UNICOMER DE ECUADOR S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2017	2016
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	3,362,171	2,863,370
Cuentas por cobrar	6	109,113,875	94,474,307
Otras cuentas por cobrar	8	2,734,272	5,407,583
Inventarios	9	24,709,330	26,659,570
Otros activos corrientes		1,232,450	897,875
Total activo corriente		141,152,098	130,302,705
Cuentas por cobrar	6	34,573,269	31,022,560
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	10	7,893,321	8,782,149
Activos intangibles	11	533,503	495,355
Otras cuentas por cobrar		50,004	92,854
Otros activos		782,013	810,849
Impuesto diferido	19	6,891,537	5,745,689
Total activo no corriente		50,723,647	46,949,456
Total activos		191,875,745	177,252,161
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	13	8,518,264	16,874,027
Otras obligaciones financieras	14	0	252,340
Cuentas por pagar y otros	15	45,744,099	37,532,826
Beneficios a empleados	16	4,583,486	2,339,590
Otras provisiones	20	6,283,239	4,639,044
Impuestos por pagar	17	3,774,323	1,660,326
Total pasivo corriente		68,903,411	63,298,153
Obligaciones financieras	13	15,865,587	20,871,704
Ingreso diferido	12	20,805,737	19,396,522
Otras provisiones	20	3,283,152	2,977,987
Obligaciones por beneficios a los empleados	21	5,130,495	4,119,435
Total pasivo no corriente		45,084,971	47,365,648
Total pasivos		113,988,382	110,663,801
PATRIMONIO			
Capital social	22	13,267,535	10,512,535
Aportes para futuras capitalizaciones		6,370,004	8,900,004
Reserva legal y facultativa	22	44,194,741	41,526,383
Resultados acumulados	22	14,055,083	5,649,438
Total patrimonio		77,887,363	66,588,360
Total pasivos y patrimonio		191,875,745	177,252,161

Las notas 1 – 28 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Raúl Chehade
Gerente General

Roberto Mejía
Gerente Financiero

Xavier Serrano
Contador General

UNICOMER DE ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2017	2016
Ingresos			
Ventas de mercaderías	1 y 2 k	154,423,219	119,619,871
Ingresos por servicios	2 k	18,971,140	19,943,028
Ingresos financieros por ventas a crédito	2 k	20,804,947	18,883,247
Otros ingresos financieros		64,393	113,884
Total ingresos		194,263,699	158,560,030
Costos y gastos			
Costo de ventas de mercadería y servicios		(109,735,152)	(91,069,017)
Gastos de administración	24	(16,718,606)	(16,854,796)
Gastos de ventas	25	(38,823,532)	(32,084,999)
Baja y venta de cartera	26	(11,672,344)	(8,546,550)
Gastos financieros		(2,816,180)	(4,677,613)
Otros (gastos), neto		(82,105)	(1,128,540)
Total costos y gastos		(179,847,919)	(154,361,515)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		14,415,780	4,198,515
Impuesto a las ganancias	18	(2,759,382)	(1,305,157)
Utilidad neta del ejercicio		11,656,398	2,893,358

	2017	2016
Utilidad neta del ejercicio	11,656,398	2,893,358
Otro resultado integral		
(Pérdidas) ganancias actuariales	(357,395)	599,836
Resultado integral del año	11,299,003	3,493,194
Utilidad por acción básica	0.88	0.28

Las notas 1 - 28 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Raúl Chehade
Gerente General

Roberto Mejía
Gerente Financiero

Xavier Serrano
Contador General

UNICOMER DE ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

				Resultados acumulados				
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal y facultativa	Otro resultado integral	Ajustes por adopción a las NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2015	10,512,535	8,900,004	33,177,871	324,376	1,831,868	8,348,512	10,504,756	63,095,166
Ganancias actuariales, ver Nota 21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS				599,836			599,836	599,836
Apropiación, ver Nota 22. PATRIMONIO			8,348,512			(8,348,512)	(8,348,512)	0
Utilidad neta del ejercicio						2,893,358	2,893,358	2,893,358
Saldos a diciembre 31, 2016	10,512,535	8,900,004	41,526,383	924,212	1,831,868	2,893,358	5,649,438	66,588,360
Aumento de capital, ver Nota 22. PATRIMONIO	2,755,000	(2,530,000)				(225,000)	(225,000)	0
Apropiación, ver Nota 22. PATRIMONIO			2,668,358			(2,668,358)	(2,668,358)	0
(Pérdidas) actuariales, ver Nota 21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS				(357,395)			(357,395)	(357,395)
Utilidad neta del ejercicio						11,656,398	11,656,398	11,656,398
Saldos a diciembre 31, 2017	13,267,535	6,370,004	44,194,741	566,817	1,831,868	11,656,398	14,055,083	77,887,363

