

UNICOMER DE ECUADOR S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

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

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de
UNICOMER DE ECUADOR S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de UNICOMER DE ECUADOR S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de UNICOMER DE ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2018 y 2017, así como sus resultados integrales y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Información comparativa

6. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fueron reestructurados para fines de comparación de la información financiera como se describe en la Nota 27. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS por la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", ver Nota 2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, literal c).

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

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

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

9. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
10. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
11. Los Accionistas y Directores son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

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

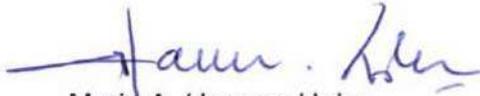
12. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es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

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

13. El Informe de los Auditores Independientes sobre la aplicación de ciertos procedimientos convenidos sobre prevención de lavado de activos provenientes de actividades ilícitas al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

14. El Informe de Cumplimiento Tributario de UNICOMER DE ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 30, 2019



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



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

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

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

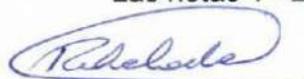
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento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

UNICOMER DE ECUADOR S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>(Reestructurado, ver Nota 27)</u> <u>2017</u>	<u>(Reestructurado, ver Nota 27)</u> <u>2016</u>
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	6,052,427	3,362,171	2,863,370
Cuentas por cobrar	6 y 27	113,561,908	112,100,095	96,598,180
Otras cuentas por cobrar	8	2,616,864	2,734,272	5,407,583
Inventarios	9	33,445,374	24,709,330	26,659,570
Otros activos corrientes		1,153,960	1,232,450	897,875
Total activo corriente		<u>156,830,533</u>	<u>144,138,318</u>	<u>132,426,578</u>
Cuentas por cobrar	6 y 27	39,864,141	34,146,411	30,426,810
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	10	6,965,429	7,893,321	8,782,149
Activos intangibles, neto	11	591,432	533,503	495,355
Otras cuentas por cobrar		51,556	50,004	92,854
Otros activos		825,871	782,013	810,849
Impuesto diferido	18	7,849,190	6,891,537	5,745,689
Total activo no corriente		<u>56,147,619</u>	<u>50,296,789</u>	<u>46,353,706</u>
Total activos		<u>212,978,152</u>	<u>194,435,107</u>	<u>178,780,284</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones financieras	13	7,962,245	8,518,264	17,126,367
Cuentas por pagar y otros	14	53,368,092	45,744,099	37,532,826
Beneficios a empleados	15	4,354,903	4,583,486	2,339,590
Otras provisiones	19	6,883,252	6,283,239	4,639,044
Impuestos por pagar	16	4,362,003	3,774,323	1,660,326
Total pasivo corriente		<u>76,930,495</u>	<u>68,903,411</u>	<u>63,298,153</u>
Obligaciones financieras	13	11,529,500	15,865,587	20,871,704
Ingreso diferido	12	25,487,717	20,805,737	19,396,522
Otras provisiones	19	3,442,080	3,283,152	2,977,987
Obligaciones por beneficios a los empleados	20	6,313,720	5,130,495	4,119,435
Total pasivo no corriente		<u>46,773,017</u>	<u>45,084,971</u>	<u>47,365,648</u>
Total pasivos		<u>123,703,512</u>	<u>113,988,382</u>	<u>110,663,801</u>
PATRIMONIO				
Capital social	21	13,267,535	13,267,535	10,512,535
Aportes para futuras capitalizaciones		6,370,004	6,370,004	8,900,004
Reserva legal y facultativa	21	55,851,139	44,194,741	41,526,383
Resultados acumulados	21 y 27	13,785,962	16,614,445	7,177,561
Total patrimonio		<u>89,274,640</u>	<u>80,446,725</u>	<u>68,116,483</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>212,978,152</u>	<u>194,435,107</u>	<u>178,780,284</u>

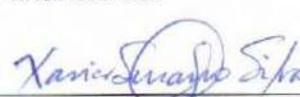
Las notas 1 - 28 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Raúl Chehade
Gerente General



