

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACION GENERAL

##### 1.1 Constitución y operaciones

Grupo El Comercio, inició sus operaciones en 1906 y su objeto social principal es la redacción, publicación y administración de periódicos y revistas. También puede operar cualquier otro medio de difusión colectiva. En marzo del 2006 cambio su denominación social de C.A. El Comercio a Grupo El Comercio C.A. (en adelante la Compañía). A partir de diciembre del 2014, la Compañía pasó a ser subsidiaria de Telecomunicaciones Globales de Entretenimiento Televisivo Telglovisión S.A., razón por lo cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora emitidos por separado.

En marzo de 2015 se aprobó la disolución anticipada y fusión por absorción de Editores de Diarios Locales Editdilo S.A. con Grupo El Comercio C.A., cuyo traspaso en bloque a perpetuidad de los activos, pasivos y patrimonio no dio lugar a plusvalía mercantil; como resultado de la fusión el patrimonio de la Compañía se incrementó en el año 2015 en US\$860.290.

Durante el 2017 la Compañía continuó con el apoyo a su lineamiento estratégico orientado a asegurar la continuidad del negocio. Se desarrollaron planes y acciones a fin de apalancar de la mejor manera posible sus objetivos de diversificación, mantenimiento de su portafolio de productos, mejoramiento de su productividad, y defensa de su valor patrimonial.

##### 1.2 Entorno regulatorio

El marco regulatorio que rige a la Compañía, incluye, entre otros aspectos: i) la prohibición de que existan vinculaciones entre los medios de comunicación y grupos económicos y financieros. Los medios de comunicación nacional solo pueden desarrollar la actividad de comunicación, ii) la eliminación de la forma en cómo actualmente se distribuye el espectro radioeléctrico, iii) que la información a la cual tiene acceso la ciudadanía y que es emitida por los medios de comunicación debe ser "verificada" y iv) creación de un organismo que vigile el contenido de la programación de los medios y distribución de frecuencias. Dichas reformas fueron aprobadas en la Carta Magna del Ecuador según Registro Oficial No. 449 el 20 de octubre del 2008.

El 25 de junio del 2013 se expide la Ley Orgánica de Comunicación y el 27 de enero del 2014 su reglamento, esta norma genera el nacimiento de dos organismos de control el Cordicom (órgano regulatorio) y la Supercom (órgano sancionatorio). Adicionalmente esta ley complementa la constitución en: la prohibición de que existan vinculaciones entre los medios de comunicación y grupos económicos y financieros y que la información emitida por los medios de comunicación a la cual tiene acceso la ciudadanía debe ser verificada. Dando nacimiento a figuras legales como el linchamiento mediático, acceso a frecuencias

(11)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

33,33,34%, 1X1 canciones locales, comunicación intercultural, franjas horarias, difusión de tiraje, espacio para producción nacional, entre otras con sanciones pecuniarias emitidas por la Superintendencia de Comunicación.

Como consecuencia de las políticas de comercio exterior adoptadas en el Ecuador tendientes a disminuir el déficit en la balanza comercial petrolera mediante la implementación de salvaguardias hasta julio del 2017, las actividades de importación de Optativos se vieron claramente afectadas.

Desde el punto de vista tributario con fecha 7 de mayo del 2015, mediante resolución No. NAC-DGERCGC15 se emite la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos. Tomando en cuenta los procesos de determinación pendientes de resolver, la Compañía se acogió al beneficio del 100% de remisión de intereses y multas.

Adicionalmente la Asamblea Nacional en el mes de diciembre del 2015 aprobó la inclusión de 15 enmiendas a la Constitución, entre las cuales se incluye la denominación de la comunicación como un servicio público.

#### 1.3 Situación financiera del País

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de las exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

En este ambiente se ha desarrollado el sector de la comunicación, afrontando retos de índole política, que generen estabilidad al país y que a su vez permitan a las empresas invertir en publicidad; esto se está logrando desde la posesión del nuevo gobierno realizada en el mes de mayo de 2017.

Finalmente la economía, en su sector comercial se dinamizó reflejando un incremento del 21% en las importaciones no petroleras, que si bien genera un desequilibrio en balanza comercial, se encuentra apalancado por la oferta de créditos de consumo de los bancos.

(12)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con autorización del 23 de marzo del 2018, por parte de la Presidencia Ejecutiva y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente, en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

### 2.1 Bases de preparación

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, al ser Grupo El Comercio C.A. una subsidiaria total de Telecomunicaciones Globales de Entretenimiento Televisivo Telglovisión S.A., está exenta de consolidar sus estados financieros.

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.13, la Compañía, al 31 de diciembre del 2017, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (7,57%), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida

(13)

GRUPO EL COMERCIO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros de los años 2017 y 2016, se han efectuado ajustes y/o agrupaciones en los mismos para fines comparativos.

**2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

GRUPO EL COMERCIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales	1 de enero del 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generarán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan principalmente una obligación de desempeño que es claramente identificable, y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma. Sin embargo; esto no implica que en un futuro próximo las condiciones de negocio puedan

(15)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

cambiar o acoplarse a requerimientos específicos de clientes de la Compañía, requerimiento que impliquen ciertas consideraciones adicionales exigidas por la NIIF 15.

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras tendría un impacto moderado.

#### Traducción de moneda extranjera

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

##### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

## 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios, (en caso de aplicar).

## 2.4 Activos y pasivos financieros

### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o

(16)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta", además la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Representados en el estado de situación financiera por un portafolio de inversiones corrientes e inversiones en acciones disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(d) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones con entidades financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(17)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior

###### (a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por ventas de publicidad, ejemplares, trabajos de impresión y redacción comercial, y optativos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas se registran a su valor nominal ya que tienen plazos de recuperación en promedio de 30 días. La Compañía realiza estimaciones de deterioro por cuentas a cobrar comerciales que presenten indicios de incobrabilidad o que se extiendan más allá de los términos de crédito comercial.

Estas cuentas se reconocen inicialmente a valor razonable, que es igual a su costo o valor nominal. Su reconocimiento posterior se mide al costo amortizado.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a terceros y préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(18)

GRUPO EL COMERCIO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponden a certificados de depósito, posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a un portafolio de inversiones en el exterior disponible para la venta, cuyo custodio es el Banco Sabadell (Estados Unidos). Dicho portafolio comprende a acciones que se cotizan en bolsa de valores, fondos de inversión, efectivo y bonos. Posterior a su reconocimiento inicial se miden a su valor razonable con cambios en los otros resultados integrales.

(d) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días, excepto para ciertos proveedores del exterior cuyo plazo es hasta 180 días y se miden a su costo amortizado.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Son obligaciones de pago por servicios de pautas publicitarias. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(19)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$297.732 y US\$314.151 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales. (Ver Nota 8).

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del Impuesto a la salida de divisas, Impuesto al valor agregado y retenciones del Impuesto a la renta efectuadas por terceros, que serán recuperadas en un periodo menor a 36 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperables se cargan a los resultados del año.