Las notas 1 - 28 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Raúl Chehade
Gerente General

Roberto Mejía
Gerente Financiero

Xavier Serrano
Contador General

UNICOMER DE ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	14,415,780	4,198,515
Ajustes para reconciliar la utilidad antes de impuesto a las ganancias con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	1,945,843	2,107,459
Amortización	231,588	201,496
Obligaciones por beneficios a los empleados	860,095	807,546
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(18,190,276)	7,046,425
Otras cuentas por cobrar	2,716,161	3,297,574
Inventarios	1,950,240	6,074,312
Otros activos	(305,740)	(234,462)
Cuentas por pagar	8,211,272	5,291,456
Obligaciones por beneficios a los empleados	2,037,467	(972,083)
Ingreso diferido	1,409,215	(2,329,631)
Otras provisiones	1,949,360	(483,219)
Impuesto a las ganancias pagado	(1,791,234)	(1,720,649)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	15,439,771	23,284,739
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo, neto	(1,057,015)	(833,346)
Activos intangibles	(269,736)	(205,232)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,326,751)	(1,038,578)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones financieras	(13,361,879)	(16,268,971)
Otras obligaciones financieras	(252,340)	(11,151,502)
Fondos restringidos	126,429	2,747,284
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	(13,487,790)	(24,673,189)
Aumento (disminución) neto en efectivo	625,230	(2,427,028)
Efectivo al comienzo del año	2,451,915	4,878,943
Efectivo al final del año	3,077,145	2,451,915

Las notas 1 - 28 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Raúl Chehade
Gerente General

Roberto Mejía
Gerente Financiero

Xavier Serrano
Contador General

UNICOMER DE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

UNICOMER DE ECUADOR S.A. (Antes Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A. ARTEFACTA) se constituyó el 12 de enero de 1989 y su actividad principal es la comercialización de electrodomésticos de varias marcas. La Compañía es subsidiaria de Unicomer Latin America Co. Ltd. con domicilio en las Islas Vírgenes Británicas.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 26 de mayo del 2016 se efectuó el cambio de denominación y la respectiva reforma al estatuto social de la compañía Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A. ARTEFACTA por la de UNICOMER DE ECUADOR S.A.

La Compañía se encuentra domiciliada en Parque Empresarial Colón, Av. Presidente Jaime Roldós Aguilera y Avenida Juan Tanca Marengo, Edificio Corporativo 4 P.B.; Guayaquil, Ecuador.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados a la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su aprobación. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo del 2017.

2. *BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES*

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

a) Bases de elaboración

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

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

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

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

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

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

La mayoría de las ventas se realizan a crédito.

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

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

c) Estimación de cuentas de dudoso cobro

La estimación de cuentas de dudoso cobro es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación de cuentas de dudoso cobro se carga a los resultados del año en base a los porcentajes establecidos para cada tramo de antigüedad.

La estimación de pérdidas incurridas se calcula utilizando estadísticas históricas de comportamiento de pago y mora.

d) Inventarios

Los inventarios correspondientes a mercaderías para la venta normal, están valorados al costo promedio y no exceden a su valor neto de realización, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo. Los inventarios de segunda están valuados al 50% del costo original.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio menos los costos estimados de venta. El valor neto de realización también es medido en términos de obsolescencia.

e) Propiedad, mobiliario y equipo

La propiedad, mobiliario y equipo se presenta al costo, neto de depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compras no recuperables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento.

El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, mobiliario y equipo, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	40 años
Maquinarias y equipos	10 años
Otros activos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Una partida de la propiedad, mobiliario y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro de la propiedad, mobiliario y equipo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Las mejoras y adecuaciones a propiedades arrendadas se amortizan según el plazo de vigencia del contrato de alquiler.

f) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se valoran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Como parte de los activos intangibles con vida útil finita se incluyen los derechos de concesión en locales comerciales y programas de computación, que se registran al costo y se amortizan en 10 y 3 años, respectivamente.

g) Deterioro de activos

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo.

El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, mobiliario y equipo y activos intangibles no pueda ser recuperado.

h) Impuesto a las ganancias

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

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

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las

tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa. El activo por impuesto diferido se presenta neto de la estimación de recuperabilidad.

i) Obligaciones por beneficios a los empleados

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

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

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

Los supuestos actuariales utilizados por Actuaria Asesoramiento Estratégico para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Rotación de personal	13.23%	13.05%
Incremento salarial	1.50%	3%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

j) Participación a trabajadores

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

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

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

k) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado.

