

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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, 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 2018, fueron auditados por nuestra Firma, cuyo informe de fecha mayo 30, 2019, contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A. al 31 de diciembre del 2019, 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

3. 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.
4. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### Cuestiones claves de auditoría

6. Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

## a) Cuentas por cobrar clientes

La Compañía otorga a sus clientes créditos directos para la compra de los productos que comercializan a través de sus tiendas. Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas por cobrar entre corto y largo plazo ascienden a US\$73,219,405 (2018: US\$128,076,906) representando el 22% (2018: 42%) del total de sus activos; y la estimación para cuentas de dudoso recaudo asciende a US\$11,437,366 (2018: US\$23,065,225), la cual cubre el 16% (2018: 18%) del total de la cartera.

La estimación de deterioro de las cuentas por cobrar a clientes está basada en el mejor estimado de la Administración sobre las pérdidas esperadas a ser incurridas, derivadas del historial crediticio de los clientes, de la visión de la Compañía de las condiciones económicas y de las condiciones del mercado.

Nuestros procedimientos de auditoría realizados para cubrir esta cuestión clave incluyeron lo siguiente:

- Evaluación y validación de los controles del ciclo de Ingresos – Cuentas por cobrar, en donde probamos aquellos controles claves mantenidos por la Administración de la Compañía para estos rubros entre los cuales se incluye el otorgamiento de crédito a clientes.
- Se evaluaron los controles relevantes relacionados al registro, clasificación y medición al costo amortizado de los créditos comerciales.
- Conciliación del auxiliar de cartera con registros contables, revisión de la antigüedad de los saldos por cobrar a clientes.
- Efectuamos la validación de los supuestos utilizados por los asesores externos para el cálculo de la estimación de cuentas de dudoso cobro, los cuales se encuentran en función a índices de recuperación de cartera que aplican al total de cartera por edades.
- Se verificó el detalle de la cartera de difícil recuperación que fue vendida y se validaron los soportes (contrato de venta) y registros contables. Así mismo, se confirmaron saldos para verificar el registro de la transacción en los libros de la relacionada.
- Se verificaron los detalles de lotes de cartera vendida a entidades financieras, se validaron los registros contables y se confirmaron saldos con las entidades financieras para cerciorarnos que los valores adeudados coinciden.
- Se confirmaron saldos de cuentas por cobrar a clientes y se realizaron procedimientos alternativos sobre aquellas confirmaciones no recibidas.

## b) Obligaciones financieras y Emisión de obligaciones

La Compañía se financia mediante la contratación de préstamos con instituciones financieras locales y del exterior y emisión de obligaciones. Al 31 de diciembre del 2019, estos pasivos ascienden a US\$155,050,747 (2018: US\$123,576,965), que representan al término de este año el 46% (2018: 40%) del total de activos. Los gastos financieros ascienden a US\$25,270,011 (2018: US\$20,560,400).

Por los compromisos que la Compañía ha asumido con sus acreedores, se considera como cuestión clave de auditoría: i) el reconocimiento, clasificación y medición al costo amortizado de los préstamos y obligaciones, ii) el cumplimiento de determinados índices financieros, iii) el mantenimiento de garantías; y, iv) la revelación en las notas a los estados financieros.

Nuestros procedimientos de auditoría realizados para cubrir la cuestión clave incluyeron lo siguiente:

- Se evaluaron los controles relevantes relacionados al registro, clasificación y medición al costo amortizado de los préstamos y obligaciones.
- Se revisaron los contratos de los préstamos adquiridos y obligaciones, las tablas de amortización al 31 de diciembre del 2019.
- Se verificó el cumplimiento de los índices de resguardos y demás compromisos acordados con las instituciones financieras y los obligacionistas.
- Se revisó el gasto por intereses relacionados a los préstamos y obligaciones para velar que su registro obedezca al principio de devengado.
- Al cierre del ejercicio se confirma a todas las instituciones financieras y al representante de los obligacionistas para cerciorarnos que los valores adeudados por la Compañía coinciden.

c) Propiedades, maquinarias y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2019, el valor de estos activos asciende a US\$40,444,493 (2018: US\$41,287,828) que representa el 12% (2018: 14%) del total de activos.

La Compañía aplica la NIC 16 para el tratamiento contable de estos activos por lo que, se considera como cuestión clave de auditoría: i) el reconocimiento; ii) la valoración; y, ii) su presentación y revelación.

