

Hansen-Holm

Av. Rodrigo Chávez González,
Parque Empresarial Colón
Edificio Coloncorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

Abril 29, 2015
GYE2440415

Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.**, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2014, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 2173.

Atentamente,



p. Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente


RECIBIDO
5 MAY 2015
Sra. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL

15 JUN 2015

RECIBIDO

Hora: 11:00 Firma: *pswly*


SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
RECIBIDO

30 ABR 2015



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
CORRESPONSAL DE MAZARS

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Compañía General de Comercio y Mandato S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros de Compañía General de Comercio y Mandato S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



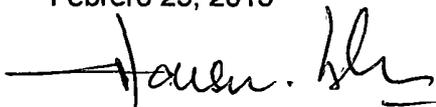
Opinión

6. 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 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

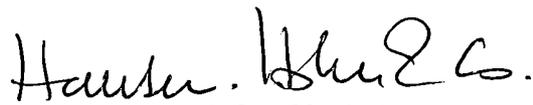
Asuntos de énfasis

7. Los estados financieros adjuntos han considerado la NIC 12 Impuesto a las Ganancias. En base a lo establecido en el la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento, publicados a fines del 2014, la Compañía procedió a castigar las partidas que no se reconocen como activos por impuesto diferido por US\$4,576,693.
8. La Compañía durante el 2014, vendió cartera a la Compañía Telbec S.A. por US\$73,517,583 (2013: US\$114,091,533), ver Notas 7. PARTES RELACIONADAS y 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.
9. Durante noviembre del 2013, se emitió la Resolución No. 116 del COMEX, que establece 293 sub-partidas arancelarias que deben ser sujetas a la presentación del certificado de reconocimiento INEN como documento de control previo a la importación, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.
10. Como se menciona en la Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, 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 la Compañía Telbec S.A.. Conforme a lo establecido en el artículo No. 338 de la Ley de Compañías, ésta 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 ocho procesos de Titularización de Cartera Comercial.
11. A la fecha de este informe, la Compañía ha contratado asesores externos, quienes se encuentran en proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas del 2014, conforme lo exige la Administración Tributaria.
12. El Informe de Cumplimiento Tributario de Compañía General de Comercio y Mandato S.A. al 31 de diciembre del 2014, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.
13. Los estados financieros de Compañía General de Comercio y Mandato S.A. y Subsidiarias se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 25, 2015



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



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

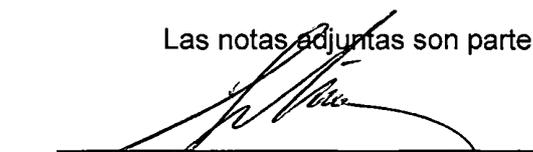


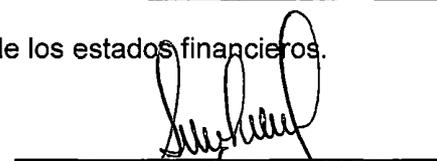
COMPañÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	9,934,760	8,967,796
Cuentas por cobrar	6	50,302,288	45,601,617
Partes relacionadas	7	28,670,038	12,505,017
Inventarios	8	35,555,307	28,522,395
Gastos pagados por anticipado	9	1,562,199	1,050,813
Total activo corriente		<u>126,024,592</u>	<u>96,647,638</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	10	26,467,808	27,085,124
Inversiones en subsidiarias	11	32,287,596	31,699,266
Otros activos	12	2,148,932	2,852,934
Cuentas por cobrar	6	18,563,434	10,895,060
Impuesto diferido	18	0	2,678,420
Total activos		<u>205,492,362</u>	<u>171,858,442</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	13	61,316,448	45,100,963
Cuentas y documentos por pagar	14	37,788,462	35,318,223
Partes relacionadas	7	2,671,750	321,775
Gastos acumulados	15	4,800,760	2,278,545
Impuestos por pagar	16	4,500,256	1,402,111
Total pasivo corriente		<u>111,077,676</u>	<u>84,421,617</u>
Obligaciones financieras	13	10,343,889	10,625,677
Obligaciones por beneficios a los empleados	19	5,365,711	5,493,972
Impuesto diferido	18	2,131,046	0
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	20	45,265,834	45,265,834
Aportes para futuras capitalizaciones	20	9,363,015	3,863,015
Reserva legal	20	3,758,966	1,991,684
Reserva facultativa	20	76,011	76,011
Resultados acumulados	20	18,110,214	20,120,632
Total patrimonio		<u>76,574,040</u>	<u>71,317,176</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>205,492,362</u>	<u>171,858,442</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Fabricio Vizñay Letamendi
 Presidente Ejecutivo