- Ventas de mercaderías

  Los ingresos por ventas de mercaderías se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan transferido sustancialmente al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos.

- Intereses ganados

  Para todos los instrumentos financieros medidos a su costo amortizado, los intereses se registran en base al método de la tasa de interés efectiva, que es la tasa de interés que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos o cobros en efectivo estimados a lo largo del plazo esperado del instrumento financiero. Los instrumentos que se miden a su costo amortizado corresponden a cuentas por cobrar comerciales originadas en la venta de mercaderías.

  La Compañía deja de reconocer los ingresos cuando considera poco probable su recuperabilidad, lo que ocurre generalmente a los 60 días de mora.

- Servicios de garantía extendida

  Los ingresos por servicios de garantía extendida se reconocen según la cobertura contratada por el cliente, la cual varía desde 1 a 5 años. El ingreso no realizado al cierre del ejercicio se reconoce como un ingreso diferido.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

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

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía:

- Vida útil de propiedad, mobiliario y equipo

  La propiedad, mobiliario y equipo se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debiera disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales

como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

- Impuestos

  Existe incertidumbre con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales.

  Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

- Obligaciones por beneficios a los empleados

  El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

  Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los títulos de deuda pública interna emitidos por el Gobierno Nacional del Ecuador, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

  El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto del 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- Provisiones

  Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

  La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo sobre el que se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen, debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

Los análisis de sensibilidad que se muestran en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta y el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda, son todos constantes.

Estos análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables del mercado sobre el importe en libros de las obligaciones tributarias, laborales y las provisiones.

b) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con las otras obligaciones financieras con tasa de interés variable.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar comerciales).

El riesgo de crédito surge del efectivo en caja y bancos, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos clientes y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguno en particular.

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesto la Compañía asciende a US$147,049,315 (2016: US$128,360,237), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (efectivo en caja y bancos, deudores comerciales).

d) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, equivalentes de éste y obligaciones financieras, consideradas adecuadas por la Gerencia para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Las deudas de la Compañía que vencerán en menos de un año son 35% y 45% del total de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2017 y 2016, respectivamente.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	2017	2016
Caja	1,413,170	858,542
Bancos	1,663,975	1,593,373
Fondos restringidos (1)	285,026	411,455
	3,362,171	2,863,370

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a fondos asignados para cubrir cualquier riesgo de incobrabilidad originado por las operaciones de crédito y de venta de cartera con recursos a instituciones financieras, ver Nota 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Fideicomiso Mercantil Artefacta Dos.

Al 31 de diciembre del 2016, incluye adicionalmente los valores aportados a fideicomisos de titularización de flujos futuros de fondos provenientes de la recaudación de las ventas a crédito de ciertos sectores comerciales en Ecuador. Estos fideicomisos se crearon como mecanismo de pago total o parcial de las obligaciones contraídas con terceros por la emisión de títulos y se constituyen principalmente del efectivo proveniente de las recaudaciones de las ventas a crédito de los segmentos Quito y Guayaquil, ver Nota 14. OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de las cuentas por cobrar en el corto y largo plazo están compuestos de la siguiente manera:

	2017		
	Corto plazo	Largo plazo	Total
Clientes (1) (2)	127,521,401	35,882,346	163,403,747
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	(18,407,526)	(1,309,077)	(19,716,603)
	109,113,875	34,573,269	143,687,144

	2016		
	Corto plazo	Largo plazo	Total
Clientes (1) (2)	112,019,486	32,162,745	144,182,231
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	(17,545,179)	(1,140,185)	(18,685,364)
	94,474,307	31,022,560	125,496,867

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle por vencimientos del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	2017	%	2016	%
Por vencer	122,174,962	75	103,992,155	72
Vencido				
Menos de 30 días	8,567,295	5	8,676,591	6
De 31 a 60 días	5,385,825	3	5,481,316	4
De 61 a 90 días	3,718,529	2	3,797,283	3
De 91 a 120 días	2,287,405	2	2,174,141	2
De 121 a 150 días	2,104,288	1	2,113,006	1
De 151 a 180 días	1,615,954	1	1,908,403	1
Mayores de 180 días	17,549,489	11	16,039,336	11
	163,403,747		144,182,231	

(2) Las cuentas por cobrar generan intereses y poseen un periodo de crédito de hasta 36 meses.

