

EQUINOX ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	Restablecidos (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,314,565	750,793	601,702
Documentos y cuentas por cobrar				
Comerciales	7	4,524,600	4,936,852	6,361,217
Compañías relacionadas	13	10,025,150	9,424,874	8,871,955
Empleados		9,687	48,118	62,027
Inventarios	8	6,692,249	7,826,612	2,719,502
Anticipos proveedores		194,192	3,174	3,986
Impuestos por recuperar	14	905,732	750,932	127,566
Otros activos	9	124,231	132,970	207,730
Total activos corrientes		23,790,406	23,874,325	18,955,685
Activos no corrientes				
Documentos y cuentas por cobrar				
Compañías relacionadas	13	9,075,754	9,171,010	10,045,780
Instalaciones, muebles y equipos	10	2,270,693	1,721,164	1,868,930
Activos intangibles		23,134	10,992	22,071
Impuesto a la renta diferido	14	247,560	8,750	95,848
Otros activos	9	215,139	249,929	661,927
Total activos no corrientes		11,832,280	11,161,845	12,694,556
Total activos		35,622,686	35,036,170	31,650,241

(*) Ver nota 2.1.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



María del Pilar Holguín Prado
Representante Legal



Alexandra Rondal
Contadora

EQUINOX ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

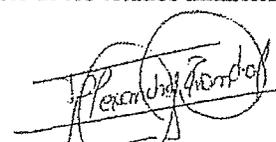
	Nota	Restablecidos (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Préstamos y obligaciones financieras	11	23,843,464	19,653,158	15,705,369
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	12	1,619,297	1,814,104	432,239
Compañías relacionadas	13	4,946,551	6,189,621	6,918,560
Impuestos por pagar	14	1,073,849	701,523	1,177,755
Beneficios a empleados	15	198,354	254,657	969,727
Otros pasivos		192,932	237,043	391,574
Total pasivos corrientes		31,874,447	28,850,106	25,595,224
Pasivos no corrientes				
Documentos y cuentas por pagar				
Compañías relacionadas	13	217,012	198,083	95,251
Obligaciones sociales	15	1,042,160	842,163	877,647
Total pasivo no corrientes		1,259,172	1,040,246	972,898
Total pasivo		33,133,619	29,890,352	26,568,122
PATRIMONIO				
Capital social	16	894,600	894,600	894,600
Reserva legal	17	447,300	447,300	447,300
Resultados acumulados	17	1,147,167	3,803,918	3,740,219
Total patrimonio		2,489,067	5,145,818	5,082,119
Total pasivo y patrimonio		35,622,686	35,036,170	31,650,241

(*) Ver Nota 2.1.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



María del Pilar Holguín Prado
Representante Legal



Alexandra Rondal
Contadora

EQUINOX ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Restablecido (*) 2015
Ingresos por ventas	18	42,941,105	45,717,058
Costo de productos vendidos	19	<u>(33,997,911)</u>	<u>(34,302,536)</u>
Utilidad bruta		8,943,194	11,414,522
Gastos de venta	19	(6,501,191)	(7,248,891)
Gastos administrativos	19	(2,820,502)	(2,997,153)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>65,717</u>	<u>(112,729)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		(312,782)	1,055,749
Gastos financieros, neto	20	<u>(1,167,442)</u>	<u>(577,023)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de Impuesto a la renta		(1,480,224)	478,726
Impuesto a la renta	14	<u>(168,212)</u>	<u>(463,859)</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		(1,648,436)	14,867
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) ganancias actuariales	15	<u>(8,315)</u>	<u>48,832</u>
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>(1,656,751)</u></u>	<u><u>63,699</u></u>