Roberto Mejía
Gerente Financiero



Xavier Serrano
Contador General

UNICOMER DE ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>(Reestructurado, ver Nota 27)</u> <u>2017</u>
<u>Ingresos</u>			
Ventas de mercaderías	1 y 2 k	171,655,530	154,423,219
Ingresos por servicios	2 k	20,464,221	18,971,140
Ingresos financieros por ventas a crédito	2 k	22,746,145	20,804,947
Otros ingresos financieros		53,627	64,393
Total ingresos		<u>214,919,523</u>	<u>194,263,699</u>
<u>Costos y gastos</u>			
Costo de ventas de mercadería y servicios		(122,395,761)	(109,735,152)
Gastos de administración	23	(16,565,801)	(16,718,606)
Gastos de ventas	24 y 27	(43,218,678)	(37,792,293)
Baja y venta de cartera	25	(19,142,387)	(11,672,344)
Gastos financieros		(1,492,607)	(2,816,180)
Otros ingresos (gastos), neto		111,068	(82,105)
Total costos y gastos		<u>(202,704,166)</u>	<u>(178,816,680)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		12,215,357	15,447,019
Impuesto a las ganancias	17	<u>(3,200,369)</u>	<u>(2,759,382)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>9,014,988</u>	<u>12,687,637</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2018</u> 9,014,988	<u>2017</u> 12,687,637
<u>Otro resultado integral</u> (Pérdidas) actuariales	20	<u>(187,073)</u>	<u>(357,395)</u>
Resultado integral del año		<u>8,827,915</u>	<u>12,330,242</u>
Utilidad por acción básica	22	0.68	0.88

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, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal y facultativa	Resultados acumulados			Total resultados acumulados	Total
				Otro resultado integral	Adopción NIIF por primera vez	Resultados acumulados		
Saldos a diciembre 31, 2016 previamente reportado	10,512,535	8,900,004	41,526,383	924,212	1,831,868	2,893,358	5,649,438	66,588,360
Ajuste en determinación efecto NIIF 9, ver Nota 27. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS						1,528,123	1,528,123	1,528,123
Saldos a diciembre 31, 2016, reestructurado	10,512,535	8,900,004	41,526,383	924,212	1,831,868	4,421,481	7,177,561	68,116,483
Aumento de capital, ver Nota 21. PATRIMONIO	2,755,000	(2,530,000)				(225,000)	(225,000)	0
Apropiación, ver Nota 21. PATRIMONIO			2,668,358			(2,668,358)	(2,668,358)	0
(Pérdidas) actuariales, ver Nota 20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS				(357,395)			(357,395)	(357,395)
Utilidad neta del ejercicio						12,687,637	12,687,637	12,687,637
Saldos a diciembre 31, 2017, reestructurado	13,267,535	6,370,004	44,194,741	566,817	1,831,868	14,215,760	16,614,445	80,446,725
Apropiación, ver Nota 21. PATRIMONIO			11,656,398			(11,656,398)	(11,656,398)	0
(Pérdidas) actuariales, ver Nota 20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS				(187,073)			(187,073)	(187,073)
Utilidad neta del ejercicio						9,014,988	9,014,988	9,014,988
Saldos a diciembre 31, 2018	13,267,535	6,370,004	55,851,139	379,744	1,831,868	11,574,350	13,785,962	89,274,640