#### 2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprenden los costos de materias primas, materiales, repuestos, suministros, mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los

(20)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### 2.7 *Propiedades, planta y equipos*

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedad, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	50 - 70
Muebles, enseres y equipo de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación y eléctricos	5
Instalaciones	10
Vehículos	7
Transporte pesado	20
Maquinaria	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

(21)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de intereses por endeudamiento.

#### 2.8 Propiedades de inversión.

Corresponden a un terreno ubicado en el sector denominado Loma de Puengasi mantenido para la obtención de plusvalía. Las propiedades de inversión son registradas al costo, menos pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

#### 2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles están representados por: i) Goodwill (plusvalía mercantil) que corresponde al valor pagado en exceso en la adquisición de las Agencias Receptoras de Avisos – ARAS, menos los castigos por deterioro resultantes del análisis efectuado cada año; ii) programas de computación (software), derechos y regalías, y otros, que tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de sus vidas útiles estimadas entre los 5 y 20 años.

#### 2.10 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

(22)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

En la actualidad la Compañía mantiene inversiones en: Ecuadoradio S.A. (Subsidiaria) y Editores Ecuatorianos.

#### 2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos, propiedades de inversión, activos intangibles e inversiones en subsidiaria y asociadas)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del cálculo del activo previamente deteriorado es reconocido solo si este proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Administración no ha determinado la existencia de indicadores de deterioro significativos.

#### 2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera

(23)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### 2.13 Beneficios a los empleados

##### (a) Beneficios de corto plazo:

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos operativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### (b) Beneficios de largo plazo:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador (2016: la tasa promedio utilizada por la Compañía fue la de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América) que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Como se describe precedentemente, en el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa del 4,20% utilizada por la Compañía, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2017 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7,57% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del 2017 las provisiones cubren a todos los empleados (2016: 93%) que se encontraban trabajando para la Compañía.

(25)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.14 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones para cubrir posibles contingencias futuras por las que pudiese verse afectada la Compañía. Durante el año 2017 se reversó la provisión mantenida por la Compañía en relación a la demanda por daño moral y perjuicios del Sr. Olmedo Bermeo. Ver Notas 23 y 33.

#### 2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por los accionistas de la Compañía.

#### 2.16 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, los ingresos comprenden el valor por ventas de publicidad, ejemplares, trabajos de impresión y optativos, neto de rebajas y descuentos otorgados e impuestos. Se reconocen cuando la transacción cumple con criterios específicos principalmente por cada una de las siguientes actividades de Grupo El Comercio C.A.:

- i) Prestación de servicios: Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato, comprenden la venta de publicidad, suscripciones y clasificados que son registrados como ingresos diferidos (en el pasivo) y posteriormente los ingresos son reconocidos en función de la publicación en periódicos y revistas de los avisos y publicidad contratados por terceros.
- ii) Venta de bienes: Se reconocen cuando se han transferido los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los bienes a ser vendidos por la Compañía son principalmente ejemplares de periódicos y revistas junto con bienes promocionales y optativos. La Compañía mantiene contratos firmados de distribución anual con terceros.

(26)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.17 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros."

### 3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1. Factores de riesgo financiero

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimientos de identificación, medición y control.

La Gerencia Financiera, a través de sus departamentos de tesorería y proyectos tienen a su cargo la administración del riesgo de acuerdo con las políticas aprobadas por Presidencia Ejecutiva. Estos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las diferentes unidades operativas de la Compañía. Por otro lado, el área de control interno a través de su departamento de procesos se encarga de levantar, actualizar y velar por el cumplimiento de las políticas aprobadas. En cuanto a las inversiones financieras que representan las colocaciones de los excedentes de liquidez, su administración es responsabilidad de Presidencia Ejecutiva, por delegación del Directorio de la Compañía, para lo cual se trabaja con asesores especialistas a nivel internacional, quienes en coordinación con la administración evalúan las diferentes alternativas y escenarios de inversión.

##### (a) Riesgos de mercado

###### (i) Riesgo de cambio

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Euro. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios (materia prima, repuestos, optativos) y servicios en el extranjero.

(27)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

La Gerencia Financiera ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras.

Durante el 2017, el volumen de compras en moneda diferente al dólar representó un 0,02% del total de egresos de efectivo de la Compañía (2016: 2,25%), por lo que se puede concluir que la exposición de la Compañía a este tipo de riesgo es mínima.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra de papel, optativos, tintas y ciertos activos fijos.

*Papel*

La Compañía se abastece de papel proveniente de productores del mercado internacional, en base a negociaciones periódicas de acuerdo a sus requerimientos puntuales.

*Tinta*

La Compañía se abastece de tinta en el mercado local previa negociación con los proveedores de este tipo de materia prima, los precios son fijados de acuerdo al comportamiento del mercado y las cantidades requeridas para abastecer la operación. Los precios negociados se revisan de forma periódica y son aprobados por el comité de compras mitigando así cualquier variación que pueda afectar el negocio.

*Optativos*

La compra de optativos se la realiza en base a planes de negocio establecidos como parte del presupuesto anual de la Compañía, a fin de obtener y mantener los mejores precios relacionados a este tipo de inventario.

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre flujos de efectivo, en cambio, el endeudamiento a tasas fijas la expone al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La realidad del mercado financiero local ha determinado que la Compañía mantenga su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas reajustables cada

(28)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

tres meses de acuerdo a la tasa activa referencial del Banco Central, y en obligaciones con una tasa fija más un componente variable que es la tasa libor (London Interbank Offered Rate).

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado local no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (Tasa activa referencial promedio aproximada del 2017: 7,83% (2016: 8,10%).

#### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

#### Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones:

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco General Rumiñahui S.A.	AA+	AA+
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A. Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco Sabadell (Estados Unidos)	AA	AA
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA	AAA

(29)

**GRUPO EL COMERCIO C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

- (1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating, PCR Pacific S.A. y Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana.

Cuentas por cobrar:

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios de cada unidad de negocio. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas de manera específica de acuerdo a cada unidad de negocio y en base a la naturaleza de los mismos. Los sujetos de crédito son principalmente clientes de publicidad y distribuidores.

Además para mitigar el riesgo de incobrabilidad la Compañía mantiene garantías que buscan amparar la cartera de distribuidores.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Índice de morosidad	43%	48%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,55	0,51

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local e internacional.

El manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la

(30)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2017 y 2016 concentró su apalancamiento principalmente con sus proveedores, con los que han conseguido plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cartera,
- Calificación de clientes en función al volumen, rotación de cartera y margen de contribución de cada uno,
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas y cartera.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

2017	Corrientes	No Corrientes	Total
	Obligaciones financieras	1,647,071	-
Cuentas por pagar comerciales	4,132,861	-	4,132,861
Cuentas por pagar compañías relacionadas	47,816	-	47,816
Otras cuentas por pagar	926,510	-	926,510
	<u>6,754,258</u>	<u>-</u>	<u>6,754,258</u>

  

2016	Corrientes	No Corrientes	Total
	Obligaciones financieras	1,234,545	-
Cuentas por pagar comerciales	4,917,839	-	4,917,839
Cuentas por pagar compañías relacionadas	30,029	-	30,029
Otras cuentas por pagar	658,128	177,748	835,876
	<u>6,840,541</u>	<u>177,748</u>	<u>7,018,289</u>

### 3.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma 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.

(31)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras	1.647.071	1.234.545
Proveedores	4.132.861	4.917.839
Cuentas por pagar a partes relacionadas	47.816	30.029
Otras cuentas por pagar	926.510	835.877
	<u>6.754.258</u>	<u>7.018.290</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2.112.385)</u>	<u>(2.364.156)</u>
Deuda neta	4.641.873	4.654.134
Total Patrimonio	<u>21.924.744</u>	<u>24.547.337</u>
Capital total	26.566.617	29.201.471
Ratio de apalancamiento	17%	16%

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 181 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Vida útil de las propiedades, planta y equipos y activos intangibles*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. (Ver Notas: 2.7 y 2.9)

(c) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Ver Nota 2.13).

(d) *Provisiones para cubrir posibles contingencias futuras*

Se reconocieron provisiones para cubrir posibles contingencias futuras producto de demandas de terceros por daños a la moral. Estas provisiones se basaron en las probabilidades de ocurrencia de estos procesos considerando las opiniones de sus

(33)

**GRUPO EL COMERCIO C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

asesores legales que estuvieron a cargo de los mismos. Las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha. Dichas provisiones fueron reversadas durante el año 2017. Ver Nota 23 y 33.

(e) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. (Ver Nota 22)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes (Nota 6)	2.112.385	-	2.364.156	-
<b>Activos financieros medidos a valor razonable</b>				
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	2.111.918	-	1.925.573	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)	3.003.098	-	3.138.475	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 9)	67	-	48	-
Otras cuentas por cobrar (Nota 10)	1.542.066	164.941	1.360.537	302.474
<b>Total activos financieros</b>	<b>8.769.534</b>	<b>164.941</b>	<b>8.788.789</b>	<b>302.474</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo</b>				
Sobregiro	36.313	-	-	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras (Nota 17)	1.647.071	-	1.234.545	-
Proveedores (Nota 18)	4.132.861	-	4.917.839	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 9)	47.816	-	30.029	-
Otras cuentas por pagar (Nota 19)	926.510	-	658.128	177.748
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>6.790.571</b>	<b>-</b>	<b>6.840.541</b>	<b>177.748</b>

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 5.1 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

(i) Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros: El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- Mercado activo: Precios cotizados - el valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción.

Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

- Mercado no activo: técnica de valuación.- Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

(ii) Mediciones del valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera: La siguiente tabla proporciona un análisis de los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

- Nivel 1: las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral se clasifican en este nivel.

(35)

GRUPO EL COMERCIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Nivel 2: las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios). Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen instrumentos financieros clasificados en este nivel; y
- Nivel 3: las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables). Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen instrumentos financieros clasificados en este nivel.

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de los años 2017 y 2016 no se observaron transferencias entre niveles.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	48.490	73.362
Banco Bolivariano C.A.	79.256	40.134
Banco Guayaquil S.A.	776.983	456.155
Banco del Pacífico S.A.	182.766	22.238
Banco General Rumiñahui S.A.	2.472	5.203
Banco Internacional S.A.	24.743	4.702
Banco Pichincha C.A.	476.532	219.796
Banco de la Producción Prohubanco S.A. Grupo Promérica	-	78.079
Banco Sabadell (Estados Unidos)	33.449	70.359
Banco Solidario S.A.	78.330	37.289
	<u>1.703.021</u>	<u>1.007.317</u>
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (1)	409.364	1.356.839
Sobregiro bancario	(36.313)	-
	<u>2.076.072</u>	<u>2.364.156</u>

(1) Corresponde a overnight y certificados de depósitos mantenidas en las siguientes instituciones financieras:

(Véase página siguiente)

(36)

**GRUPO EL COMERCIO C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Tasas anuales de rendimiento</u> %	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>2017</u>
Inversiones con vencimiento menor a 3 meses:			
<u>Overnight</u>			
Banco Pichincha C.A.			209.364
<u>Certificados de depósito a plazo</u>			
Banco Internacional S.A.	2.85%	8-ene-18	200.000
			<u>409.364</u>
			<u>2016</u>
Inversiones con vencimiento menor a 3 meses:			
<u>Overnight</u>			
Banco Pichincha C.A.			356.839
<u>Certificados de depósito a plazo</u>			
Banco de Guayaquil S.A.	3.45%	16-ene-17	400.000
Banco de Guayaquil S.A.	3.70%	13-feb-17	525.000
Banco Solidario S.A.	3.75%	2-feb-17	75.000
			<u>1.356.839</u>

**7. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA**

Con fecha 1 de enero del 2014, la Compañía suscribió un contrato con Banco Sabadell, domiciliado en Estados Unidos, para el manejo y asesoría del portafolio de inversiones, cuya vigencia es indefinida. Los activos financieros mantenidos en este portafolio comprenden:

(Véase página siguiente)

(37)

GRUPO EL COMERCIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Calificación del emisor		2017	2016
	2017	2016		
<b>Portafolio de inversiones administrados por Banco Sabadell (Estados Unidos)</b>				
<b>Acciones</b>				
General Electric Co.	A+	A+	44.061	79.790
Apple Inc.	AA+	AA+	44.677	30.576
Goldman Sachs Group	A-	A-	-	97.217
Schlumberger Ltd	A+	A+	8.289	10.326
Noble Corp Plc	B+	B+	551	722
Paragon Offshore Plc	-	NR	-	9
<b>Total acciones</b>			<b>97.578</b>	<b>218.640</b>
<b>Fondos de Terceros</b>				
I Shares Msci Eafe Index Fd Emerg	-	-	94.637	154.428
Ishares Msci Em Mkts Index	-	-	44.811	33.295
Wisdomtree Japan Hedged Eq(Dxj.Us)	-	-	82.350	68.762
Wisdomtre Europe Hdgd Eqty(Hedj.Us)	-	-	58.932	92.644
<b>Total Fondos de Terceros</b>			<b>280.730</b>	<b>349.129</b>
<b>Bonos</b>				
Threadneedle-Pn Eu Sc O-Aeeu	-	-	-	64.557
<b>Cupón de obligaciones negociables (1)</b>				
Bk Cred Peru 5.375 16sep2020	BBB+	BBB+	108.511	109.676
Telefonica Em 5.134 27arpil2020	BBB-	BBB-	106.759	108.001
Lehman 4.25 - 27jan2010	-	-	2.339	3.625
Macy's 3.875 15jan2022	BBB-	BBB-	102.617	104.455
Jpmorgan 2.75 23june2020	A-	A-	100.962	100.993
Ebay Inc 3.8 09mar2022	BBB	BBB	58.838	58.565
Bgf Gl Wld Financ(A2)Usd	-	-	71.435	-
Threadneedle-Pn Eu Sc O-Aeeu	-	-	65.465	-
Old Mut Gb Eqy Abs Re-A Usda	-	-	93.584	-
Ab Fcp I - Euro Eq Pff - A Usd	-	-	68.911	-
<b>Total Cupones de obligaciones negociables</b>			<b>779.422</b>	<b>485.315</b>