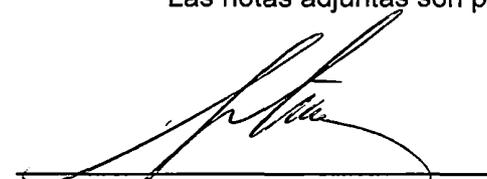

 Ing. Sara Defaz Noriega
 Contadora General

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

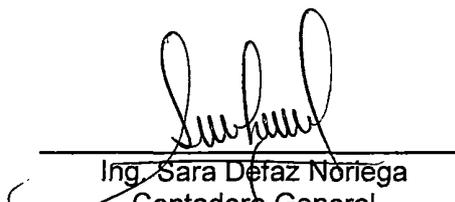
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas		204,317,706	191,289,522
Costo de ventas		<u>(121,283,109)</u>	<u>(121,105,146)</u>
Utilidad bruta		83,034,597	70,184,376
Gastos de personal		(28,487,711)	(25,135,225)
Gastos generales		(38,285,976)	(38,423,068)
Gastos de depreciación		<u>(1,500,453)</u>	<u>(1,630,414)</u>
Utilidad operativa		14,760,457	4,995,669
Impuesto a la salida de divisas		(222,450)	(97,022)
Gastos financieros		(6,285,335)	(5,825,311)
Otros ingresos, neto	22	<u>17,213,750</u>	<u>9,713,502</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		25,466,422	8,786,838
Participación a trabajadores	17	(3,819,963)	(1,318,025)
Impuesto a las ganancias	17	<u>(3,973,638)</u>	<u>(2,318,386)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>17,672,821</u>	<u>5,150,427</u>
Utilidad por acción básica	21	0.39	0.11

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Fabricio Vizñay Letamendi
 Presidente Ejecutivo



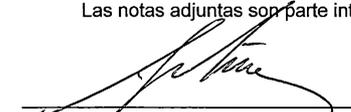
 Ing. Sara Defaz Noriega
 Contadora General

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados									
	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ajustes acumulados por transición a las NIIF</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	11,265,834	35,363,015	1,532,668	76,011	6,618,606	1,824,143	1,106,369	8,647,853	18,196,971	66,434,499
Aumento de capital, ver Nota 20. <u>PATRIMONIO</u>	34,000,000	(34,000,000)							0	0
Aportes para futuras capitalizaciones, ver Nota 20. <u>PATRIMONIO</u>		2,500,000							0	2,500,000
Transferencia a reserva legal			459,016					(459,016)	(459,016)	0
Utilidad neta del ejercicio								5,150,427	5,150,427	5,150,427
Ajuste cuentas incobrables					(2,767,750)				(2,767,750)	(2,767,750)
Saldos a diciembre 31, 2013	45,265,834	3,863,015	1,991,684	76,011	3,850,856	1,824,143	1,106,369	13,339,264	20,120,632	71,317,176
Aportes para futuras capitalizaciones, ver Nota 20. <u>PATRIMONIO</u>		5,500,000							0	5,500,000
Pago de dividendos								(13,339,264)	(13,339,264)	(13,339,264)
Ajuste impuestos diferidos							(4,576,693)		(4,576,693)	(4,576,693)
Utilidad neta del ejercicio								17,672,821	17,672,821	17,672,821
Apropiación de reserva legal pendiente de aprobación de la Junta General de Accionistas			1,767,282					(1,767,282)	(1,767,282)	0
Saldos a diciembre 31, 2014	45,265,834	9,363,015	3,758,966	76,011	3,850,856	1,824,143	(3,470,324)	15,905,539	18,110,214	76,574,040