(*) Ver Nota 2.1.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



María del Pilar Holguín Prado
 Representante Legal

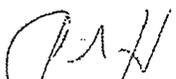


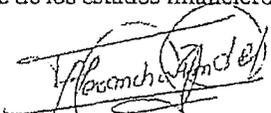
Alexandra Rondal
 Contadora

EQUINOX ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Restablecido 2015
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(1,480,224)	478,726
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		37,151	33,372
Depreciación de instalaciones, maquinaria y equipos	10	363,898	322,421
Bajas de instalaciones, maquinaria y equipos	10	20,033	2,642
Amortización de intangibles		38,510	23,070
Provisión valuación de inventario		-	45,883
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	87,302
Provisión intereses préstamos y obligaciones financieras		1,280,099	1,022,961
Provisión intereses préstamos compañías relacionadas		157,312	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	126,664	139,255
		<u>543,443</u>	<u>2,155,632</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		375,101	1,390,993
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,341,720)	(551,572)
Cuentas por cobrar empleados		38,431	13,909
Inventarios		1,134,363	(5,152,993)
Anticipos proveedores		(191,018)	812
Impuestos por recuperar		(154,800)	(623,366)
Otros activos		43,529	486,758
Cuentas por pagar proveedores		(194,807)	1,381,865
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(4,287,587)	2,942,061
Impuestos por pagar		372,326	(476,232)
Beneficios empleados		(90,966)	(831,676)
Otros pasivos		(44,111)	(154,531)
Efectivo (utilizado en) provisto por las operaciones		<u>(3,797,816)</u>	<u>581,660</u>
Pago de intereses		(1,111,070)	(1,044,405)
Impuesto a la renta pagado	14	(407,022)	(376,761)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(5,315,908)</u>	<u>(839,506)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo recibido préstamos a compañías relacionadas		955,312	879,652
Adiciones de instalaciones, maquinaria y equipo		(933,460)	(177,297)
Adiciones de activos intangibles		(50,652)	(11,991)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(28,800)</u>	<u>690,364</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido de préstamos y obligaciones financieras		45,768,362	33,345,936
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(41,900,604)	(29,376,703)
Efectivo recibido de préstamos de compañías relacionadas		7,400,000	-
Efectivo pagado de préstamos de compañías relacionadas		(3,200,000)	-
Pago de dividendos	13	(2,159,278)	(3,671,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>5,908,480</u>	<u>298,233</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		563,772	149,091
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		750,793	601,702
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,314,565</u>	<u>750,793</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


María del Pilar Holguín Prado
Representante Legal


Alejandra Rondal
Contadora

EQUINOX ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
				Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	894,600	447,300	(14,761)	(143,389)	4,098,106	5,281,856
Efecto de adopción de emienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	(199,737)	-	(199,737)
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	894,600	447,300	(14,761)	(343,126)	4,098,106	5,082,119
Utilidad neta y resultado integral del año restablecidos	-	-	-	48,832	14,867	63,699
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	894,600	447,300	(14,761)	(294,294)	4,112,973	5,145,818
Acta de Junta General de Accionistas del 9 de marzo del 2016	-	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Dividendos declarados	-	-	-	(8,315)	(1,648,436)	(1,656,751)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(8,315)	(1,648,436)	(1,656,751)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	894,600	447,300	(14,761)	(302,609)	1,464,537	2,489,067

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



María del Pilar Holguín Prado
Representante Legal



Alexandra Rondal
Contadora

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Equinox Ecuador S.A., en adelante (la "Compañía") subsidiaria de Allegro Ecuador S.A. está constituida en Ecuador desde 1984, su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de artículos para la práctica de diversas disciplinas de la marca "NIKE", tanto al por mayor, como a través de tiendas deportivas.

El domicilio principal de la Compañía es el Distrito Metropolitano de Quito, en la Av. República del Salvador N34-229 y Moscu y está facultada para establecer sucursales en otros lugares del Ecuador.

La Compañía cuenta con 5 tiendas propias, desde las cuales presta sus servicios directamente al consumidor final, las tiendas están ubicadas en los Centros Comerciales Quicentro en Quito; Scala y Paseo San Francisco en Cumbayá; y, San Marino y Mall el Sol ubicados en la ciudad de Guayaquil.

El 1 de julio del 2011 mediante Resolución No. 2157 del Registro Mercantil, Equinox Ecuador S.A., se fusionó con Madrigal Sport Cía. Ltda., a través de la absorción de esta última con la Compañía.

El 16 de junio del 2015 mediante escritura pública la Compañía cambió su denominación de Equinox S.A. a Equinox Ecuador S.A., el 5 de octubre del 2015 mediante No. 5053 quedó inscrita en el Registro Mercantil dicho cambio y la reforma de estatutos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 145 y 134 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

1.2 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$8,084,041 (2015: US\$4,975,781), el cual se origina por la reducción de operaciones y por los préstamos y obligaciones financieras.