(Continúa)

GRUPO EL COMERCIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Calificación del emisor			
	2016	2015	2017	2016
<b>Fondos Mutuos</b>				
Franklin Floating Rate Fund	-	-	80.871	-
Fimco Gbl Inv Grade Inv Usd Acc	AAA	AAA	78.471	15.312
Bgf Fixex Inc Globl Op A2	ND	ND	65.993	28.802
Robeco Finance Inst Bd-Ch Usd	AAA	AAA	49.404	36.367
Ubam Dynamic Us Dollar Fund	ND	ND	49.403	30.585
Pioneer Funds -Usd Agg Bd And Usd	AAA	AAA	48.741	30.763
Natixis Ls Multi Sector Income Ra	ND	ND	45.696	45.657
Franklin U.S.Govt-A Accusd	-	-	38.245	-
Pictet Short Term Munit	-	-	37.253	-
Legg Mason Westn.Asst Opp Bd-Aausd	ND	ND	32.915	54.410
Amundi Bd Gl Aggregate- Auc	ND	ND	32.886	46.260
Mfs Mer-Inflatn Adj Bd-A1Usd	-	-	32.886	-
M And G Optm Income-A HAccusd	-	-	32.701	-
Fimco-Us Hyld Bnd-Usdinv Acc	BB+	BB+	32.664	12.234
Franklin -Global Total Ret - Emerg	ND	ND	32.364	30.832
Pictet Emerg Local Ocy-P-Usd	ND	ND	24.824	22.931
Mfs Mer-Us Value Fund A1usd	ND	ND	22.269	20.045
Schroder Japanese Opprt A1hd	ND	ND	17.980	10.062
Investec Gs European Eq-Aph	ND	ND	17.918	16.774
Ab Eurozone Equity A Usd H	-	-	17.686	-
Aberdeen Gl-Nor Am Sm Cp-A2a	ND	ND	16.748	10.014
Robeco Cap Growth-Us Sel.Opp.Eq	ND	ND	16.709	14.971
Schroders III Us Sm And Mc-A-Ac	ND	ND	16.662	9.940
Ev Short Duration Strategic Income	AAA	AAA	16.228	45.854
Morgan - Global Brands Fund A	ND	ND	15.602	20.539
Man Glg Uncons Emerg Equity Df C	-	-	11.733	-
Threadneedle-Pt Eu Sc O-Aecu	ND	ND	11.243	10.312
Morgan St - Us Advantage- A Usd	ND	ND	11.113	13.819
Nuveen Glw L/C Growth -A	ND	ND	11.103	14.065
M And G North Amer Value Usd-A-A	-	-	9.013	-
Bgf Gl Wld Financ(A2)Usd	ND	ND	8.929	7.977
Amundi Eq Em Int Demand Aud	ND	ND	6.824	5.950
Fimco Commodity Real Ret Strat	-	-	6.743	-
Asg Managed Futures-R/A Usd	-	-	4.368	-
Morgan St Div Alpha Plus Ah	-	ND	-	73.643
Mfs Meridian Funds	-	AAA	-	60.869
Pictet Usd Liquidity	-	ND	-	36.178
Muzin-Europeyield-Hidgusdaccr	-	BB+	-	30.694
Franklin Floating Rt Fd Dist	-	ND	-	18.208
Mfs Mer European Value Ah1us	-	ND	-	18.489
Gl Unconstrained Emerg Eq C	-	ND	-	9.937
Lm Cm Opportunity Fd Aa	-	ND	-	7.439
<b>Total Fondos Mutuos</b>			<b>954.188</b>	<b>807.932</b>
<b>Total</b>			<b>2.111.918</b>	<b>1.925.573</b>

(1) Las tasas en 2017 y 2016 oscilan entre 2,35% y 4,65% y con plazos entre 0 y 1.494 días (2016: 0 y 1.894 días).

(39)

GRUPO EL COMERCIO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de los años 2017 y 2016, la Administración de la Compañía informa que el valor de la inversión del portafolio registrado en libros, fue ajustado a su valor razonable en los otros resultados integrales. (Ver Estado de Cambios en el Patrimonio). Esta determinación no fue efectuada en forma individual sino en consideración del total del portafolio en poder del custodio. La Administración informa que ha obtenido confirmaciones escritas de la existencia y control de este portafolio, que garantiza el préstamo otorgado por el Banco Sabadell por US\$1.350.000 (2016: US\$1.000.000). Ver Nota 18.

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	3.300.830	3.452.626
Provisión por deterioro (2)	<u>(297.732)</u>	<u>(314.151)</u>
	<u>3.003.098</u>	<u>3.138.475</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	1.885.967	1.791.814
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 30 días	566.929	271.382
De 31 a 60 días	115.291	283.682
De 61 a 90 días	86.733	72.881
De 91 a 180 días	104.884	426.656
Más de 181 días	<u>541.026</u>	<u>606.211</u>
	<u>3.300.830</u>	<u>3.452.626</u>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	314.151	347.993
Incrementos	89.950	83.591
Utilizaciones	<u>(106.369)</u>	<u>(117.433)</u>
Saldo final	<u>297.732</u>	<u>314.151</u>

(40)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

#### 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

##### (a) Saldos

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ecuadoradio S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>67</u>	<u>48</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Ecuadoradio S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>47.816</u>	<u>30.029</u>
			<u>47.816</u>	<u>30.029</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

##### (b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Venta de bienes y servicios (1)</u>				
Ecuadoradio S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>9.218</u>	<u>46.066</u>
<u>Arriendos cobrados</u>				
Ecuadoradio S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>7.876</u>	<u>8.592</u>
<u>Compra de bienes y servicios (1)</u>				
Ecuadoradio S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>18.126</u>	<u>70.404</u>

(1) Durante el año 2017, la Compañía emprendió campañas de publicidad de sus productos en el medio radial, entre otros optativos autos Ferrari, ollas Mocca y cuchillos a la piedra, así como anuncios para publicitar la Carrera Últimas Noticias 15k

Durante el año 2015 la Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones por US\$1.426.364. En el 2017 mediante cartas de instrucciones solicitadas por el Gerente General del principal accionista y aprobadas por el representante legal de la Compañía se

(41)