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



Raúl Chehade
Gerente General



Roberto Mejía
Gerente Financiero



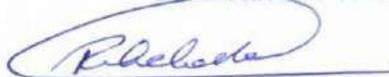
Xavier Serrano
Contador General

UNICOMER DE ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

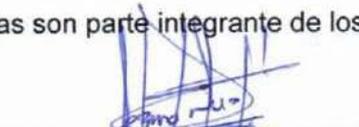
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>(Reestructurado, ver Nota 27) 2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año, reestructurado	8,827,915	12,330,242
Ajuste en determinación efecto NIIF 9	0	(1,031,239)
Resultado integral del año, previamente reportado	<u>8,827,915</u>	<u>11,299,003</u>
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	1,847,050	1,945,843
Amortización	249,911	231,588
Obligaciones por beneficios a los empleados	1,152,785	860,095
Devengo de ingresos por servicios	(19,127,083)	(17,448,999)
Promociones	758,941	1,949,361
Pérdida en venta de cartera	19,142,387	11,672,344
Estimación de cuentas de dudoso cobro	1,804,561	1,031,239
Estimación de otras cuentas por cobrar	70,775	0
Estimación para valuación de inventario	(661,195)	(427,509)
Participación de trabajadores	2,155,651	2,543,961
Impuesto a las ganancias	3,200,369	2,759,382
Otro resultado integral	187,073	357,395
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(18,854,393)	(30,893,860)
Otras cuentas por cobrar	45,081	2,716,161
Inventarios	(8,074,849)	2,377,749
Otros activos	34,632	(305,739)
Cuentas por pagar	7,623,993	8,211,273
Obligaciones por beneficios a los empleados	(2,540,867)	(506,495)
Ingreso diferido	23,809,063	18,858,214
Otras provisiones	(9,272,098)	(6,661,559)
Impuestos pagados	(3,570,342)	(1,791,233)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>8,809,360</u>	<u>15,439,772</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo, neto	(919,158)	(1,057,015)
Adquisición de activos intangibles, neto	(307,840)	(269,736)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(1,226,998)</u>	<u>(1,326,751)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras	(4,892,106)	(13,361,880)
Otras obligaciones financieras	0	(252,340)
Fondos restringidos	285,026	126,429
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(4,607,080)</u>	<u>(13,487,791)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	2,975,282	625,230
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	3,077,145	2,451,915
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6,052,427	3,077,145

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, 2018 Y 2017

(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 2018, 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 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 7 de abril del 2018.

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 convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

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

La mayoría de las ventas se realizan a crédito.

Las cuentas por cobrar clientes son instrumentos financieros que se miden inicialmente en base al costo amortizado.

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

En cada cierre anual, se actualiza la estimación de cuentas de dudoso cobro para reflejar los cambios en las pérdidas esperadas de éstos, tomando en cuenta el grado de riesgo de crédito y cualquier circunstancia que haya producido un aumento significativo del mismo. Así también, para realizar las estimaciones de pérdidas se toma en cuenta información razonable y fundamentada sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y previsiones razonables y justificables respecto a las condiciones económicas futuras.

La Compañía utiliza el modelo general que establece la NIIF 9 y reconoce las tres etapas que reflejan la variación en la calidad crediticia, según se describe a continuación:

Etapa 1: Comprende a los activos cuya calidad crediticia no se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial. Es decir, las cuentas por cobrar, sin considerar los refinanciamientos, que muestren atrasos de hasta 30 días.

Etapa 2: Comprende a los activos cuya calidad crediticia ha empeorado. Es decir, las cuentas por cobrar que presentan atrasos que van entre los 31 y 90 días. Los refinanciamientos con menos de 31 días de atraso también se consideran dentro de esta etapa.

Etapa 3: Comprende a los activos que evidencian un deterioro significativo, porque muestran atrasos que van de 91 a 270 días.

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 e instalaciones	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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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) 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 Actuaría Asesoramiento Estratégico para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de rotación de personal	17.41%	13.23%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	5.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%

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.

i) 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.

j) 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 25%, 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 28%.

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.

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.

- 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.

l) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

En relación con la NIIF 9, la Administración informa que basada en una evaluación general se registraron impactos en la aplicación de la mencionada norma debido a la evaluación de las pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar a clientes al 1.1.2018, tal como se muestra en la Nota 27. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

En relación con la NIIF 15, la Administración informa que basada en una evaluación general no se identificaron impactos en la aplicación de la mencionada norma al 1.1.2018.

En relación con la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general se esperan impactos en la aplicación de la mencionada norma debido a:

- i. Reconocimiento de nuevos activos y pasivos, así como las diferencias en el momento de reconocimiento y en la clasificación del ingreso/gasto por arrendamiento, ver Nota 26. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Compromisos por arrendamientos operativos.
- ii. Impactos monetarios de acuerdo a la aplicación de tratamientos fiscales.