1.3 Situación económica del Ecuador

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como el encarecimiento en el costo de los productos importados y los costos de operación. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: (i) control pormenorizado de los costos de operación, (ii) optimización de las importaciones, y (iii) adecuado control de gastos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Equinox Ecuador S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 28 de marzo del 2017 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Restablecimiento de saldos iniciales

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo, por lo cual, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a restablecer los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 como se detalla a continuación:

Conciliación al 1 de enero del 2015:

	Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2015	Ajuste NIC 19	Saldos restablecidos 1 de enero del 2015
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	677,910	199,737	877,647
Patrimonio			
Resultados acumulados	3,939,956	(199,737)	3,740,219

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Conciliación al 31 de diciembre del 2015:

	Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015	Ajuste NIC 19	Saldos restablecidos 31 de diciembre del 2015
Activos no corrientes			
Documentos y cuentas por cobrar Compañías relacionadas (1)	<u>9,170,464</u>	<u>546</u>	<u>9,171,010</u>
Pasivos no corrientes			
Documentos y cuentas por pagar Compañías relacionadas (1)	<u>186,824</u>	<u>11,259</u>	<u>198,083</u>
Obligaciones sociales	<u>674,189</u>	<u>167,974</u>	<u>842,163</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados	<u>3,982,605</u>	<u>(178,687)</u>	<u>3,803,918</u>
Gastos operacionales			
Gastos administrativos	<u>(2,981,166)</u>	<u>(15,987)</u>	<u>(2,997,153)</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	<u>11,795</u>	<u>37,037</u>	<u>48,832</u>

- (1) Subrogación de personal de la Compañía que generan cuentas deudoras y acreedoras entre compañías del grupo como resultado de otros beneficios definidos que mantiene el personal activo.

2.2 Base de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2015.

Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero del 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero del 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero del 2017
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 del 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero del 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2017

La Administración de la Compañía evaluará la adopción de las enmiendas y las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas, para determinar si tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios ocasionales. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, documentos y cuentas por pagar a proveedores, y compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Documentos y cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de mercadería de los segmentos de zapatos, ropa y accesorios en el curso normal de los negocios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de mercadería de los segmentos de zapatos, ropa y accesorios en el curso normal de los negocios y préstamos otorgados. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Cuentas por cobrar empleados: Representadas principalmente por préstamos a trabajadores, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

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

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro "Gastos financieros, neto" y los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte del saldo de esta cuenta.
- (ii) Documentos y cuentas por pagar a proveedores: Representados por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días promedio.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Son obligaciones de pago con entidades relacionadas por compra de mercadería, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 90 días utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se ha deteriorado.

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía en función de este análisis ha reconocido una provisión para cuentas con base en los saldos irre recuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera actual.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

2.7 Instalaciones, muebles y equipos

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

La depreciación de instalaciones, muebles y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y método de depreciación de las instalaciones, adecuaciones, maquinaria y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones, muebles y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y adecuaciones	4 - 10
Equipos	10
Muebles, enseres y equipos diversos	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Cuando el valor en libros de una propiedad y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables.

2.8 Activos intangibles

Tienen vida útil definida y son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los principales intangibles que tiene la Compañía corresponden a software, más todos los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

2.9 Deterioro de activos no financieros (instalaciones, muebles y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el Contribuyente. La Compañía aplica el 25% después del análisis realizado.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de beneficios empleados del estado de situación financiera y corresponde principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos a directivos y ejecutivos: La Compañía reconoce en sus estados financieros bonos a sus directivos y ejecutivos, los cuales son determinados con base en rendimiento, nivel de ventas y utilidad.

2.11.2 Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio no fondado y planes por beneficios al personal)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.14% (2015: 4.36%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad, denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.11, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Derechos sobre locales arrendados: Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento.