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Fabricio Vizhñay Letamendi
 Presidente Ejecutivo

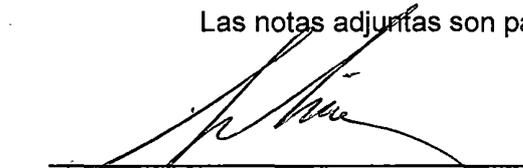

 Ing. Sara Defaz Noriega
 Contadora General

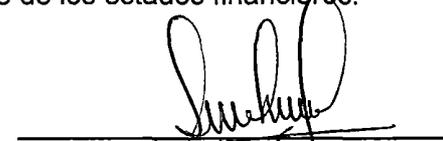
COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	17,672,821	5,150,427
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	1,500,453	1,630,534
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	7,793,601	3,636,411
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	2,576,936
Amortización de intangibles	890,421	209,288
Obligaciones por beneficios a los empleados	1,299,255	1,090,678
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(28,534,066)	(17,589,725)
Inventarios	(7,225,178)	(590,604)
Gastos pagados por anticipado	(505,539)	268,944
Cuentas y documentos por pagar	1,329,076	(3,083,593)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(5,779,156)</u>	<u>(6,700,704)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(883,137)	(808,807)
Ventas y/o bajas de propiedades, maquinarias y equipos, neto	0	1,445,426
Adquisición de acciones	(588,330)	0
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	<u>(1,471,467)</u>	<u>636,619</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones bancarias corto plazo	21,715,485	3,534,058
Obligaciones bancarias largo plazo	(281,788)	4,583,860
Pago de dividendos	(13,216,110)	0
Aportes de capital	0	2,500,000
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	<u>8,217,587</u>	<u>10,617,918</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	966,964	4,553,833
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	8,967,796	4,413,963
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9,934,760	8,967,796

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Fabricio Vizñay Letamendi
 Presidente Ejecutivo


 Ing. Sara Defaz Noriega
 Contadora General

COMPAÑÍA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(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 2014, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, 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 2013 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 14 de marzo del 2014.

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 (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 Compañía General de Comercio y Mandato S.A. 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 pacta 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	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

j) Inversiones en subsidiarias

Las inversiones están valoradas al costo, que requieren consolidarse.

k) Otros activos

Incluye principalmente activación de la marca en base al estudio realizado por peritos independientes de vida útil indefinida. A la fecha de éste informe se ha reconocido un deterioro.

l) Préstamos

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

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.

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) Obligaciones por beneficios a 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.

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.

o) 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.

p) 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, las cuales son evaluadas 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 del ratio de apalancamiento. Este 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.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	820,823	322,659
Bancos locales	1,626,427	5,828,823
Bancos del exterior	102,665	55,934
Inversiones	7,384,845	2,760,380
	<u>9,934,760</u>	<u>8,967,796</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Corto plazo</u>		
Cientes (1)	69,659,070	66,722,694
(-) Estimación de cuentas de dudoso cobro	(22,795,151)	(23,286,014)
Anticipos a proveedores	757,413	454,281
Otras cuentas por cobrar	2,680,956	1,710,656
	<u>50,302,288</u>	<u>45,601,617</u>

(1) La 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 2014, el saldo de la cuenta por cobrar clientes en el largo plazo asciende a US\$18,563,434 (2013: US\$10,895,060).

En octubre del 2003, la Compañía General de Comercio y Mandato S.A. 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 Compañía General de Comercio y Mandato S.A. con motivo de las ventas a crédito que Compañía General de Comercio y Mandato S.A. financió en forma directa a dichos clientes. Estos pagarés son endosados "con responsabilidad" por Compañía General de Comercio y Mandato S.A. a favor de Telbec S.A.