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 la Administración y otros factores que son considerados relevantes como la opinión profesional de asesores externos. 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 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 2018, la Administración ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende a US\$159,478,476 (2017: US\$149,608,677), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (efectivo en caja y bancos, deudores comerciales).

b) 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 2018 y 2017. 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.

c) 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.

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 efectivo 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 41% y 35% del total de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2018 y 2017, respectivamente.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	1,837,508	1,413,170
Bancos	4,214,919	1,663,975
Fondos restringidos (1)	0	285,026
	<u>6,052,427</u>	<u>3,362,171</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, 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 26. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Fideicomiso Mercantil Artefacta Dos.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de las cuentas por cobrar en el corto y largo plazo están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>		<u>Total</u>
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	
Clientes (1) (2)	130,164,758	42,223,093	172,387,851
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	<u>(16,602,850)</u>	<u>(2,358,952)</u>	<u>(18,961,802)</u>
	<u>113,561,908</u>	<u>39,864,141</u>	<u>153,426,049</u>
	<u>2017</u>		
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Clientes (1) (2)	127,521,401	35,882,346	163,403,747
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	<u>(15,421,306)</u>	<u>(1,735,935)</u>	<u>(17,157,241)</u>
	<u>112,100,095</u>	<u>34,146,411</u>	<u>146,246,506</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle por vencimientos del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
<u>Por vencer</u>	130,837,893	76	122,174,962	75
<u>Vencido</u>				
Menos de 30 días	11,111,472	6	8,567,295	5
De 31 a 60 días	6,778,994	4	5,385,825	3
De 61 a 90 días	4,140,304	3	3,718,529	2
De 91 a 120 días	3,464,063	2	2,287,405	2
De 121 a 150 días	1,973,386	1	2,104,288	1
De 151 a 180 días	2,161,647	1	1,615,954	1
Mayores de 180 días	<u>11,920,092</u>	7	<u>17,549,489</u>	11
	<u>172,387,851</u>		<u>163,403,747</u>	

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

- (3) Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2016 previamente reportado	(18,685,364)
Ajuste en determinación efecto NIIF 9 de años anteriores (i)	538,896
Ajuste en determinación efecto NIIF 9 del año (i)	989,227
Saldo al 31 de diciembre del 2016 reestructurado	<u>(17,157,241)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017 previamente reportado	(19,716,603)
Ajuste en determinación efecto NIIF 9 de años anteriores (i)	1,528,123
Ajuste en determinación efecto NIIF 9 del año (i)	1,031,239
Saldo al 31 de diciembre del 2017 reestructurado	<u>(17,157,241)</u>
Estimación del año, neta	<u>(1,804,561)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(18,961,802)</u>

(i) Ver Nota 27. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas asciende a US\$162,683 (2017: US\$59,781), ver Nota 14. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS.

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Regal Worldwide Trading	875,104	408,117

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 con el principio de plena competencia.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas comerciales incobrables (1)	11,351,520	11,489,150
Estimación por deterioro de cuentas comerciales incobrables (1)	(11,351,520)	(11,489,150)
Préstamos a empleados (2)	647,397	711,251
Otros (3)	1,969,467	2,023,021
	<u>2,616,864</u>	<u>2,734,272</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, 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) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluyen principalmente valores por cobrar a proveedores por US\$1,512,971 (2017: US\$1,017,320). Dichas cuentas no generan interés.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercadería	29,821,466	21,793,934
Mercadería de segunda	2,217,430	3,291,616
Mercadería en tránsito	3,109,949	1,988,446
Estimación para valuación de inventario (1)	<u>(1,703,471)</u>	<u>(2,364,666)</u>
	<u>33,445,374</u>	<u>24,709,330</u>

- (1) Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la estimación para valuación de inventario fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2016	(2,792,175)
Reverso del año, neto	<u>427,509</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(2,364,666)
Estimación del año	<u>661,195</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(1,703,471)</u>

Al 31 de diciembre del 2017, existe una prenda sobre inventarios por US\$1,550,000 por créditos recibidos de Produbanco S.A., ver Notas 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 26. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

...Ver página siguiente Nota 10. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO.

10. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo, neto fue el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>2018 Equipos de computación</u>	<u>Vehículos (1)</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Mejoras y adecuaciones</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>									
Saldo inicial	997,209	965,637	178,952	3,689,175	3,977,541	1,142,193	631,535	7,759,655	19,341,897
Adiciones	0	0	0	108,132	491,720	118,242	0	375,360	1,093,454
Ventas / bajas	0	0	0	(29,701)	(121,344)	(90,217)	(14,893)	(386,686)	(642,841)
Saldo final	997,209	965,637	178,952	3,767,606	4,347,917	1,170,218	616,642	7,748,329	19,792,510
<u>Depreciación acumulada</u>									
Saldo inicial	0	(193,772)	(62,780)	(1,761,484)	(3,047,330)	(610,109)	(349,320)	(5,423,781)	(11,448,576)
Adiciones	0	(27,689)	(17,071)	(287,902)	(447,386)	(193,479)	(46,038)	(827,485)	(1,847,050)
Ventas / bajas	0	0	0	21,527	107,111	61,168	9,176	269,563	468,545
Saldo final	0	(221,461)	(79,851)	(2,027,859)	(3,387,605)	(742,420)	(386,182)	(5,981,703)	(12,827,081)
Saldo final, neto	997,209	744,176	99,101	1,739,747	960,312	427,798	230,460	1,766,626	6,965,429

(1) Al 31 de diciembre del 2018, una parte de estos activos se encuentra en garantía por operaciones bancarias de la Compañía, ver Notas 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 26. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

	<u>2017</u>								
	<u>Terrenos</u> (1)	<u>Edificios e</u> <u>instalaciones</u> (1)	<u>Maquinarias</u> <u>y equipos</u>	<u>Muebles y</u> <u>enseres</u>	<u>Equipos de</u> <u>computación</u>	<u>Vehículos</u> (1)	<u>Otros</u> <u>activos</u>	<u>Mejoras y</u> <u>adecuaciones</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>									
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
<u>Depreciación acumulada</u>									
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) Al 31 de diciembre del 2017, una parte de estos activos se encuentra en garantía por operaciones bancarias de la Compañía, ver Notas 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 26. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

11. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de los activos intangibles, neto fue el siguiente:

	<u>2018</u>		
	<u>Derechos de concesión (1)</u>	<u>Programas de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costos</u>			
Saldo inicial	1,221,178	2,574,105	3,795,283
Adiciones	229,594	78,246	307,840
Total costos	<u>1,450,772</u>	<u>2,652,351</u>	<u>4,103,123</u>
<u>Amortización</u>			
Saldo inicial	(1,002,963)	(2,258,817)	(3,261,780)
Amortización del período	(80,751)	(169,160)	(249,911)
Total amortización	<u>(1,083,714)</u>	<u>(2,427,977)</u>	<u>(3,511,691)</u>
Saldo final, neto	<u>367,058</u>	<u>224,374</u>	<u>591,432</u>
	<u>2017</u>		
	<u>Derechos de concesión (1)</u>	<u>Programas de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costos</u>			
Saldo inicial	1,079,155	2,446,392	3,525,547
Adiciones	142,023	127,713	269,736
Total costos	<u>1,221,178</u>	<u>2,574,105</u>	<u>3,795,283</u>
<u>Amortización</u>			
Saldo inicial	(921,999)	(2,108,193)	(3,030,192)
Amortización del período	(80,964)	(150,624)	(231,588)
Total amortización	<u>(1,002,963)</u>	<u>(2,258,817)</u>	<u>(3,261,780)</u>
Saldo final, neto	<u>218,215</u>	<u>315,288</u>	<u>533,503</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el movimiento del ingreso diferido es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	20,805,737	19,396,522
Facturación del período	23,809,063	18,858,214
Realización del período	<u>(19,127,083)</u>	<u>(17,448,999)</u>
Saldo final (1)	<u>25,487,717</u>	<u>20,805,737</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde principalmente a servicios de garantía extendida en la venta de mercadería.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2018 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Citibank (1)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2021	3,477,039	2,486,803	5,963,842
<u>Banco Internacional S.A. (1)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta agosto del 2021	2,987,119	5,396,527	8,383,646
<u>Banco de Guayaquil S.A. (1)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta julio del 2022	111,967	139,382	251,349
<u>Banco del Pacífico S.A. (1)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2022	599,997	1,819,288	2,419,285
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta enero del 2022	786,123	1,687,500	2,473,623
	<u>7,962,245</u>	<u>11,529,500</u>	<u>19,491,745</u>
	<u>Porción corriente</u>	<u>2017 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Citibank (1)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2020	3,316,811	5,415,805	8,732,616
<u>Banco Internacional S.A. (1)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta agosto del 2021	3,260,640	9,658,837	12,919,477
<u>Banco de Guayaquil S.A. (1)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta julio del 2022	249,088	261,334	510,422
<u>Banco del Pacífico S.A. (1)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta abril del 2019	648,295	529,611	1,177,906
<u>Produbanco S.A. (1)</u>			
Préstamos con vencimientos hasta diciembre del 2018	1,043,430	0	1,043,430
	<u>8,518,264</u>	<u>15,865,587</u>	<u>24,383,851</u>