(3) Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(17,753,884)
Estimación del año, neta	(931,480)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(18,685,364)
Estimación del año, neta	(1,031,239)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(19,716,603)

Al 31 de diciembre del 2016, parte del saldo de las cuentas por cobrar garantizó las operaciones de la "Tercera Titularización de Flujos Futuros de Fondos Artefacta" por un monto de US$261,810, ver Notas 14. OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS y 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas asciende a US$59,781 (2016: US$84,375), ver Nota 15. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS.

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

	2017	2016
Regal Worldwide Trading	408,117	175,167

Las transacciones con Regal Worldwide Trading corresponden a la compra de mercadería para la venta.

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

...Ver página siguiente Nota 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2017	2016
Cuentas comerciales incobrables (1)	11,489,150	11,626,688
Préstamos a empleados (2)	711,251	766,681
Cuentas por cobrar por servicios prestados a proveedores	424,629	285,476
Servicio de giros y remesas	202,783	129,022
Seguros por cobrar	15,764	2,031,609
Cuentas por cobrar por plan renova e inducción	237,166	598,514
Otros (3)	1,142,679	1,596,281
Estimación por deterioro de cuentas comerciales incobrables (1)	(11,489,150)	(11,626,688)
	2,734,272	5,407,583

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a cuentas por cobrar a clientes de los años 2010, 2011 y 2012, que se encontraban vencidas y han sido consideradas incobrables y provisionadas al 100%. Dichas cuentas por cobrar corresponden a cartera que fue vendida a Multicobro S.A., Latinoamericana de cobranza Laticobsa S.A. y Servicios Asesoría y Crédito en los años 2010 al 2012. Dicha venta fue resciliada y se registró la cartera en los estados financieros adjuntos.

(2) Las cuentas por cobrar a empleados poseen un periodo de crédito de 3 a 9 meses.

(3) Cuentas que no generan interés. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluyen principalmente valores por cobrar a proveedores por US$1,017,320 (2016: US$1,529,401).

9. INVENTARIOS

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

	2017	2016
Mercadería	21,793,934	24,091,693
Mercadería de segunda	3,291,616	3,586,370
Mercadería en tránsito	1,988,446	1,773,682
Estimación para valuación de inventario (1)	(2,364,666)	(2,792,175)
	24,709,330	26,659,570

(1) Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para valuación de inventario fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(2,203,677)
Estimación del año, neta	(588,498)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(2,792,175)
Reverso del año, neto	427,509
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(2,364,666)

Al 31 de diciembre del 2017, existe una prenda sobre inventarios por US$1,550,000 por créditos recibidos de Produbanco S.A. Al 31 de diciembre de 2016, la prenda fue de US$10,894,000 por créditos recibidos de Banco Bolivariano C.A., Produbanco S.A. y Banco de Guayaquil S.A., ver Notas 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

10. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo, neto fue el siguiente:

	2017								
	Terrenos (1)	Edificios e instalaciones (1)	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos (1)	Otros activos	Mejoras y adecuaciones	Total
Costo									
Saldo inicial	997,209	965,637	177,208	3,545,214	3,668,028	1,168,241	632,066	7,344,629	18,498,232
Adiciones	0	0	1,744	197,619	451,649	60,949	0	438,110	1,150,071
Ventas / bajas	0	0	0	(53,658)	(142,136)	(86,997)	(531)	(23,084)	(306,406)
Saldo final	997,209	965,637	178,952	3,689,175	3,977,541	1,142,193	631,535	7,759,655	19,341,897
Depreciación acumulada									
Saldo inicial	0	(166,082)	(45,753)	(1,511,092)	(2,738,880)	(448,547)	(303,101)	(4,502,628)	(9,716,083)
Adiciones	0	(27,690)	(17,027)	(291,512)	(433,259)	(202,365)	(46,443)	(927,547)	(1,945,843)
Ventas / bajas	0	0	0	41,120	124,809	40,803	224	6,394	213,350
Saldo final	0	(193,772)	(62,780)	(1,761,484)	(3,047,330)	(610,109)	(349,320)	(5,423,781)	(11,448,576)
Saldo final, neto	997,209	771,865	116,172	1,927,691	930,211	532,084	282,215	2,335,874	7,893,321

(1) Una parte de estos activos se encuentra en garantía por operaciones bancarias de la Compañía, ver Notas 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