El contrato de administración de cartera entre Compañía General de Comercio y Mandato S.A. y Telbec S.A. contempla además que la gestión de recaudación y cobranzas de la cartera adquirida por Telbec S.A. la efectuará Compañía General de Comercio y Mandato S.A. 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, Compañía General de Comercio y Mandato S.A. entrega nueva cartera en sustitución de la cartera morosa, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2012	(24,642,829)
Estimación del año	(2,576,936)
Baja cuentas por cobrar	<u>3,933,751</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(23,286,014)
Estimación del año	0
Baja cuentas por cobrar	<u>490,863</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>(22,795,151)</u>

El registro de estas transacciones está soportado en absolución a consulta realizada a la Superintendencia de Compañías 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 2014 y 2013, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2014</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Talum S.A.	17,714,866	0
Agrícola Agroguayas S.A.	6,383,995	1,700,000
Skyvest EC Holding S.A.	3,955,000	711,484
Impresiones Técnicas del Ecuador S.A. Tecniprint	139,354	0
Proinba Proyectos Inmobiliarios	292,891	0
Otros	<u>183,932</u>	<u>260,266</u>
	<u>28,670,038</u>	<u>2,671,750</u>

	<u>2013</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Talum S.A.	5,720,083	0
Agrícola Agroguayas S.A.	6,362,493	170,860
Proinba Proyectos Inmobiliarios	234,317	0
Seknova S.A.	64,448	36,481
Impresiones Técnicas del Ecuador S.A. Tecniprint	83,716	0
Ecuacolor Laboratorio Fotográfico S.A.	40,000	0
Otros	<u>(40)</u>	<u>114,434</u>
	<u>12,505,017</u>	<u>321,775</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Telbec S.A. (1)	84,437,583	114,091,533
Compañía de Seguros Ecuatoriano-Suiza S.A. (2)	0	819,127
Talum S.A. (3)	34,933,338	14,072,420
Inmobiliaria Rocafuerte (4)	886,788	1,603,326
Agrícola Agroguayas (5)	14,843,490	6,904,324
Skyvest EC Holding S.A.(6)	3,955,000	0

- (1) Corresponde principalmente a venta de cartera por US\$73,517,583 (2013: US\$114,091,533), ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, y US\$10,920,000 por dividendos recibidos; es considerada como relacionada desde diciembre del 2012.
- (2) Corresponde a contratación de pólizas de seguros. A partir de junio del 2013, la Compañía de Seguros Ecuatoriano-Suiza dejó de ser una parte relacionada.
- (3) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a préstamos por US\$11,500,000 al 15.20% de interés anual, con vencimiento hasta el 2014; y US\$23,433,338 al 8.80% de interés anual.
- (4) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a arriendo de inmuebles.
- (5) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a préstamos por US\$4,657,676, a una tasa de interés entre el 15.20% y US\$10,185,814 a una tasa del 8.80%.
- (6) Con fecha 30 de noviembre del 2014 la Junta General de Accionistas de la Compañía Skyvest EC Holding S.A. aprueba asumir y novar las Obligaciones que Talum S.A. mantiene con la Compañía por un monto de US\$3,955,000.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios se componen de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería en general	32,012,504	25,061,671
Provisión por valor neto de realización	(430,341)	(238,076)
Mercaderías en tránsito	3,973,144	3,698,800
	<u>35,555,307</u>	<u>28,522,395</u>

El movimiento de la provisión por valor neto de realización fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2013	(238,076)
Provisión del año	<u>(192,265)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>(430,341)</u>

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de gastos pagados por anticipado está compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros	202,383	145,771
Anticipos a proveedores	1,157,819	753,480
Otros	201,997	151,562
	<u>1,562,199</u>	<u>1,050,813</u>

10. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	2014						
	Equipos de computación y equipos de seguridad						
	Terrenos	Obras en proceso	Edificios e instalaciones	Equipos de seguridad	Vehículos	Otros	Total
Saldo inicial	5,556,587	0	25,851,911	3,361,475	1,715,665	784,404	37,270,042
Adquisiciones	0	1,826,843	6,689	144,868	319,228	106,439	2,404,067
Ventas/bajas	0	0	0	(55,331)	(72,219)	(60,206)	(187,756)
Reclasificaciones/ajustes	0	(1,826,843)	10,387	106,949	0	376,333	(1,333,174)
Depreciación acumulada	0	0	(6,758,630)	(3,085,495)	(1,454,371)	(386,875)	(11,685,371)
Saldo final	5,556,587	0	19,110,357	472,466	508,303	820,095	26,467,808

	2013						
	Equipos de computación y equipos de seguridad						
	Terrenos	Obras en proceso	Edificios e instalaciones	Equipos de seguridad	Vehículos	Otros	Total
Saldo inicial	6,237,450	480,948	25,895,126	3,101,715	1,691,129	693,707	38,100,075
Adquisiciones	0	259,684	560	308,559	65,679	174,325	808,807
Ventas/bajas	(680,863)	(740,632)	0	(6,882)	(5,159)	(11,300)	(1,444,836)
Reclasificaciones/ajustes	0	0	0	(590)	0	0	(590)
Depreciación acumulada	0	0	(6,364,840)	(2,419,685)	(1,284,616)	(309,191)	(10,378,332)
Saldo final	5,556,587	0	19,530,846	983,117	467,033	547,541	27,085,124

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las inversiones en subsidiarias representan la participación accionaria que la Compañía mantiene en las siguientes sociedades:

	<u>%</u> <u>Participación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Telbec S.A. (1)	99.90	31,645,315	31,645,315
Ecuacolor Guayaquil S.A. (2)	99.90	244,775	0
Sociedad Anónima Civil y Mercantil Comandato (2)	99.90	324,543	0
Otros menores		<u>72,963</u>	<u>53,951</u>
		<u>32,287,596</u>	<u>31,699,266</u>

(1) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

(2) Con fecha 13 de octubre del 2014, se suscribe el contrato de compra-venta de acciones, mediante el cual Joyamar S.A. vende de manera irrevocable y definitiva las acciones a la Compañía.

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2014, otros activos incluye principalmente la valoración de la marca Ecuacolor Laboratorio S.A. por US\$1,831,804 de acuerdo a estudio realizado por Probitas Consultores Cía. Ltda. en fecha 18 de junio del 2014 (US\$2,529,958 al 31 de diciembre del 2013, de acuerdo a estudio realizado por la misma firma, al 6 de noviembre del 2012). Al 31 de diciembre del 2014, se ha registrado un deterioro por la marca de US\$698,155.

..... Ver siguiente página Nota 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones financieras registradas por la Compañía se forman de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2014</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta junio del 2017, a un interés promedio anual del 8.28%	20,556,974	38,484	20,595,458
<u>Banco del Austro</u>			
Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2015, a un interés promedio anual del 9.02%	6,915,000	0	6,915,000
<u>Banco del Pichincha</u>			
Préstamos con vencimiento hasta junio del 2015, a un interés promedio anual del 8.92%	3,678,000	0	3,678,000
<u>Banco Promerica</u>			
Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2015, a un interés promedio anual del 9.11%	2,510,000	0	2,510,000
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamos con vencimientos hasta febrero del 2017, a un interés promedio anual del 5.25%	8,075,419	18,207	8,093,626
<u>Banco Pacífico</u>			
Préstamos con vencimientos hasta diciembre del 2016, a un interés promedio anual del 8.95%	650,790	711,509	1,362,299
<u>Banco Internacional</u>			
Préstamos con vencimientos hasta mayo del 2015, a un interés promedio anual del 8.56%	9,622,240	0	9,622,240
<u>Produbanco S.A.</u>			
Préstamos con vencimientos hasta noviembre del 2016, a un interés promedio anual del 4.70%	6,408,021	6,811,979	13,220,000
<u>Banco Bolivariano – Panamá</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2015, a un interés promedio anual del 8.25%	700,000	0	700,000
<u>Banco Internacional - Costa Rica</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2018, a un interés promedio anual del 7.75%	956,702	2,739,136	3,695,838
Otras cuentas por pagar	0	24,574	24,574
Intereses por pagar	1,243,302	0	1,243,302
	<u>61,316,448</u>	<u>10,343,889</u>	<u>71,660,337</u>

