  
Rodrigo Suevara  
Contador General

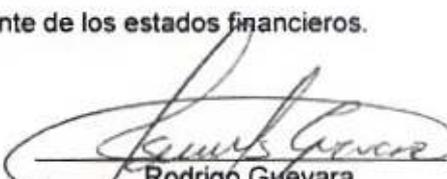
**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias	21	180,065,321	198,683,546
<u>Costos y gastos</u>			
Costo de ventas		(86,777,835)	(95,316,559)
Gastos de personal		(25,350,920)	(26,249,379)
Gastos generales		(42,247,907)	(38,478,203)
Gastos de depreciación		(1,513,576)	(1,433,712)
Total costos y gastos		<u>(155,890,238)</u>	<u>(161,477,853)</u>
Utilidad operativa		24,175,083	37,205,693
Impuesto a la salida de divisas		(1,853,797)	(2,089,658)
Gastos financieros		(20,560,400)	(23,200,793)
Otros ingresos (egresos), neto	22	<u>8,636,990</u>	<u>(32,643)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias		10,397,876	11,882,599
Participación a trabajadores	16	(1,559,681)	(1,782,390)
Impuesto a las ganancias	16	<u>(5,086,942)</u>	<u>(4,568,933)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>3,751,253</u>	<u>5,531,276</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2018</u> 3,751,253	<u>2017</u> 5,531,276
<u>Otro resultado integral</u>			
Revalorización de propiedades, maquinarias y equipos, neto	10 y 19	<u>9,895,505</u>	<u>0</u>
Resultado integral del año		<u>13,646,758</u>	<u>5,531,276</u>
Utilidad por acción básica	20	0.049	0.12

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Ricardo Echeverría  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Rodrigo Guevara  
 Contador General

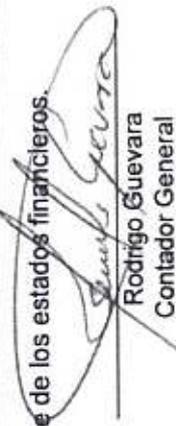
**COMPañIA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados										
	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Superávit por revalorización	Reserva de capital	Ajustes acumulados por transición a las NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total	
Saldos a diciembre 31, 2016	45,265,834	9,363,015	5,093,299	76,011	3,850,856	0	1,824,143	(3,470,324)	(2,919,711)	(715,036)	59,083,123
Pago de dividendos, ver Nota 19									(3,231,058)	(3,231,058)	(3,231,058)
Aportes para futuras capitalizaciones	18,770,000									0	18,770,000
Aumento de capital, ver Nota 19									367,866	367,866	367,866
Ajustes, ver Nota 19									(1,274,249)	(1,274,249)	(1,274,249)
Determinación 2007 – 2008									5,531,276	5,531,276	5,531,276
Utilidad neta del ejercicio									(572,139)	(572,139)	(572,139)
Apropiación de reserva legal,		572,139								0	0
Saldos a diciembre 31, 2017	47,265,834	28,133,015	5,665,438	76,011	3,850,856	0	1,824,143	(3,470,324)	(2,098,015)	106,660	81,246,958
Pago de dividendos, ver Nota 19									(4,959,137)	(4,959,137)	(4,959,137)
Aportes para futuras capitalizaciones										0	1,302,509
Aumento de capital, ver Nota 19		1,302,509								0	0
Superávit por revalorización, neto, ver Nota 19,		(29,435,524)				9,422,295				0	0
Ajustes, ver Nota 19									(9,854,883)	(9,854,883)	(9,854,883)
Utilidad neta del ejercicio									3,751,253	3,751,253	3,751,253
Apropiación de reserva legal, pendiente de aprobación de la Junta General de Accionistas									(348,599)	(348,599)	(348,599)
Saldos a diciembre 31, 2018	76,701,358	0	6,014,037	76,011	3,850,856	9,422,295	1,824,143	(3,470,324)	(13,509,381)	(1,882,411)	80,908,995

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

Ricardo Echeverría  
Representante Legal

  
Rodrigo Guevara  
Contador General

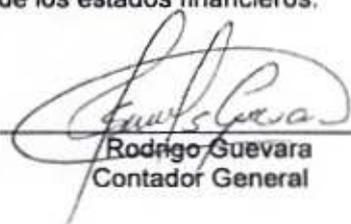
**COMPañIA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes, relacionadas y otros	204,509,909	158,243,588
Inventarios	(8,035,772)	1,706,077
Gastos pagados por anticipado	(11,309,772)	(12,234,563)
Efectivo pagado a proveedores, relacionadas y otros	(173,425,608)	(164,667,799)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>11,738,757</u>	<u>(16,952,697)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(633,791)	(733,440)
Ventas de propiedades, maquinarias y equipos, neto	21,942	3,587
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(611,849)</u>	<u>(729,853)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Obligaciones bancarias corto plazo	(17,571,701)	(20,793,177)
Obligaciones bancarias largo plazo	3,394,417	36,056,680
Aumento de capital	0	2,000,000
Aportes de accionista en efectivo	1,302,509	5,770,000
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	<u>(12,874,775)</u>	<u>23,033,503</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,747,867)	5,350,953
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	10,036,589	4,685,636
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8,288,722	10,036,589

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

  
 Ricardo Echeverría  
 Representante Legal

  
 Rodrigo Guevara  
 Contador General

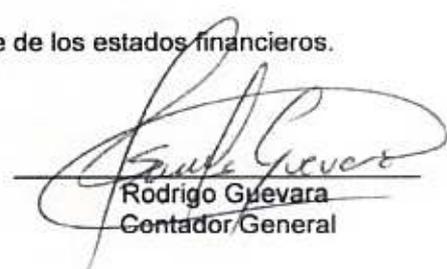
**COMPañA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Resultado integral del año	13,646,758	5,531,276
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	1,513,576	1,433,712
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	6,646,623	6,351,323
Amortización de intangibles	5,118	4,905
Obligaciones por beneficios a los empleados	800,358	1,158,156
Reversos por valor neto de realización	0	(72,610)
Estimación por valor neto de realización	45,149	0
Estimación de cuentas de dudoso cobro	1,500,000	1,500,000
Bajas de inventarios	646,503	1,026,042
Descuento en venta de cartera	0	8,122,905
Intereses por pagar	1,165,895	1,828,902
Otro resultado integral	(9,895,505)	0
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar	14,988,094	(48,530,220)
Inventarios	(8,035,772)	1,706,077
Gastos pagados por anticipado	(11,309,772)	(12,234,563)
Cuentas y documentos por pagar	21,732	15,221,398
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>11,738,757</u>	<u>(16,952,697)</u>

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

  
 Ricardo Echeverría  
 Representante Legal

  
 Rodrigo Guevara  
 Contador General