GRUPO EL COMERCIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)

procedió a realizar la devolución de parte de los aportes con fechas del 10 de enero, 5 de mayo, 6 de junio, 20 de julio y 21 de septiembre de 2017 (2016: 18 de noviembre y 19 de diciembre) por US\$445, US\$330.000, US\$125.000, US\$118.000 y US\$75.000, respectivamente (2016: US\$ 318.000 y US\$250.000) a su principal accionista Telecomunicaciones Globales de Entretenimiento Televisivo - Teiglovisión S.A.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparable a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	1.893.611	1.912.164
Beneficios a corto plazo	1.760	1.446
	<u>1.895.371</u>	<u>1.913.610</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Corriente:</u></b>		
Cuentas por cobrar proveedores optativos (1)	589.834	357.259
Préstamo a terceros (2)	832.256	869.083
Valores en garantía	44.784	72.883
Empleados y relacionados (3)	63.653	46.763
Otros	11.539	14.549
	<u>1.542.066</u>	<u>1.360.537</u>
<b><u>No Corriente:</u></b>		
Empleados y relacionados de largo plazo (3)	157.746	297.192
Otras cuentas por cobrar	7.195	5.282
	<u>164.941</u>	<u>302.474</u>

GRUPO EL COMERCIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a anticipos y valores entregados a sus proveedores de optativos. Estos montos se liquidan en el corto plazo en función a la circulación de las distintas colecciones.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a: i) préstamo otorgado a Telecuatro Guayaquil C.A., por US\$655.513 con una tasa de interés anual de 8,92%, con vencimiento al 31 de diciembre del 2017; y ii) valores pendientes de cobro a Fabrizio Acquaviva por US\$176.743 (2016: US\$156.583), que proviene de años anteriores.
- (3) Incluyen préstamos otorgados a empleados por la venta de vehículos.

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	147.934	205.255
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta (2)	742.235	492.538
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	44.486	77.785
Crédito tributario Impuesto a la Salidad de Divisas (3)	355.041	359.277
	<u>1.289.696</u>	<u>1.134.856</u>

- (1) Comprende el IVA generado en las compras de bienes y servicios locales e importaciones.
- (2) Corresponde principalmente a crédito tributario por retenciones en fuente del impuesto a la renta de los años 2017 y 2015 por US\$271.777 y US\$470.458, respectivamente.
- (3) Corresponde principalmente a crédito tributario por impuesto a la salida de divisas de los años 2017 y 2015 por US\$131.624 y US\$223.417, respectivamente.

12. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materias Primas	881.542	1.122.603
Optativos (1)	2.131.081	2.523.738
Repuestos	1.153.628	1.167.282
Suministros y materiales	202.126	246.110
Inventarios en tránsito	285.637	960.226
Otros	35.392	-
	<u>4.689.406</u>	<u>6.019.959</u>

(43)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde principalmente a colecciones de figuras como: i) Ajedrez Disney; ii) Disney Animal World; iii) Frozen; iv) Descubre la Ciencia; v) Batimovil; vi) Autos Americanos Armables, entre otros.

El optativo Autos Americanos Armables posee un anticipo otorgado de US\$141.347 (Ver Nota 10).

Parte de los inventarios garantizan las operaciones de crédito contraídas (Ver Nota 18).

Para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía considera la NIC 2 y la medición del inventario se lo realiza al Costo o al Valor Neto de Realizable, el menor. Se controla los niveles de deterioro y obsolescencia, al igual que se contabiliza el interés implícito o explícito de aquellos inventarios que se posee un financiamiento por parte de los proveedores.

#### 13. OTROS ACTIVOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Corriente</u>		
Seguros pagados por anticipado	<u>102.926</u>	<u>119.090</u>
<u>No Corriente</u>		
Obras de Arte (1)	902.710	902.710
Cuotas de inscripción (2)	<u>27.445</u>	<u>17.445</u>
	<u>930.155</u>	<u>920.155</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a 182 cuadros y 14 esculturas valoradas en US\$742.639 y US\$160.071 respectivamente.

- (3) Al 31 de diciembre del 2017 corresponden a la cuota de participación de varios medios para la compra de la oficina donde funciona la Asociación Ecuatoriana de Editores de Periódicos - AEDEP por US\$17.445 (2016: US\$17.445) y a cuota de inscripción en Periódicos Asociados Latinoamericanos PAL por US\$10.000.

#### 14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Terrenos	Edificios	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Instalaciones	Vehículos	Maquinaria	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>								
Costo	3,762,150	9,877,436	1,702,348	2,471,535	943,122	716,290	13,094,844	32,567,725
Depreciación acumulada	-	(1,289,447)	(1,070,765)	(2,097,457)	(274,365)	(355,924)	(4,964,333)	(10,552,285)
Valor en libros	<u>3,762,150</u>	<u>8,587,989</u>	<u>631,583</u>	<u>374,078</u>	<u>668,757</u>	<u>360,366</u>	<u>8,130,511</u>	<u>22,515,440</u>
<b>Movimiento 2016</b>								
Adiciones (1 y 2)	-	1,088,737	14,530	31,904	560,134	13,393	1,028	1,709,725
Bajas, neto	-	-	(11,703)	(103,401)	-	(220,509)	-	(335,613)
Depreciación bajas	-	-	5,860	125,483	-	84,797	-	217,140
Depreciación	-	(244,616)	(68,524)	(113,383)	(79,525)	(25,574)	(840,624)	(1,372,247)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>3,762,150</u>	<u>9,432,116</u>	<u>571,745</u>	<u>315,681</u>	<u>1,149,366</u>	<u>212,473</u>	<u>7,290,915</u>	<u>22,734,446</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>								
Costo	3,762,150	10,966,173	1,705,175	2,400,036	1,503,256	609,174	13,095,872	33,941,838
Depreciación acumulada	-	(1,534,057)	(1,133,429)	(2,084,357)	(353,890)	(296,701)	(5,804,957)	(11,207,392)
Valor en libros	<u>3,762,150</u>	<u>9,432,116</u>	<u>571,745</u>	<u>315,681</u>	<u>1,149,366</u>	<u>212,473</u>	<u>7,290,915</u>	<u>22,734,446</u>
<b>Movimiento 2017</b>								
Adiciones	-	-	6,283	31,529	-	14,500	-	52,322
Ventas (3)	(31,215)	(101,954)	(7,280)	(8,143)	-	(113,779)	(33,504)	(295,875)
Depreciación ventas	-	46,709	4,406	6,739	-	70,008	8,701	106,562
Depreciación	-	(281,456)	(60,147)	(50,195)	(101,778)	(16,983)	(740,051)	(1,270,612)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>3,730,935</u>	<u>9,085,414</u>	<u>495,018</u>	<u>295,611</u>	<u>1,047,588</u>	<u>166,218</u>	<u>6,526,061</u>	<u>21,326,845</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>								
Costo	3,730,935	10,864,219	1,704,168	2,423,424	1,503,256	409,695	13,062,368	33,698,265
Depreciación acumulada	-	(1,798,804)	(1,209,170)	(2,127,813)	(455,668)	(243,677)	(6,536,308)	(12,371,441)
Valor en libros	<u>3,730,935</u>	<u>9,065,414</u>	<u>495,018</u>	<u>295,611</u>	<u>1,047,588</u>	<u>166,218</u>	<u>6,526,061</u>	<u>21,326,845</u>

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) En el mes de agosto del 2016, se adquirieron 7 departamentos, 8 parqueaderos y 4 bodegas a la Fundación "Innovación en la Educación" en el edificio Aragonés de la ciudad de Quito por US\$1.088.737. Dichos departamentos serán destinadas al uso de oficinas administrativas
- (2) En el mes de julio de 2016, se realiza una inversión para mejoras en las instalaciones del piso 3 y en área del gimnasio del Grupo El Comercio. Las adecuaciones sirven para el arriendo a Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A.
- (3) Corresponden principalmente a la venta de una bodega ubicada en la parroquia Eloy Alfaro de la ciudad de Quito registrada a un costo histórico de US\$101.954 y 4 vehículos por US\$113.779.