		<u>2013</u>		
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>		<u>Total</u>
<u>Guaranty Trust Bank Limited</u>				
Préstamos con vencimiento hasta el 2015, a un interés promedio del 10%	0	5,500,000		5,500,000
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>				
Préstamos con vencimientos hasta junio del 2014, a un interés promedio anual del 9.05%	14,857,501	0		14,857,501
<u>Banco del Austro</u>				
Préstamos con vencimientos hasta mayo del 2014, a un interés promedio anual del 8.50%	6,824,500	0		6,824,500
<u>Banco del Pichincha</u>				
Préstamos con vencimiento hasta mayo del 2014, a un interés promedio anual del 8.92%	4,346,540	0		4,346,540
<u>Banco Promerica</u>				
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2015, a un interés promedio anual del 9.02%	2,850,000	0		2,850,000
<u>Banco Bolivariano</u>				
Préstamos con vencimientos hasta mayo del 2014, a un interés promedio anual del 8.93%	9,566,145	0		9,566,145
<u>Banco Pacífico</u>				
Préstamos con vencimientos hasta diciembre del 2016, a un interés promedio anual del 8.93%	595,253	1,362,298		1,957,551
<u>Banco Internacional</u>				
Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2014, a un interés promedio anual del 8.56%	4,470,360	0		4,470,360
<u>Banco Internacional Costa Rica</u>				
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2018, a un interés promedio anual del 7.75%	886,014	3,695,839		4,581,853
Otras cuentas por pagar	0	67,540		67,540
Intereses por pagar	704,650	0		704,650
	<u>45,100,963</u>	<u>10,625,677</u>		<u>55,726,640</u>

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

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se forma de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	16,805,503	21,118,347
Proveedores del exterior	16,091,101	7,694,191
Otras cuentas por pagar	2,627,987	2,692,073
Sobregiro bancario	1,480,454	3,033,725
Otros beneficios	783,417	779,887
	<u>37,788,462</u>	<u>35,318,223</u>

15. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	2014						Total
	Aporte patronal	Participación a trabajadores	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de reserva	Vacaciones	
Saldo inicial	165,778	1,317,847	114,206	333,740	41,541	305,433	2,278,545
Provisión	2,113,888	3,819,963	1,461,449	514,520	1,241,255	946,320	10,097,395
Pagos	(2,054,435)	(1,317,848)	(1,421,175)	(499,120)	(1,229,581)	(1,053,021)	(7,575,180)
Saldo final	225,231	3,819,962	154,480	349,140	53,215	198,732	4,800,760

	2013						Total
	Aporte Patronal	Participación a trabajadores	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de reserva	Vacaciones	
Saldo inicial	158,387	942,644	109,785	339,467	34,028	277,584	1,861,895
Provisión	1,961,763	1,317,847	1,323,753	484,288	464,008	1,311,439	6,863,098
Pagos	(1,954,372)	(942,644)	(1,319,332)	(490,015)	(456,495)	(1,283,590)	(6,446,448)
Saldo final	165,778	1,317,847	114,206	333,740	41,541	305,433	2,278,545

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los impuestos por pagar se componen de la siguiente manera:

	2014	2013
IVA	1,956,553	866,395
Impuesto a las ganancias en relación de dependencia	90,520	20,536
Retenciones en la fuente de IR	300,374	181,619
Retenciones en la fuente de IVA	107,708	79,910
ICE	54,466	26,337
Impuesto a las ganancias por pagar	1,990,635	227,314
	<u>4,500,256</u>	<u>1,402,111</u>

..... Ver siguiente página Nota 17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	25,466,422	8,786,838
Participación a trabajadores	(3,819,963)	(1,318,025)
Otras rentas exentas	(11,137,945)	(971,170)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,670,692	724,409
Gastos no deducibles	4,973,139	6,064,259
Deducciones tributarias	<u>(148,410)</u>	<u>(201,550)</u>
Utilidad gravable	17,003,935	13,084,761
Impuesto corriente	3,740,865	2,878,647
Impuesto diferido	232,773	(560,261)
Anticipo mínimo	1,757,163	1,785,183

18. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	5,373,210	5,628,894
Ajuste del año	(701,842)	609,318
Compensación	(94,675)	(2,694,790)
Baja (1)	<u>(4,576,693)</u>	<u>(865,002)</u>
Saldo final	<u>0</u>	<u>2,678,420</u>

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	2,694,790	2,645,733
Ajuste del año	(469,069)	49,057
Compensación	<u>(94,675)</u>	<u>(2,694,790)</u>
Saldo final	<u>2,131,046</u>	<u>0</u>

En base a lo establecido en el la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento, publicados mediante Registro Oficial No. 405 (Suplemento) y Registro Oficial No. 407 (Tercer Suplemento) el 29 de diciembre y 31 de diciembre del 2014 respectivamente; la Compañía procedió a castigar las partidas que no se reconocen como activos por impuesto diferido por US\$4,576,693.

19. 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 2014 y 2013, 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</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	4,058,967	1,319,309	5,378,276
Provisión del año	961,898	217,405	1,179,303
Reclasificaciones	(1,647)	239,542	237,898
Ajustes	(336,382)	9,859	(326,523)
Pagos efectuados	<u>(457,918)</u>	<u>(517,061)</u>	<u>(974,982)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	4,224,918	1,269,054	5,493,972
Provisión del año	1,066,131	233,124	1,299,255
Ajustes	(419,133)	347,999	(71,134)
Pagos efectuados	<u>(684,811)</u>	<u>(671,571)</u>	<u>(1,356,382)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>4,187,105</u>	<u>1,178,606</u>	<u>5,365,711</u>

20. PATRIMONIO

Capital social

Con fecha 22 de julio del 2013, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil con fecha 25 de noviembre del 2013, se realiza aumento de capital por US\$34,000,000. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a US\$45,265,834.

Aportes para futuras capitalizaciones

Con fecha 2 de julio del 2014, mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó el aporte de Accionistas para futuras capitalizaciones por US\$5,500,000.

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.

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 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 de 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 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) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo a lo mencionado en la Nota 18. IMPUESTO DIFERIDO, al 31 de diciembre del 2014 se realizó un ajuste por US\$4,576,693.

d) 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.

21. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad atribuible	17,672,821	5,150,427
Número de acciones en circulación	45,265,834	45,265,834
Utilidad básica y diluida por acción	0.39	0.11

22. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, otros ingresos, neto incluye lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos recibidos	11,137,945	225,735
Perdida en venta de cartera	(11,472,488)	(1,836,469)
Resultado Neto Venta de Cartera (1)	173,440	783,829
Operaciones TCC	9,171,217	4,982,410
Ingresos extraordinarios	3,810,181	2,563,326
Intereses ganados a clientes retail	2,067,239	2,412,457
Otros	2,326,216	582,214
	<u>17,213,750</u>	<u>9,713,502</u>

- (1) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de compraventa de cartera y administración. A partir del 2014 el ingreso y descuento por venta de cartera se presentan en efecto neto en una sola cuenta.

23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de compraventa de cartera y administración

Durante el 2003, se firmó el contrato de compraventa de cartera y administración 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 2014 la tasa de descuento aplicada fue de 15.20%.

Contrato de compraventa de acciones de la Compañía Telbec S.A.

Con fecha 20 de diciembre del 2012, se celebra contrato de compraventa de acciones de la Compañía Telbec S.A., por US\$30,000,000.

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 ocho procesos de Titularización de Cartera Comercial.