	2016									
	Terrenos (1)	Edificios e instalaciones (1)	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos (1)	Otros	Mejoras y adecuaciones	Proyectos en curso	T
Costo										
Saldo inicial	997,209	965,637	177,208	3,438,509	3,460,142	920,232	676,133	7,660,931	98,841	18,
Adiciones	0	0	0	148,916	338,489	359,138	0	471,089	42,567	1,
Reclasificaciones / ajustes	0	0	0	0	0	2,320	0	141,408	(141,408)	
Ventas / bajas	0	0	0	(42,211)	(130,603)	(113,449)	(44,067)	(928,799)	0	(1,2
Saldo final	997,209	965,637	177,208	3,545,214	3,668,028	1,168,241	632,066	7,344,629	0	18,
Depreciación acumulada										
Saldo inicial	0	(138,392)	(28,486)	(1,225,118)	(2,318,296)	(354,517)	(259,019)	(4,014,752)	0	(8,3
Adiciones	0	(27,690)	(17,267)	(308,537)	(535,614)	(176,124)	(59,129)	(983,098)	0	(2,1
Ventas / bajas	0	0	0	22,563	115,030	82,094	15,047	495,222	0	
Saldo final	0	(166,082)	(45,753)	(1,511,092)	(2,738,880)	(448,547)	(303,101)	(4,502,628)	0	(9,7
Saldo final, neto	997,209	799,555	131,455	2,034,122	929,148	719,694	328,965	2,842,001	0	8,

(1) Una parte de estos activos se encuentra en garantía por operaciones bancarias de la Compañía, ver Notas 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de los activos intangibles fue el siguiente:

	2017		
	Derechos de concesión (1)	Programas de computación	Total
Costos			
Saldo inicial	1,079,155	2,446,392	3,525,547
Adiciones	142,023	127,713	269,736
Total costos	1,221,178	2,574,105	3,795,283
Amortización			
Saldo inicial	(921,999)	(2,108,193)	(3,030,192)
Amortización del período	(80,964)	(150,624)	(231,588)
Total amortización	(1,002,963)	(2,258,817)	(3,261,780)
Saldo final	218,215	315,288	533,503

	2016		
	Derechos de concesión (1)	Programas de computación	Total
Costos			
Saldo inicial	1,174,461	2,166,503	3,340,964
Adiciones	0	279,889	279,889
Bajas	(95,306)	0	(95,306)
Total costos	1,079,155	2,446,392	3,525,547
Amortización			
Saldo inicial	(859,925)	(1,989,420)	(2,849,345)
Amortización del período	(82,723)	(118,773)	(201,496)
Bajas	20,649	0	20,649
Total amortización	(921,999)	(2,108,193)	(3,030,192)
Saldo final	157,156	338,199	495,355

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a concesiones de locales en los centros comerciales: Mall del Sol, Mall del Sur, Recreo 2, City Mall y Riocentro El *Dorado, los cuales se amortizan en 10 años.*

12. INGRESO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento del ingreso diferido es el siguiente:

	2017	2016
Saldo inicial	19,396,522	21,726,153
Facturación del periodo	18,858,214	16,230,591
Realización del periodo	(17,448,999)	(18,560,222)
Saldo final	20,805,737	19,396,522

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a servicios de garantía extendida en la venta de mercadería.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	2017		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Citibank (1)			
Préstamos con vencimiento hasta abril del 2020	3,316,811	5,415,805	8,732,616
Banco Internacional S.A. (1)			
Préstamos con vencimiento hasta agosto del 2021	3,260,640	9,658,837	12,919,477
Banco de Guayaquil S.A. (1)			
Préstamos con vencimiento hasta julio de 2022	249,088	261,334	510,422
Banco del Pacífico S.A. (1)			
Préstamos con vencimiento hasta abril del 2019	648,295	529,611	1,177,906
Produbanco S.A. (1)			
Préstamos con vencimiento hasta diciembre del 2018	1,043,430	0	1,043,430
	8,518,264	15,865,587	24,383,851

	2016		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco Bolivariano C.A. (1)			
Préstamos con vencimiento hasta febrero del 2018	3,198,845	333,333	3,532,178
Banco Internacional S.A. (1)			
Préstamos con vencimiento hasta diciembre del 2018	6,896,031	3,495,837	10,391,868
Banco de Guayaquil S.A. (1)			
Préstamos con vencimiento hasta noviembre del 2021	577,340	506,111	1,083,451
Banco del Pacífico S.A. (1)			
Préstamos con vencimiento hasta octubre del 2018	4,405,428	4,004,787	8,410,215
Produbanco S.A. (1)			
Préstamos con vencimiento hasta diciembre del 2018	1,456,842	1,551,908	3,008,750
Emisión de obligaciones (2)	339,541	10,979,728	11,319,269
	16,874,027	20,871,704	37,745,731

Al 31 de diciembre del 2017, los préstamos tienen una tasa de interés entre el 6.75% y 8.95% anual (2016: entre el 7% y 8.95% anual).