Nuestros procedimientos de auditoría realizados para cubrir la cuestión clave incluyeron lo siguiente:

- Se concilió la base del listado de estos activos con los estados financieros.
- Se validó la política de tratamiento aplicado a las adiciones y bajas.
- Se revisaron los porcentajes de depreciación aplicados a los activos y el gasto de depreciación registrado en el periodo.
- Se revisaron los avalúos de peritos que soportan el valor razonable de determinados activos.

## Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

7. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas y accionistas por US\$155,951,600 y US\$10,403,958 (2018: US\$78,032,791 y US\$3,647,897), respectivamente, como se expone en la Notas 7. PARTES RELACIONADAS y 9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.
8. Con fecha 25 de julio del 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-SA-2019-00005938, mediante la cual se aprueba la Segunda Emisión de Obligaciones de la Compañía por US\$20,000,000, ver Notas 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 25. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Emisión de obligaciones.
9. Queremos llamar la atención sobre la Nota 26. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Hasta la fecha de la emisión de esta opinión (Junio 5, 2020), la Compañía que se dedica principalmente a la venta al por mayor de aparatos de radio, televisión y artefactos del hogar, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, ha estado operando de la manera que se describe en la Nota 26. EVENTOS SUBSECUENTES. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

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

10. Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Junio 5, 2020, 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.
11. 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

12. 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.

13. 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.
14. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

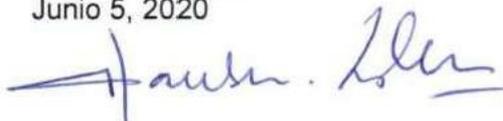
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo 1)

15. 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

16. A la fecha de este informe, la Compañía contrató asesores externos, quienes se encuentran en proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas del 2019, conforme lo exige la Administración Tributaria.
17. Los estados financieros de Compañía General de Comercio y Mandato S.A. y Subsidiarias se emiten por separado.
18. Los informes de procedimientos convenidos relacionados con la primera emisión de obligaciones y la segunda 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 2019 se adjuntan en los Anexo 2 y 3, respectivamente.
19. El Informe de Cumplimiento Tributario de COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Junio 5, 2020



Mario A. Hansen-Holm  
Matrícula CPA G.10.923



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 de 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:

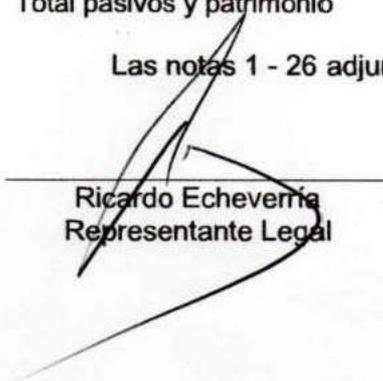
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento 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.

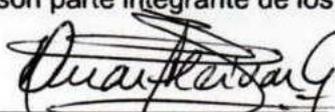
**COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**

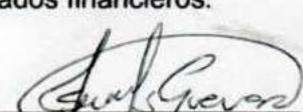
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	7,354,942	8,288,722
Cuentas por cobrar	6	42,984,671	81,180,425
Partes relacionadas	7	97,670,229	58,786,004
Inventarios	8	30,211,474	32,855,991
Otros activos corrientes	9	27,378,650	25,843,864
Total activo corriente		<u>205,599,966</u>	<u>206,955,006</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	10	40,444,493	41,287,828
Activo por derecho de uso	11	6,209,707	0
Cuentas por cobrar	6	18,797,368	23,831,256
Partes relacionadas	7	35,000,000	0
Inversiones en subsidiarias	12	32,809,264	32,289,276
Otros activos		<u>813,252</u>	<u>790,203</u>
Total activos		<u>339,674,050</u>	<u>305,153,569</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
Obligaciones financieras	13	91,403,478	70,514,035
Cuentas y documentos por pagar	14	68,338,199	75,153,605
Partes relacionadas	7	10,403,958	3,647,897
Pasivo por arrendamiento	15	2,516,404	0
Gastos acumulados	16	2,881,936	3,298,665
Impuestos por pagar	17	5,060,447	8,506,712
Total pasivo corriente		<u>180,604,422</u>	<u>161,120,914</u>
Obligaciones financieras	13	63,647,269	53,062,930
Pasivo por arrendamiento	15	3,693,302	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	20	5,518,616	7,632,868
Impuesto diferido	19	2,301,978	2,427,862
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	21	76,701,358	76,701,358
Reserva legal	21	6,335,867	6,014,037
Reserva facultativa	21	76,011	76,011
Resultados acumulados	21	795,227	(1,882,411)
Total patrimonio		<u>83,908,463</u>	<u>80,908,995</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>339,674,050</u>	<u>305,153,569</u>