#### 15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Corresponde a un terreno de 30.408 metros cuadrados ubicado en sector denominado Loma de Puengasí de US\$1.068.819, que se mantiene en arrendamiento a su compañía relacionada Ecuadoradio S.A.

#### 16. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Licencias	2.175.756	1.984.550
Base de clientes - Aras	947.043	947.043
Software	912.511	912.511
Goodwill	67.218	67.218
Amortización acumulada	(2.552.880)	(2.023.317)
Total	<u>1.549.648</u>	<u>1.888.005</u>

El movimiento de los saldos de los activos intangibles se presenta a continuación:

Saldo inicial al 1 de enero	1.888.005	2.402.689
Adiciones, netas (1)	192.815	83.996
Bajas	(1.609)	(53.154)
Amortización del año	<u>(529.563)</u>	<u>(545.526)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>1.549.648</u>	<u>1.888.005</u>

(46)

**GRUPO EL COMERCIO C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde principalmente a la compra de software y licencias, de Office 365, Adobe y Oracle.

**17. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>		<u>Valor en Libros</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Inversiones en subsidiarias</b>				
Ecuadoradio C.A. (1)	99,98%	99,98%	702.425	702.425
Editores Ecuatorianos (2)	100%	100%	1	1
			<u>702.426</u>	<u>702.426</u>

(1) Agencia de noticias, sus inversiones son registradas al costo.

(2) Compañía dedicada a la administración y edición de medios impresos. Entidad en proceso de liquidación.

**18. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

<u>2017</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
Banco Sabadell (Estados Unidos) (1)	1,25% + Libor	Cash Collateral Portafolio de inversión	1.350.000
Banco Internacional S.A. (2)	8,95%	Prenda de inventario (bobinas de papel)	297.071
			<u>1.647.071</u>

(Véase página siguiente)

(47)

GRUPO EL COMERCIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)

2016

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre
Banco General Rumiñahui S.A. (3)	8.95%	Prenda de inventario (bobinas de papel)	234.545
Banco Sabadell (Estados Unidos) (1)	1,25% + Libor	Cash Collateral Portafolio de inversión	1.000.000
			<u>1.234.545</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a 2 operaciones (2016: 1 operación) de crédito para capital de trabajo con vencimiento al 17 de abril del 2018 y al 1 de septiembre del 2018.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a 1 operación de crédito para capital de trabajo con vencimiento al 6 de julio del 2018.
- (3) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a 1 operación de crédito para capital de trabajo con vencimiento al 27 de noviembre del 2017.

19. PROVEEDORES

	2017	2016
Proveedores locales (1)	1.865.868	2.004.229
Proveedores del exterior (2)	2.266.993	2.913.610
	<u>4.132.861</u>	<u>4.917.839</u>

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a terceros como: i) publicidad en medios por US\$976.305 (2016: US\$613.344); ii) materia prima por US\$58.047 (2016: US\$245.146), iii) Tintas por US\$131.412 (2016: US\$99.726); entre otros.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, incluye valores por pagar a proveedores de Materia Prima (papel) por US\$835.465 (2016: US\$396.867), proveedores de tintas por US\$43.515 (2016: US\$31.866) y proveedores de optativos por aproximadamente US\$1.383.862 (2016: US\$2.2.343.859).

**GRUPO EL COMERCIO C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Corriente</u>		
Agencias de publicidad (1)	424.295	-
Compra de inmuebles (2)	177.748	355.495
Dividendos por pagar accionistas	106.816	51.767
Otras cuentas por pagar	<u>217.651</u>	<u>250.866</u>
	<u>926.510</u>	<u>658.128</u>
<u>No Corriente</u>		
Compra de inmuebles (1)	<u>-</u>	<u>177.748</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados por Orionworldwide S.A. para compra de los espacios publicitarios que la Compañía oferta.
- (2) Corresponde al saldo pendiente de pago por la adquisición de 7 departamentos, 8 parqueaderos y 4 bodegas a la Fundación "Innovación en la Educación" en el edificio Aragonés de la ciudad de Quito, con vencimiento en mayo del 2018.
- (3) Corresponde a saldo pendiente de pago por compra local de optativos y en circulación como: Soccer Star, Autos Americanos Armables; CD's Lizandro Meza, Don Medardo y sus Players 5.

**21. IMPUESTOS POR PAGAR**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones de Impuesto a la renta por pagar	129.821	168.063
Impuesto al valor agregado - IVA	<u>390.061</u>	<u>426.981</u>
	<u>519.882</u>	<u>595.044</u>

**22. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Situación fiscal**

El 25 de septiembre del 2017, el Servicio de Rentas Internas notificó a la compañía mediante Orden de Determinación No. DZ9-AGFDETC17-00000025 el inicio del proceso de determinación relacionado con el Impuesto a la Renta del año 2014.

(49)

**GRUPO EL COMERCIO C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**(b) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	256.703	457.040
Impuesto a la renta diferido	188.328	(86.970)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>445.031</u>	<u>370.070</u>

**(c) Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(2.296.491)	(1.507.812)
Mas: Gastos no deducibles (1)	1.362.984	2.104.058
Menos: Ingresos exentos (2)	(878.380)	-
Base imponible total	(1.811.887)	596.246
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	-	131.174
Anticipo Impuesto a la renta	256.703	457.040
Total Impuesto a la renta del año	<u>256.703</u>	<u>457.040</u>

(1) Corresponde principalmente al excedente de los límites establecidos en la ley por: i) provisión incobrables US\$70.065 (2016: US\$55.924); ii) provisión por jubilación patronal US\$304.003 (2016: US\$364.000); y iii) bajas de cartera no reconocidas por la ley US\$121.864 (2016: US\$116.221). Adicionalmente se incluyen depreciaciones por revalúo de activos fijos US\$394.480 (2016: US\$476.980) y costos y gastos sin sustento US\$224.414 (2016: US\$347.824).