Al 31 de diciembre del 2018, los préstamos tienen una tasa de interés que fluctúa entre el 6% y 8.95% anual (2017: entre el 6.75% y 8.95% anual).

(1) Ver Notas 9. INVENTARIOS, 10. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO y 26. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

14. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar y otros se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores (1) (2)	48,536,724	40,564,903
Comisiones por pagar	656,103	586,247
Abonos de clientes (3)	616,879	671,739
Otros	<u>3,558,386</u>	<u>3,921,210</u>
	<u>53,368,092</u>	<u>45,744,099</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a cuentas que no devengan intereses y el término de crédito es de 30 a 180 días.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye cuentas por pagar a la compañía relacionada Regal Worldwide Trading por US\$162,683 (2017: US\$59,781), correspondientes a saldos por compra de mercaderías para la venta, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprende abonos parciales a cuotas por vencer de la cartera.

... Ver página siguiente Nota 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los beneficios a empleados se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>						<u>Total</u>
	<u>Aporte patronal al IESS</u>	<u>Participación a trabajadores</u>	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	
Saldo inicial	480,360	2,560,712	152,866	500,795	71,589	817,164	4,583,486
Provisión	2,556,971	2,155,651	1,854,752	782,013	1,653,745	952,152	9,955,284
Pagos	(2,501,410)	(2,510,871)	(1,863,528)	(754,476)	(1,657,054)	(896,528)	(10,183,867)
Saldo final	535,921	2,205,492	144,090	528,332	68,280	872,788	4,354,903

	<u>2017</u>						<u>Total</u>
	<u>Aporte patronal al IESS</u>	<u>Participación a trabajadores</u>	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	
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

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los impuestos por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a las ganancias por pagar	2,528,185	2,383,344
Impuesto al Valor Agregado	1,462,912	981,149
Retenciones en la fuente	199,871	187,176
Retenciones IVA	171,035	222,654
	<u>4,362,003</u>	<u>3,774,323</u>

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con las disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 28% (2017: 25%).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias, reestructurado	14,371,008	17,990,980
Ajuste en determinación efecto NIIF 9 (1)	0	(1,031,239)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias, previamente reportado	14,371,008	16,959,741
Participación a trabajadores	(2,155,651)	(2,543,961)
Gastos no deducibles	2,634,722	1,205,142
Utilidad gravable	14,850,079	15,620,922
Impuesto corriente	4,158,022	3,905,230
Anticipo determinado	1,459,376	1,322,993
Impuesto diferido	(957,653)	(1,145,848)
Impuesto a las ganancias	3,200,369	2,759,382
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto corriente	4,158,022	3,905,230
Anticipo mínimo pagado	(838,148)	(900,658)
Retenciones en la fuente	(843,305)	(621,228)
Impuesto a las ganancias por pagar	<u>2,476,569</u>	<u>2,383,344</u>

(1) Ver Nota 27. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

18. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	6,891,537	5,745,689
Movimiento del año	957,653	1,145,848
Saldo final	<u>7,849,190</u>	<u>6,891,537</u>

19. 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 con 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 2018, el saldo de otras provisiones es de US\$6,883,252 y US\$3,442,080 (2017: US\$6,283,239 y US\$3,283,152) en el corto y largo plazo, respectivamente.