(1) Ver Notas 9. INVENTARIOS, 10. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO y 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

(2) Ver Nota 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Emisión de obligaciones.

14. OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde al saldo de corto plazo de la Tercera Titularización de Flujos por un total de US$252,340, ver Nota 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Fideicomiso Mercantil de "Tercera Titularización de Flujos Futuros de Fondos Artefacta".

15. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

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

	2017	2016
Proveedores (1) (2)	40,564,903	33,069,537
Comisiones por pagar	586,247	571,925
Abonos de clientes (3)	671,739	662,034
Otros	3,921,210	3,229,330
	45,744,099	37,532,826

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a cuentas que no devengan intereses y el término de crédito es de 30 a 180 días.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, incluye cuentas por pagar a la compañía relacionada Regal Worldwide Trading por US$59,781 (2016: US$84,375), correspondientes a saldos por compra de mercaderías para la venta, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

(3) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende abonos parciales a cuotas por vencer de la cartera.

...Ver página siguiente Nota 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	2017						
	Aporte patronal al IESS	15% Participación a trabajadores	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo inicial	430,042	772,293	152,532	465,346	77,612	441,765	2,339,590
Provisión	2,349,856	2,543,961	1,746,587	763,017	1,544,126	1,217,622	10,165,169
Pagos	(2,299,538)	(755,542)	(1,746,253)	(727,568)	(1,550,149)	(842,223)	(7,921,273)
Saldo final	480,360	2,560,712	152,866	500,795	71,589	817,164	4,583,486

	2016						
	Aporte patronal al IESS	15% Participación a trabajadores	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo inicial	404,074	1,956,678	129,962	435,912	50,042	230,849	3,207,517
Provisión	2,111,828	740,914	1,584,327	694,359	1,415,945	1,048,891	7,596,264
Pagos	(2,085,860)	(1,925,299)	(1,561,757)	(664,925)	(1,388,375)	(837,975)	(8,464,191)
Saldo final	430,042	772,293	152,532	465,346	77,612	441,765	2,339,590

17. IMPUESTOS POR PAGAR

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

	2017	2016
Impuesto a las ganancias por pagar	2,383,344	302,602
Impuesto al Valor Agregado	981,149	791,804
Retenciones en la fuente	187,176	237,117
Retenciones IVA	222,654	328,803
	3,774,323	1,660,326

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con las disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 25%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan. La utilidad a reinvertir para el año 2016 es de US$225,000.

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

	2017	2016
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	16,959,741	4,939,429
Participación a trabajadores	(2,543,961)	(740,914)
Gastos no deducibles	1,205,142	1,925,348
Utilidad gravable	15,620,922	6,123,863
Impuesto corriente	3,905,230	1,453,673
Anticipo mínimo	1,322,993	1,508,466
Impuesto diferido	(1,145,848)	(203,309)
Impuesto a las ganancias	2,759,382	1,305,157
Anticipo mínimo pagado	(900,658)	(783,529)
Retenciones en la fuente	(621,228)	(422,335)
Impuesto a las ganancias por pagar	2,383,344	302,602

19. IMPUESTO DIFERIDO

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

	2017	2016
Saldo inicial	5,745,689	5,542,380
Movimiento del año	1,145,848	203,309
Saldo final	6,891,537	5,745,689

20. OTRAS PROVISIONES

La Compañía mantiene como parte de sus estrategias de venta a crédito, aplicar una promoción de cuotas gratis a aquellos clientes que sean puntuales en sus pagos y de acuerdo a los términos de la promoción vigente a dicho crédito. La provisión para promociones se efectúa en forma mensual en base a las ventas a crédito en las que aplica la promoción de cuotas gratis y un porcentaje estimado de puntualidad calculado en base a información histórica de clientes que obtienen las cuotas gratis y a estadísticas de pago de los clientes.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo por este concepto es de US$6,283,239 y US$3,283,152 (2016: US$4,639,044 y US$2,977,987) en corto y largo plazo, respectivamente.