(2) Corresponde principalmente al ingreso generado por la venta ocasional de inmuebles por US\$185.000 y a reverso de provisiones por US\$693.380. (Ver Nota 33)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta es la siguiente:

(Véase página siguiente)

GRUPO EL COMERCIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta del año	256.703	457.040
Menos		
Anticipo impuesto a la renta pagado	(13.288)	-
Retenciones en la fuente efectuadas	(849.791)	(876.151)
Crédito tributario por impuesto a salida de divisas	<u>(490.900)</u>	<u>(432.705)</u>
Saldo a favor	<u>(1.097.276)</u>	<u>(851.816)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante los años 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el anticipo mínimo según lo anotado anteriormente.

**Reconciliación de la tasa efectiva**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta	<u>(2.296.491)</u>	<u>(1.507.812)</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	(505.228)	(331.719)
Efecto fiscal de los gastos no deducibles		
Al calcular la ganancia fiscal	299.856	462.893
Ingresos exentos	<u>(193.244)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta calculado	-	131.174
Anticipo de impuesto a la renta	<u>256.703</u>	<u>457.040</u>
Tasa efectiva	-	30%

(51)

GRUPO EL COMERCIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	1.251.207	1.338.177
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>188.328</u>	<u>(86.970)</u>
	<u>1.439.535</u>	<u>1.251.207</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>
Al 1 de enero de 2016	(1.338.177)
(Cargo) crédito a resultados por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016	<u>86.970</u>
(Cargo) crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1.251.207)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>(1.439.535)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

(Véase página siguiente)

GRUPO EL COMERCIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Activo		Pasivo	
	Otras provisiones	Activos intangibles	Propiedad, planta y equipo	Total
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero del 2016	99.000	(13.440)	(1.423.737)	(1.338.177)
(Cargo)/crédito a resultados por impuestos diferidos	(940)	5.388	82.522	86.970
Al 31 de diciembre del 2016	98.060	(8.052)	(1.341.215)	(1.251.207)
(Cargo)/crédito a resultados por impuestos diferidos	(98.060)	-	(90.268)	(188.328)
Al 31 de diciembre del 2017	-	(8.052)	(1.431.483)	(1.439.535)

La Compañía no efectuó el registro del activo por impuesto diferido relacionado con las pérdidas tributarias, debido a que considera que en las condiciones actuales no podrá recuperarlo.

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones con partes relacionadas que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

"Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas": El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Registro

(53)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

**“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”:** El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un periodo de 12 meses.

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

**"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)"** El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

(55)

**GRUPO EL COMERCIO C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25% y la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio cuando no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

GRUPO EL COMERCIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)

23. PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<b>Año 2017</b>				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	536.763	13.652.427	(13.055.290)	1.133.900
Provisiones acumuladas (2)	1.237.938	89.036	(887.938)	439.036
	<u>1.774.701</u>	<u>13.741.463</u>	<u>(13.943.228)</u>	<u>1.572.936</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal	6.048.056	1.936.870	(1.877.106)	6.107.820
Desahucio	1.275.991	336.365	(495.258)	1.117.098
	<u>7.324.047</u>	<u>2.273.235</u>	<u>(2.372.364)</u>	<u>7.224.918</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	797.426	14.383.280	(14.643.943)	536.763
Provisiones acumuladas (2)	1.045.650	2.772.057	(2.579.769)	1.237.938
	<u>1.843.076</u>	<u>17.155.337</u>	<u>(17.223.712)</u>	<u>1.774.701</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal	5.669.611	647.679	(269.234)	6.048.056
Desahucio	1.170.004	241.165	(135.178)	1.275.991
	<u>6.839.615</u>	<u>888.844</u>	<u>(404.412)</u>	<u>7.324.047</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, fondos de reserva y provisión de despido intempestivo para el año 2017 la liquidación de personal gerencial por US\$594.011.

(2) Corresponde principalmente a las provisiones de contingentes legales y tributarios que mantuvo la Compañía a causa de daños a la moral. (Reversado en el 2017, por cuanto se dispuso el archivo de la causa. (Ver Nota 33)) e IVA presuntivo, respectivamente.

24. INGRESO DIFERIDO

(Véase página siguiente)

(57)

GRUPO EL COMERCIO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Suscripciones	895.193	922.659
Servicios de publicidad	219.517	226.124
Clasificados facturados y no publicados	4.180	11.355
Servicios digitales	2.920	8.256
	<u>1.121.810</u>	<u>1.168.394</u>

Los ingresos por estos conceptos son reconocidos en función a la entrega de ejemplares, publicación en periódicos y revistas de los avisos y publicidad contratada por terceros.

25. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonificación Desahucio	1.117.098	1.275.991
Jubilación Patronal	6.107.820	6.048.056
	<u>7.224.918</u>	<u>7.324.047</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 corresponde al 100% (2015: 93%) del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.13)	7,57%	4,20%
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14,51%	15,29%
Vida laboral promedio remanente	6,95	7,00
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

(58)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	7.324.047	6.839.615
Costo del Servicio (Ver Nota 30)	889.451	737.868
Costo financiero (Ver Nota 32)	330.858	298.207
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en ORI	(1.174.309)	-
Ajuste ORI	553.523	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (Ver Nota30)	(260.490)	(147.222)
Beneficios pagados	<u>(438.162)</u>	<u>(404.421)</u>
	<u>7.224.918</u>	<u>7.324.047</u>

## 26. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende 410.000.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una, siendo sus accionistas personas jurídicas de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Telecomunicaciones Globales de Entretenimiento Televisivo Telglovisión S.A.	Ecuatoriana	94,67%
Otros Menores	Ecuatoriana	5,33%
		<u>100,00%</u>

## 27. APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportes en efectivo recibidos en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo.

La Junta General de Accionistas celebrada el 6 de abril del 2015 realiza un aporte para futuras capitalizaciones por US\$1.426.364. En el año 2017 se procedió a realizar la devolución de parte de los aportes mediante cartas de instrucciones del 10 de enero, 5 de mayo, 6 de junio, 20 de julio y 21 de septiembre (2016: 18 de noviembre y 19 de diciembre) por US\$445, US\$330.000, US\$125.000, US\$118.000 y US\$75.000 (2016: US\$318.000 y US\$250.000) respectivamente, a su principal accionista Telecomunicaciones Globales de Entretenimiento Televisivo - Telglovisión S.A.

(59)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

#### 28. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017, la reserva constituida alcanza el 11% (2016: 11%) del capital suscrito.

##### Reserva por valuación de inversiones

Representa las ganancias y pérdidas acumuladas que surgen de la valuación de las inversiones disponibles para la venta que han sido designadas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

##### Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Por aplicación inicial de la NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los Accionistas en el caso de liquidación del Compañía.

#### 29. INGRESOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Unidad de negocio tradicional (1)	30.438.884	32.750.917
Unidad de negocio digital (2)	965.674	1.133.819
Unidad de impresión comercial (3)	2.040.161	4.746.599
Unidad de nuevos negocios (4)	287.831	665.741
	<u>33.732.550</u>	<u>39.297.076</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) venta de servicios de publicidad directa, y a través de agencias; ii) distribución de ejemplares; iii) venta de optativos; y, iv) otros insertos.