20. 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 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 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
Costo del servicio del periodo actual	697,893	234,972	932,865
Costo de interés	283,924	98,930	382,854
Pérdidas actuariales	154,754	32,319	187,073
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(162,934)	0	(162,934)
Beneficios pagados	(364)	(156,269)	(156,633)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>4,771,633</u>	<u>1,542,087</u>	<u>6,313,720</u>

21. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2018, la composición accionaria de la Compañía se forma de la siguiente manera:

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

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.

Reservas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de las reservas es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Legal	6,417,783	5,252,143
Facultativa	<u>49,433,356</u>	<u>38,942,598</u>
	<u>55,851,139</u>	<u>44,194,741</u>

a) Reserva legal

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

Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 7 de abril del 2018, se aprobó la transferencia a reserva legal por US\$1,165,640 de las utilidades del ejercicio 2017.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 31 de marzo de 2017, se aprobó la transferencia a reserva legal por US\$289,336 de las utilidades del ejercicio 2016.

b) Reserva facultativa

Representa reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 7 de abril del 2018, se aprobó la transferencia a reserva facultativa por US\$10,490,758 de las utilidades del ejercicio 2017.

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

Resultados acumulados

Los resultados acumulados comprenden principalmente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Adopción NIIF por primera vez (1)	1,831,868	1,831,868
Otro resultado integral (2)	379,744	566,817
Resultados acumulados	<u>11,574,350</u>	<u>14,215,760</u>
	<u>13,785,962</u>	<u>16,614,445</u>

(1) Según Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías en septiembre del 2011, se aprueba: "ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá 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 en el caso de liquidación de la compañía."

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el otro resultado integral corresponde a ganancias (pérdidas) actuariales por cambios en supuestos financieros.

22. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad atribuible, reestructurada	9,014,988	12,687,637
Ajuste en determinación efecto NIIF 9 (1)	0	(1,031,239)
Utilidad atribuible, previamente reportada	<u>9,014,988</u>	<u>11,656,398</u>
Número de acciones en circulación	13,267,535	13,267,535
Utilidad básica y diluida por acción	0.68	0.88

(1) Ver Nota 27. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios	(6,645,487)	(6,806,028)
Depreciaciones	(1,847,050)	(1,945,843)
Comisiones	(1,759,117)	(1,638,112)
Honorarios profesionales	(457,294)	(346,503)
Aporte patronal	(827,495)	(817,759)
Participación a trabajadores	(538,913)	(1,017,584)
Bonificaciones	(754,870)	(391,287)
Alquiler de locales	(803,207)	(719,131)
Jubilación patronal y desahucio	(660,465)	(508,840)
Teléfono y fax	(280,388)	(293,056)
Amortizaciones	(249,910)	(231,588)
Seguros	(122,148)	(139,281)
Energía eléctrica	(64,519)	(67,994)
Otros	(1,554,938)	(1,795,600)
	<u>(16,565,801)</u>	<u>(16,718,606)</u>

24. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de ventas se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>(Reestructurado, ver Nota 27)</u> <u>2017</u>
Sueldos y beneficios	(11,515,670)	(10,887,489)
Alquiler de locales	(7,553,227)	(7,042,393)
Comisiones	(6,010,287)	(5,158,728)
Comisiones pagadas – tarjetas de crédito	(2,565,253)	(1,877,363)
Publicidad	(1,688,219)	(1,465,191)
Transporte de mercaderías	(1,858,358)	(1,727,365)
Participación a trabajadores	(1,616,738)	(1,526,377)
Aporte patronal	(1,729,476)	(1,532,096)
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(1,804,561)	0
Mantenimiento y reparación de locales	(716,667)	(1,224,093)
Energía eléctrica	(925,802)	(899,808)
Jubilación patronal y desahucio	(898,230)	(612,196)
Bonificaciones	(620,448)	(614,790)
Seguros	(267,620)	(270,440)
Teléfono y fax	(317,126)	(343,907)
Honorarios	(24,730)	(28,372)
Otros	(3,106,266)	(2,581,685)
	<u>(43,218,678)</u>	<u>(37,792,293)</u>