21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

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

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,972,701	1,043,181	4,015,882
Costo del servicio del periodo actual	542,940	177,107	720,047
Costo de interés	185,221	64,522	249,743
(Ganancias) actuariales	(464,599)	(135,237)	(599,836)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(162,244)	0	(162,244)
Beneficios pagados	0	(104,157)	(104,157)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3,074,019	1,045,416	4,119,435
Costo del servicio del periodo actual	584,905	176,234	761,139
Costo de interés	224,621	75,977	300,598
Pérdidas actuariales	116,457	240,938	357,395
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(201,642)	0	(201,642)
Beneficios pagados	0	(206,430)	(206,430)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	3,798,360	1,332,135	5,130,495

22. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2017, la composición accionaria de la Compañía se forma de la siguiente manera:

Accionistas	Nacionalidad	% participación	No. de acciones	Valor nominal
Unicomer Latin America Co. Ltd.	Islas Vírgenes Británicas	99.99%	13,267,534	13,267,534
Siman Dabdoud Mario Alberto	Salvadoreña	0.01%	1	1
		100%	13,267,535	13,267,535

a) Aumento de capital

Según Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 31 de marzo del 2017, se resolvió el aumento de capital social en un monto de US$2,755,000 mediante compensación de aportes para futuro aumento de capital por US$2,530,000 y reinversión de utilidades del ejercicio 2016 por US$225,000.

Reserva legal y facultativa

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

Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 31 de marzo de 2017, se aprobó la transferencia a reserva legal de US$289,336, y la constitución de una reserva facultativa por US$2,379,022 con las utilidades del ejercicio 2016.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 3 de mayo del 2016, se aprobó la transferencia a reserva legal de US$834,851, calculados sobre la base de la utilidad del año 2015 y la constitución de una reserva facultativa por US$7,513,661 con las utilidades retenidas de años anteriores.

Resultados acumulados

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

a) Ajustes por adopción a las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor de US$1,831,868, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

23. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

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

	2017	2016
Utilidad atribuible	11,656,398	2,893,358
Número de acciones en circulación	13,267,535	10,512,535
Utilidad básica y diluida por acción	0.88	0.28

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2017	2016
Sueldos y beneficios	(6,806,028)	(6,899,223)
Depreciaciones	(1,945,843)	(2,107,459)
Comisiones	(1,638,112)	(1,679,512)
Honorarios profesionales	(346,503)	(463,359)
Aporte patronal	(817,759)	(820,206)
Participación a trabajadores	(1,017,584)	(203,344)
Bonificaciones	(391,287)	(912,011)
Alquiler de locales	(719,131)	(642,710)
Jubilación patronal y desahucio	(508,840)	(487,039)
Teléfono y fax	(293,056)	(297,249)
Amortizaciones	(231,588)	(201,496)
Seguros	(139,281)	(132,897)
Energía eléctrica	(67,994)	(69,903)
Otros	(1,795,600)	(1,938,388)
	(16,718,606)	(16,854,796)

25. GASTOS DE VENTAS

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

	2017	2016
Sueldos y beneficios	(10,887,489)	(9,970,995)
Alquiler de locales	(7,042,393)	(7,144,444)
Comisiones	(5,158,728)	(3,791,282)
Comisiones pagadas – tarjetas de crédito	(1,877,363)	(1,216,454)
Publicidad	(1,234,497)	(1,427,792)
Transporte de mercaderías	(1,727,365)	(1,343,217)
Participación a trabajadores	(1,526,377)	(537,570)
Aporte patronal	(1,532,096)	(1,291,622)
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(1,031,239)	(989,227)
Mantenimiento y reparación de locales	(1,224,093)	(819,703)
Energía eléctrica	(899,808)	(889,268)
Jubilación patronal y desahucio	(612,196)	(514,634)
Bonificaciones	(614,790)	(381,468)
Seguros	(270,440)	(250,874)
Teléfono y fax	(343,907)	(313,143)
Honorarios	(28,372)	(14,746)
Otros	(2,812,379)	(1,188,560)
	(38,823,532)	(32,084,999)

26. BAJA Y VENTA DE CARTERA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la baja y venta de cartera se compone de la siguiente manera:

	2017	2016
(Pérdida) en venta de cartera (1)	(11,672,344)	(8,546,550)
	(11,672,344)	(8,546,550)

(1) Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía realizó la venta de cartera vencida del tramo mayor a 270 días a las compañías Laticobsa, Cogescorp y Fabracilisa por un monto de US$11,913,330 generando una pérdida de US$11,672,344. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía realizó la venta de cartera vencida del tramo mayor a 270 días a las Compañías Fabracilisa y Cogescorp por un monto de US$8,696,797 generando una pérdida de US$8,546,550.

27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Fideicomiso Mercantil Artefacta

En diciembre del 2005, se celebró un fideicomiso entre la Compañía, Banco del Pichincha C.A. y la fiduciaria Administradora de Fondos del Pichincha Fondos Pichincha S.A., cuyo objetivo es administrar los recursos que tiene derecho a recibir la Compañía por el financiamiento de cartera con recursos. El fideicomiso estaba constituido con el 6% del capital de la cartera cedida de acuerdo a convenio suscrito entre la Compañía y Banco Pichincha C.A., ver Nota 28. EVENTOS SUBSECUENTES.