Las notas 1 - 26 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ricardo Echeverría  
 Representante Legal

  
 Omar Alcivar  
 Gerente Financiero

  
 Rodrigo Guevara  
 Contador General

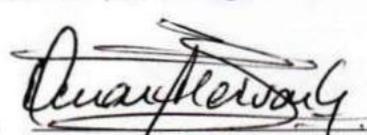
**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**

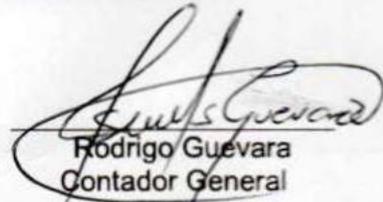
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	23	161,187,901	180,065,321
<u>Costos y gastos</u>			
Costo de ventas		(81,580,759)	(86,777,835)
Gastos de personal		(24,484,884)	(25,350,920)
Gastos generales		(36,742,464)	(42,247,907)
Gastos de depreciación		(1,592,112)	(1,513,576)
Total costos y gastos		<u>(144,400,219)</u>	<u>(155,890,238)</u>
Utilidad operativa		16,787,682	24,175,083
Impuesto a la salida de divisas		(2,668,455)	(1,853,797)
Gastos financieros		(25,270,011)	(20,560,400)
Otros ingresos, neto	24	<u>17,875,157</u>	<u>8,636,990</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias		6,724,373	10,397,876
Participación a trabajadores	18	(1,008,656)	(1,559,681)
Impuesto a las ganancias	18	<u>(2,371,536)</u>	<u>(5,086,942)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>3,344,181</u>	<u>3,751,253</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2019</u> 3,344,181	<u>2018</u> 3,751,253
<u>Otro resultado integral</u>			
Revalorización de propiedades, maquinarias y equipos, neto	10 y 21	<u>0</u>	<u>9,895,505</u>
Resultado integral del año		<u>3,344,181</u>	<u>13,646,758</u>
Utilidad por acción básica	22	0.044	0.049

Las notas 1 – 26 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ricardo Echeverría  
 Representante Legal

  
 Omar Alcívar  
 Gerente Financiero

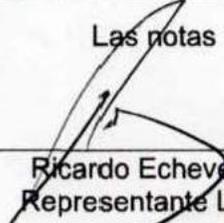
  
 Rodrigo Guevara  
 Contador General

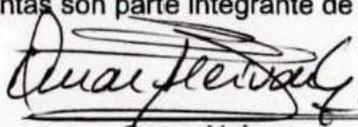
**COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018**

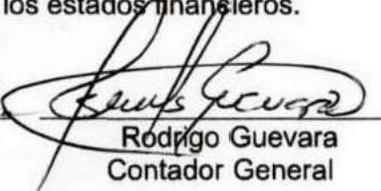
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Superávit por revalorización</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>			
								<u>Ajustes acumulados por transición a las NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
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 21									(4,959,137)	(4,959,137)	(4,959,137)
Aportes para futuras capitalizaciones		1,302,509								0	1,302,509
Aumento de capital, ver Nota 21	29,435,524	(29,435,524)								0	0
Superávit por revalorización, neto, ver Nota 21						9,422,295				9,422,295	9,422,295
Ajustes, ver Nota 21									(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, ver Nota 21			348,599						(348,599)	(348,599)	0
<b>Saldos a diciembre 31, 2018</b>	<b>76,701,358</b>	<b>0</b>	<b>6,014,037</b>	<b>76,011</b>	<b>3,850,856</b>	<b>9,422,295</b>	<b>1,824,143</b>	<b>(3,470,324)</b>	<b>(13,509,381)</b>	<b>(1,882,411)</b>	<b>80,908,995</b>
Ajuste, ver Nota 21									(344,713)	(344,713)	(344,713)
Utilidad neta del ejercicio									3,344,181	3,344,181	3,344,181
Apropiación de reserva legal, pendiente de aprobación de Junta General de Accionistas			321,830						(321,830)	(321,830)	0
<b>Saldos a diciembre 31, 2019</b>	<b>76,701,358</b>	<b>0</b>	<b>6,335,867</b>	<b>76,011</b>	<b>3,850,856</b>	<b>9,422,295</b>	<b>1,824,143</b>	<b>(3,470,324)</b>	<b>(10,831,743)</b>	<b>795,227</b>	<b>83,908,463</b>

Las notas 1 - 26 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ricardo Echeverría  
 Representante Legal

  
 Omar Alcívar  
 Gerente Financiero

  
 Rodrigo Guevara  
 Contador General