25. BAJA Y VENTA DE CARTERA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la baja y venta de cartera se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) en venta de cartera (1)	<u>(19,142,387)</u>	<u>(11,672,344)</u>
	<u>(19,142,387)</u>	<u>(11,672,344)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía realizó la venta de cartera vencida del tramo mayor a 270 días a las compañías Laticobsa S.A., Cogescorp S.A., Fabracilisa S.A., y Tecnodelivery S.A. por un monto de US\$19,818,664 generando una pérdida de US\$19,142,387. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía realizó la venta de cartera vencida del tramo mayor a 270 días a las compañías Laticobsa S.A., Cogescorp S.A. y Fabracilisa S.A. por un monto de US\$11,913,330 generando una pérdida de US\$11,672,344.

26. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Fideicomiso Mercantil Artefacta

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

Fideicomiso Mercantil Artefacta Dos

Mediante escritura pública de fecha 13 de julio del 2018, se liquidó el "Fideicomiso Mercantil Artefacta Dos".

Fideicomiso 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 2018 y 2017, no existen obligaciones por esta titularización.

Compromisos por arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dentro de 1 año	6,551,113	5,680,624
De 2 a 4 años	14,427,916	13,031,994
Más de 5 años	<u>3,260,066</u>	<u>3,433,104</u>
	<u>24,239,095</u>	<u>22,145,722</u>

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Tipo de garantía</u>	(En miles de US\$)	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Prenda de inventarios (1)	0	1,550
Prenda de vehículos (2)	989	1,143
Hipoteca de inmuebles (2)	0	1,064
Cartera en encargo fiduciario	<u>26,693</u>	<u>31,914</u>
	<u>27,682</u>	<u>35,671</u>

(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 vencimiento hasta junio del 2019, 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 las ganancias

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2015, ver Nota 28. EVENTOS SUBSECUENTES.

27. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron reestructurados por el efecto de la aplicación retroactiva de la estimación de las cuentas de dudoso cobro en función a lo establecido en la NIIF 9.

Efectos en cifras al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

ACTIVO CORRIENTE

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo previamente reportado	109,113,875	94,474,307
Sobreestimación de la estimación de cuentas de dudoso cobro años anteriores	1,307,883	509,749
Sobreestimación de la estimación de cuentas de dudoso cobro del año	862,347	798,134
Sobreestimación de la estimación de corto plazo	815,990	815,990
Saldo final, reestructurado	<u>112,100,095</u>	<u>96,598,180</u>

ACTIVO NO CORRIENTE

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo previamente reportado	34,573,269	31,022,560
Sobreestimación de la estimación de cuentas de dudoso cobro años anteriores	220,240	29,147
Sobreestimación de la estimación de cuentas de dudoso cobro del año	168,892	191,093
Sobreestimación de la estimación de corto plazo	(815,990)	(815,990)
Saldo final, reestructurado	<u>34,146,411</u>	<u>30,426,810</u>

PATRIMONIO

<u>Resultados acumulados</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo previamente reportado	14,055,083	5,649,438
Sobreestimación de la estimación de cuentas de dudoso cobro años anteriores	1,528,123	538,896
Sobreestimación de la estimación de cuentas de dudoso cobro del año	1,031,239	989,227
Saldo final, reestructurado	<u>16,614,445</u>	<u>7,177,561</u>

RESULTADO DEL EJERCICIO

<u>Gastos de ventas</u>	<u>2017</u>
Saldo previamente reportado	38,823,532
Sobreestimación de la estimación de cuentas de dudoso cobro del año	(1,031,239)
Saldo final, reestructurado	<u>37,792,293</u>

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Excepto por el trámite de reclamo administrativo en contra del Acta de Determinación sobre las obligaciones tributarias del impuesto a las ganancias correspondientes al ejercicio 2015, patrocinado por el estudio jurídico Pérez Bustamante & Ponce, a la fecha de emisión de este informe no existen eventos que la Administración considera deben ser revelados.