Se registran como otros activos y se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican en activos corrientes.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar procedentes de la venta de productos de ropa, zapatos y accesorios deportivos teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.15 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.16 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- Instalaciones, maquinaria y equipos y activos intangibles: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) *Riesgo de mercado*

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional, así como tampoco está expuesta al riesgo de tasas de interés debido a que el financiamiento que mantiene con entidades financieras es a tasa fija entre 90 y 360 días con pagos mensuales o un solo pago.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos de los clientes, y por lo tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes. Las potenciales pérdidas por este concepto, se limitan mediante una adecuada distribución y diversificación de las ventas a distribuidores mayoristas, que en su mayoría son evaluadas previamente y posteriormente se realiza un análisis semestral cuantitativo y cualitativo de los clientes. Aproximadamente el 66% (2015: 60%) de las ventas y el 42% (2015: 40%) de la cartera de la Compañía se concentran en su relacionada Superdeporte S.A. que constituye la cadena deportiva más grande del país, por tal motivo, la cartera mantenida con la referida relacionada presenta un reducido riesgo de incobrabilidad; y otros clientes que mantienen relaciones comerciales con la Compañía por más de 10 años y estos representan el 22% de las ventas.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las ventas en los almacenes de la Compañía son al detalle, el 24% son pagos en efectivo y cheque, y el 76% con tarjeta de crédito; por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo. La Compañía cuenta adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck), para la recepción de pagos con cheque.

El riesgo con instituciones financieras no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de alta calificación crediticia en el Ecuador:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Diners Club del Ecuador S.A.S.F.	AAA
Banco Bolivariano C.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+

(c) *Riesgo de liquidez*

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones como resultado de liquidez insuficiente, por eventuales disminuciones en el flujo operacional o por la imposibilidad de obtener créditos. Al cierre del año 2016, el índice de liquidez de la Compañía fue de 0.75 (2015: 0.83) y el de solvencia de 0.54 (2015: 0.56), con lo cual si bien la Compañía aún no ha logrado obtener una holgada posición financiera, si ha mantenido durante el año buenos niveles de efectivo con los cuales desempeña su actividad y cumple con sus obligaciones.

Los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera tienen vencimientos menores a 1 año. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Gerencia General gestiona su capital para asegurar que la Compañía esté en capacidad de continuar como empresa en marcha, proporcionando a los accionistas el rendimiento esperado y optimizando los saldos de deuda y patrimonio.

El nivel de endeudamiento mantenido en el 2016 muestra una estructura financiera del 93% de pasivo (2015: 85%) y 7% de patrimonio (2015: 15%).

De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos y obligaciones financieras	23,843,464	19,653,158
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	1,619,297	1,814,104
Compañías relacionadas	5,163,563	6,387,704
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,314,565)</u>	<u>(750,793)</u>
Deuda neta	29,311,759	27,104,173
Total patrimonio	<u>2,489,067</u>	<u>5,145,818</u>
Total capital	<u>31,800,826</u>	<u>32,249,991</u>
Ratio de apalancamiento	92%	84%

El incremento en el ratio de apalancamiento se debe principalmente a la contratación de préstamos y obligaciones financieras.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,314,565	-	750,793	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Documentos y cuentas por cobrar				
Comerciales	4,524,600	-	4,936,852	-
Compañías relacionadas	10,025,150	9,075,754	9,424,874	9,171,010
Empleados	9,687	-	48,118	-
Total activos financieros	<u>15,874,002</u>	<u>9,075,754</u>	<u>15,160,637</u>	<u>9,171,010</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	23,843,464	-	19,653,158	-
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	1,619,297	-	1,814,104	-
Compañías relacionadas	4,946,551	217,012	6,180,621	198,083
Total pasivos financieros	<u>30,409,312</u>	<u>217,012</u>	<u>27,656,883</u>	<u>198,083</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	4,416	7,175
Bancos nacionales	1,310,149	743,618
	<u>1,314,565</u>	<u>750,793</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	4,530,046	4,886,844
Tarjetas de crédito (1)	125,007	144,018
	4,655,053	5,030,862
Provisión cuentas incobrables (2)	(130,453)	(94,010)
	<u>4,524,600</u>	<u>4,936,852</u>

(1) Corresponde a valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta.

La Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de sus clientes por vencimiento:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
Por vencer	4,340,967	95.8%	4,691,139	96.0%
De 31 a 60 días	5,129	0.1%	10,193	0.2%
De 61 a 90 días	2,894	0.1%	25,341	0.5%
De 91 a 180 días	13,063	0.3%	52,185	1.1%
Más de 181 días	167,993	3.7%	107,986	2.2%
	<u>4,530,046</u>		<u>4,886,844</u>	

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(94,010)	(71,933)
Incrementos	(37,151)	(33,372)
Reversos	708	11,295
Saldo final	<u>(130,453)</u>	<u>(94,010)</u>

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Zapatos	2,086,273	2,746,975
Ropa	503,201	1,167,399
Accesorios	436,568	879,748
Suministros	23,877	13,140
Inventarios en tránsito	<u>3,642,330</u>	<u>3,019,350</u>
	<u>6,692,249</u>	<u>7,826,612</u>

Ciertos inventarios han sido pignorados por US\$2,400,000 (2015: US\$2,400,985) para garantizar las obligaciones bancarias. Ver Nota 11.

9. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Derechos sobre locales arrendados	267,954	295,406
Garantías	13,378	13,042
Seguros	38,169	54,851
Otros	<u>19,869</u>	<u>19,600</u>
	339,370	382,899
Menos: Otros activos corrientes	<u>(124,231)</u>	<u>(132,970)</u>
Otros activos no corrientes	<u>215,139</u>	<u>249,929</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las instalaciones, muebles y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Instalaciones adecuaciones	Muebles y equipos	Muebles y enseres	Equipos diversos	Equipos de cómputo	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2015							
Costo	801,934	2,736	1,587,155	319,836	430,606	110,267	3,255,534
Depreciación acumulada	(394,239)	(1,684)	(548,409)	(66,595)	(310,951)	(61,026)	(1,383,604)
Valor en libros	<u>406,995</u>	<u>1,052</u>	<u>1,038,746</u>	<u>253,241</u>	<u>119,655</u>	<u>49,241</u>	<u>1,868,930</u>
Movimiento 2015							
Adiciones	-	-	51,776	8,430	117,091	-	177,297
Ventas	-	-	(2,205)	-	(2,138)	-	(4,343)
Depreciación ventas	-	-	-	-	1,701	-	1,701
Depreciación del año	(81,805)	(419)	(112,460)	(32,505)	(80,800)	(14,432)	(322,421)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>325,190</u>	<u>633</u>	<u>975,857</u>	<u>229,166</u>	<u>155,509</u>	<u>34,809</u>	<u>1,721,164</u>
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	801,934	2,736	1,636,726	328,266	545,559	110,267	3,425,488
Depreciación acumulada	(476,744)	(2,103)	(660,869)	(99,100)	(390,050)	(75,458)	(1,704,324)
Valor en libros	<u>325,190</u>	<u>633</u>	<u>975,857</u>	<u>229,166</u>	<u>155,509</u>	<u>34,809</u>	<u>1,721,164</u>
Movimiento 2016							
Adiciones	411,639	-	339,030	119,029	20,772	43,000	933,460
Ventas	(248,316)	-	(2,384)	(10,247)	(17,630)	(19,000)	(297,577)
Depreciación ventas	240,781	-	-	228	17,536	18,999	277,544
Depreciación del año	(75,679)	(419)	(152,565)	(33,918)	(79,321)	(22,596)	(363,898)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>653,605</u>	<u>214</u>	<u>1,159,938</u>	<u>304,858</u>	<u>96,866</u>	<u>55,212</u>	<u>2,270,693</u>
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	965,247	2,736	1,973,372	437,048	548,701	134,267	4,061,371
Depreciación acumulada	(311,642)	(2,522)	(813,434)	(132,190)	(451,835)	(79,955)	(1,790,678)
Valor en libros	<u>653,605</u>	<u>214</u>	<u>1,159,938</u>	<u>304,858</u>	<u>96,866</u>	<u>55,212</u>	<u>2,270,693</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos en bancos locales (2)	21,801,678	19,335,577
Documentos por pagar (1)	1,586,658	185,000
Intereses (2)	455,128	132,581
	<u>23,843,464</u>	<u>19,653,158</u>

(1) Conformados por pagarés y letras de cambio adquiridos a través de casas de valores con vencimientos entre 90 y 180 días que generan una tasa de interés del 8.95% y 11.50% respectivamente.