Fideicomiso Mercantil Artefacta Dos

En mayo del 2007, se celebró un fideicomiso mercantil de administración de flujo de fondos y pagos entre la Compañía, Banco Pichincha C.A., Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera y Operadora de Tarjetas de Crédito S.A. Optar Ecuador y la Fiduciaria Administradora de Fondos del Pichincha Fondos Pichincha S.A., cuyo objetivo será el pago total o parcial de las obligaciones que haya contraído a la orden o *a favor del Banco Pichincha C.A., el fideicomiso está constituido del efectivo y* derechos de cobro de las tarjetas de crédito Diners Club y Visa Banco Pichincha, ver Nota 28. EVENTOS SUBSECUENTES.

Fideicomisos Mercantil de "Segunda Titularización de Flujos Futuros de Fondos Artefacta" y de Garantía

Mediante escritura pública de fecha 26 de enero del 2017, se liquidaron los Fideicomisos Mercantil de "Segunda Titularización de Flujos Futuros de Fondos Artefacta" y de Garantía.

Fideicomiso Mercantil de "Tercera Titularización de Flujos Futuros de Fondos Artefacta"

Mediante escritura pública de fecha 17 de marzo del 2017, se liquidó el Fideicomiso *Mercantil de "Tercera Titularización de Flujos Futuros de Fondos Artefacta".*

Al 31 de diciembre de 2017 no existen obligaciones por esta titularización. Al 31 de diciembre del 2016, el monto de obligaciones netas de costos de transacción asciende a US$ 252,340, ver Nota 14. OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Compromisos por arrendamiento operativo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha participado en los arrendamientos comerciales de locales, oficinas y otros. Estos contratos de arrendamiento tienen una vigencia entre 1 y 10 años con opción de renovación. No hay ninguna restricción a la Compañía para la contratación de estos arrendamientos. Los arrendamientos futuros mínimos a pagar operativos son los siguientes:

	2017	2016
Dentro de 1 año	5,680,624	5,372,089
De 2 a 4 años	13,031,994	11,070,146
Más de 5 años	3,433,104	3,370,181
	22,145,722	19,812,416

Garantías bancarias

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

	(En miles de US$)	
Tipo de garantía	2017	2016
Prenda de inventarios (1)	1,550	10,894
Prenda de vehículos (2)	1,143	698
Hipoteca de inmuebles (2)	1,064	1,246
Cartera en encargo fiduciario	31,914	27,432
Cartera aportada a fideicomisos de titularización	0	252
	35,671	40,522

(1) Ver Nota 9. INVENTARIOS.

(2) Ver Nota 10. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO.

Garantías aduaneras

La Compañía ha solicitado garantías aduaneras por US$1,000,000 con Banco Pichincha C.A. y US$1,000,000 con Banco Bolivariano C.A., con vencimientos hasta enero del 2018 y enero del 2019, respectivamente, las cuales consisten en que estas instituciones se constituyen en garante solidario por cuenta y orden de la Compañía para asegurar el pago de los tributos y cumplimiento de las formalidades determinadas por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador.

Carta de crédito

La Compañía ha firmado carta de crédito por US$500,000 con Banco Internacional S.A., con vencimientos hasta junio del 2018, la cual consiste en que esta institución garantiza el pago de importación de electrodomésticos que realiza la Compañía a LG Electronics Panamá S.A.

Emisión de obligaciones

En octubre 25 del 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2017-00022027, mediante la cual canceló en el Catastro Público del Mercado de Valores la inscripción de la Compañía como Emisor Privado del Sector No Financiero, así como de los valores cuya oferta pública autorizó mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-15-0000699 de fecha 17 de marzo del 2015.

Acta de determinación del Impuesto a la Renta

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014.

A la fecha de este informe la Compañía: i) se encuentra en espera de sentencia sobre el proceso de determinación del Impuesto a la Renta 2010; y, ii) recibió la orden de determinación del Impuesto a la Renta 2015.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante escritura pública de fecha 10 de enero del 2018, se liquidó el "Fideicomiso Mercantil Artefacta".

Con fecha 9 de marzo del 2018, el Banco Pichincha C.A. solicita a Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, la liquidación del "Fideicomiso Mercantil Artefacta Dos", considerando que se ha cumplido plenamente con el objeto.