Garantías bancarias

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano	18,401,183	22,932,130
Banco Guayaquil	34,714,878	29,153,005
Banco del Pichincha	6,268,796	6,743,171
Banco del Austro	18,622,483	8,834,477
Banco Pacífico (1)	0	3,000,000
Banco Internacional	10,954,416	5,517,745
Banco Produbanco	20,954,095	0
Banco Promérica	4,107,464	4,628,051
	<u>114,023,315</u>	<u>80,808,579</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene dos fianzas solidarias por US\$5,000,000 cada una, a favor del Banco del Pacífico por Obligaciones contraídas por la Compañía Relacionada, Empacadora Grupo Granmar Empagran S.A.

Convenio para apoyo publicitario

Con fecha 1 de abril del 2010, se firmó el convenio para apoyo publicitario entre la Compañía y Sony Inter - American S.A. en el cual se autoriza a la Compañía la distribución de los productos, además de la utilización de la marca en la publicidad que realice la Compañía con previa aprobación de Sony Inter - American S.A. con el pago por apoyo de marketing. El presente contrato tendrá una vigencia de 12 meses contados a partir del 1 de abril del 2011 hasta el 31 de marzo del 2012. Con fecha 1 de junio del 2014 se firma renovación del convenio con vigencia hasta el 31 de marzo del 2015.

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 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 10 de enero del 2014 se firma renovación del convenio con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2015.

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 de 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.

Convenio de específico de cooperación técnica entre el Ministerio de Industrias y Productividad, los Importadores y los Productores Locales del sector electrodomésticos y audio y video

Con fecha 4 de febrero del 2014, se firma el Convenio de cooperación técnica No. 14029, firmado entre el Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO) y Compañía General de Comercio y Mandato S.A., en el cual se determinó un cupo para la importación de 19 subpartidas arancelarias, tomando como base la información del sistema del Servicio Nacional de Aduanas (SENAE) del año 2013 para algunas subpartidas, y en otras fue considerado el promedio del año 2012 y 2013, bajo lo cual se otorgó un cupo de US\$25,739,190. Del cupo asignado, la Compañía registra en sus importaciones FOB del 2014 un valor de US\$25,340,810.

Contrato de servicio de agente de compras a crédito

En abril del 2014, Comandato suscribió un contrato de servicios de ventas y negocios a créditos 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 Comandato 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 de contrato.

Administración Tributaria

La Administración Tributaria, en uso de su facultad determinadora, dispuso la revisión del impuesto a las ganancias de los años 2007 y 2008, 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 que la Compañía presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 contra la mencionada resolución. A la fecha de este informe, no ha existido pronunciamiento judicial al respecto.
- 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. A la fecha de éste informe la Administración Tributaria no se ha pronunciado al respecto.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Determinación fiscal 2010

Según Acta Borrador de Determinación No. DZ8-AGFADBC15-00000013 emitida el 11 de febrero del 2015, la Compañía debe cancelar un importe de US\$844,278 por concepto de impuesto a las ganancias del ejercicio fiscal 2010, más intereses generados desde la fecha de exigibilidad.

Determinación fiscal 2009

Con fecha 13 de febrero del 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. 109012015RREC016039 correspondiente a la determinación tributaria del impuesto a las ganancias del periodo 2009, en la cual se acepta parcialmente el reclamo administrativo presentado por la Compañía en relación al Acta de Determinación No. 0920140100033 emitida el 12 de marzo del 2014, en la cual se resuelve: i) confirmar el Acta de Determinación en virtud del debido proceso seguido previo a la emisión de la referida Acta, ii) se modifica el resultado de la misma de acuerdo al Acta de Determinación Complementaria No. DZ8-RECADCG15-00000001-M, y iii) dispone que dentro de 20 días hábiles la Compañía proceda con el pago, toda vez que mediante escrito ingresado el 20 de enero del 2015, la Compañía aceptó cancelar los valores determinados que ascienden a US\$1,568,459 (incluyen US\$239,480 por 20% de recargo y US\$131,582 por concepto de intereses por diferencia en anticipo al impuesto a las ganancias del 2009).

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

30/APR/2015 16:24:11

Usu: omontalvan



Remitente: No. Trámite: -
ECON HANSEN MARIO --

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA

Revise el estado de su tramite por INTERNET
Digitando No. de trámite, año y verificador =