(2) Comprende principalmente las ventas de banners publicitarios en las diferentes plataformas informáticas de la Compañía, así como también la venta de cupones de descuento a través del portal "Compra Ya".

(60)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a la venta de trabajos a terceros relacionados principalmente con impresos, insertos, catálogos, revistas, entre otros.
- (4) Negocios pequeños propios de la Compañía como las carreras "Últimas Noticias 15K" y "Fundación Niños de María"

## 30. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2017

	<u>Costo de productos y servicios vendidos</u>	<u>Gastos operativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	9.709.714	6.327.417	16.037.131
Costo de producción por movimiento de inventario	8.673.331	-	8.673.331
Promociones y publicidad (1)	212.540	1.689.292	1.901.832
Movilización (2)	319.375	1.637.361	1.956.736
Servicios de Terceros (3)	523.524	972.879	1.496.403
Depreciaciones	844.756	425.856	1.270.612
Gasto No Deducible	-	435.282	435.282
Servicios Básicos	451.131	307.687	758.818
Jubilación patronal y desahucio	415.053	213.908	628.961
Amortizaciones	24.769	506.349	531.118
Concesiones y licencias	1.547	390.843	392.390
Mantenimientos y reparaciones	78.131	330.481	408.612
Suministros y Materiales	103.249	211.179	314.428
Seguros	252	264.628	264.880
Gasto impuesto a la salida de divisas	-	244.301	244.301
Arriendos	10.791	191.886	202.677
Impuestos y Contribuciones	995	176.661	177.656
Gasto IVA	110.873	-	110.873
Honorarios	-	195.617	195.617
Cuentas Incobrables	-	89.950	89.950
Baja de Inventarios	-	42.007	42.007
Otros gastos	43.136	318.755	361.891
	<u>21.523.167</u>	<u>14.972.339</u>	<u>36.495.506</u>

(Continúa)

(61)

**GRUPO EL COMERCIO C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2016

	<u>Costo de productos y servicios vendidos</u>	<u>Gastos operativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	9.943.365	6.351.078	16.294.443
Costo de producción por movimiento de inventario	10.556.968	-	10.556.968
Promociones y publicidad (1)	250.815	2.456.784	2.707.599
Movilización (2)	313.381	1.470.568	1.783.948
Servicios de Terceros (3)	413.744	1.237.482	1.651.226
Depreciaciones	899.392	472.854	1.372.247
Gasto No Deducible	-	992.316	992.316
Servicios Básicos	473.332	347.273	820.605
Jubilación patronal y desahucio	372.879	217.357	590.235
Amortizaciones	28.185	517.221	545.406
Concesiones y licencias	2.099	501.284	503.382
Mantenimientos y reparaciones	37.363	368.562	405.925
Suministros y Materiales	102.927	220.616	323.543
Seguros	3.653	299.171	302.824
Gasto impuesto a la salida de divisas	-	255.109	255.109
Arriendos	15.209	218.961	234.170
Impuestos y Contribuciones	1.102	227.155	228.257
Gasto IVA	176.511	-	176.511
Honorarios	-	164.981	164.981
Cuentas Incobrables	-	83.591	83.591
Baja de Inventarios	-	33.294	33.294
Otros gastos	55.194	436.425	491.619
	<u>23.646.118</u>	<u>16.872.080</u>	<u>40.518.199</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende principalmente los pagos efectuados a agencias de publicidad para la promoción en medios (televisión, radio y prensa) de las diversas publicaciones, optativos y productos de la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende principalmente los pagos realizados por concepto de fletes y transportes.
- (3) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende principalmente los pagos realizados por concepto de seguridad, servicio de cronometraje carrera 15k, soporte tecnológico y servicio de call center externo.

**31. OTROS INGRESOS, NETO**

(Véase página siguiente)

(62)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos varios (1)	1.025.070	260.165
(Pérdida) utilidad en venta de activos fijos	35.676	(27.815)
Venta desperdicios papel	120.423	120.236
	<u>1.181.169</u>	<u>352.586</u>

- (1) Incluye principalmente: i) reverso de provisión por el juicio mantenido por Olmedo Bermeo por US\$693.380, ii) a arriendos mantenidos con Organización Ecuatoriana de Televisión ORTEL S.A. y Ecuadoradio S.A. por US\$156.851 (2016: US\$106.038), por iii) venta de material obsoleto US\$49.443 (2016: US\$38.570); y iv) ajustes y regulación de provisiones de años anteriores.

## 32. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos y comisiones bancarias (1)	301.540	313.729
Costos Financieros por beneficios definidos (2)	330.858	298.207
Intereses Bancarios	74.116	69.329
Otros gastos Financieros (3)	119.834	87.661
	<u>826.348</u>	<u>768.926</u>

- (1) Comprende principalmente los gastos por mantenimiento de cuentas e instrumentos financieros y pago de comisiones por ventas con tarjeta de crédito.
- (2) Comprende los gastos financieros relacionados con los cálculos de jubilación patronal y desahucio.
- (3) Incluyen los gastos relacionados con los intereses por la compra de materia prima (papel) y optativos.

## 33. CONTINGENTES

- En el 2017, el juicio que mantenía en su contra la Compañía por daños y perjuicios interpuesto por Olmedo Bermeo fue archivado, por lo que se reversó la provisión que mantenía por este juicio por US\$693.380.

(63)

## GRUPO EL COMERCIO C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

- Con fecha 26 de septiembre de 2016 se remite a Corte Nacional de Justicia el recurso de casación propuesto por el señor Gerardo Ruiz Navas en contra de la sentencia dictada el 23 de junio de 2016, en la que se solicita se reforme la sentencia y se le conceda además el pago de daños y perjuicios; y el recurso de casación propuesto por la Compañía en contra de la misma sentencia; en el que se solicita se revoque la totalidad de la resolución emitida por considerarla contraria a derecho. Se presentó acción extraordinaria de protección el 24 de noviembre y el 5 de diciembre de 2017 la Corte Nacional dispuso que se oficie al Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo para que el proceso se remita a la Corte Constitucional.
- En el año 2017, la Compañía fue demandada por despido intempestivo por el señor Dionicio Erazo el 7 de noviembre de 2017 se contestó la demanda y se completó la contestación el 23 de noviembre de 2017. La cuantía del juicio es de US\$13.505
- En el año 2016, la Compañía fue demandada por daños y perjuicios por el señor Hernán Patricio Maya. Mediante providencia de 16 de noviembre de 2016, el Juez en conocimiento resolvió inhibirse de la causa y remitió el proceso al Tribunal Contencioso Administrativo. El 3 de febrero de 2017 el juez de instancia puso en conocimiento de las partes la resolución del superior. El 7 de agosto de 2017 el proceso se lo remitió a la sala de sorteos del Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo para que se designen los jueces correspondientes.

En función al análisis realizado por la Administración y sus asesores legales, no se han constituido provisiones, puesto que se considera que estos procesos se resolverán a favor de la Compañía.

#### 34. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, a opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.