(2) A continuación se presenta la composición de las obligaciones con instituciones financieras:

Institución	Interés anual		Vencimiento		
	2016	2015		2016	2015
Banco Bolivariano S.A.	8.50% - 8.89%	8.33%	Mayo 2017	1,948,083	2,200,061
Banco Pichincha C.A. (i)	8.95%	8.95%	Mayo 2017	8,386,809	6,461,312
Banco Internacional S.A.	9.12%	8.93%	Junio 2017	6,587,928	6,433,556
Banco de la Producción S.A.	9.12%	8.04%	Junio 2017	4,878,858	4,240,648
				<u>21,801,678</u>	<u>19,335,577</u>
Intereses por pagar				455,128	132,581
				<u>22,256,806</u>	<u>19,468,158</u>

(i) La Compañía garantiza dichas obligaciones con Banco Pichincha C.A. a través de sus depósitos realizados en el Fideicomiso Mercantil FMAF Equinox y con un contrato de prenda comercial ordinaria rotativa de su inventario de acuerdo a lo que se presenta en el siguiente detalle:

<u>Activos en garantía</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios	2,400,000	2,400,985
Fideicomiso Mercantil	5,971	6,036
	<u>2,405,971</u>	<u>2,407,021</u>

Adicionalmente sus compañías relacionadas Inmobiliaria Investa S.A., Solucionesa S.A. y Shamballa S.A. mantienen activos fijos dados en garantía de los préstamos descritos anteriormente.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	1,527,275	1,481,106
Proveedores del exterior	<u>92,022</u>	<u>332,998</u>
	<u>1,619,297</u>	<u>1,814,104</u>

13. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas</u>				
Confecciones Recreativas Fibran Cia. Ltda.	Control común	Comercial	1,565	10,065
Confecciones Sport Competenc	Control común	Comercial	-	3,534
Marathon Casa de Deportes S.A.	Control común	Comercial	-	9,950
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	28,271,584	28,228,227
Teleshop Cia. Ltda.	Control común	Comercial	321,344	350,780
K-Misetas Deportivas Kadepo C.A.	Control común	Comercial	-	5,915
			<u>28,594,493</u>	<u>28,608,471</u>
<u>Exportaciones</u>				
Equiperu SAC	Control común	Comercial	<u>699,550</u>	<u>691,115</u>
<u>Servicios prestados</u>				
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	<u>-</u>	<u>26,286</u>
<u>Interés por créditos otorgados</u>				
Masplay	Control común	Financiera	39,539	-
Lorendin Inc.	Control común	Financiera	<u>853,875</u>	<u>948,299</u>
			<u>893,414</u>	<u>948,299</u>
<u>Interés</u>				
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	133,761	111,367
Teleshop Cia. Ltda.	Control común	Comercial	1,843	1,737
Marathon Casa De Deportes S.A.	Control común	Comercial	-	160
Lorendin Inc.	Control común	Financiera	-	1,687
Equiperu SAC	Control común	Comercial	<u>4,721</u>	<u>-</u>
			<u>140,325</u>	<u>114,951</u>

Las ventas de bienes de partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras</u>				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Control común	Comercial	1,299,979	1,404,051
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	89	1,772
			<u>1,300,068</u>	<u>1,405,823</u>
<u>Importaciones</u>				
Equiperu SAC	Control común	Comercial	<u>19,635,767</u>	<u>24,783,835</u>
<u>Servicios recibidos</u>				
Superdeporte Plus	Control común	Comercial	173,833	-
Confecciones Recreativas Fibrán Cía Ltda.	Control común	Comercial	34,389	81,925
Confecciones Sport COMPETENC	Control común	Comercial	-	2,953
Agencia de Viajes Cinco Continentes	Control común	Comercial	13,555	8,073
Asercop S.A.	Control común	Comercial	-	14,848
INVT SAC	Control común	Comercial	128,088	384,264
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	-	54
			<u>349,865</u>	<u>492,117</u>
<u>Arrendos pagados y diferidos</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Control común	Comercial	693,723	756,531
Inmobiliaria Investa S.A.	Control común	Comercial	63,633	77,689
			<u>757,356</u>	<u>834,220</u>
<u>Compra de activo fijo</u>				
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	-	175
Inmobiliaria Investa S.A.	Control común	Comercial	1,408	-
Bodesport	Control común	Comercial	10,774	-
			<u>12,182</u>	<u>175</u>
<u>Comisiones pagadas</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Control común	Financiera	144,779	100,379
Solucionesa S.A.	Control común	Financiera	61,946	30,769
Shamballa S.A.	Control común	Financiera	120,798	87,633
			<u>327,523</u>	<u>218,781</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Confecciones Recreativas Fibrán Cía Ltda.	Control común	Financiera	3,870	-
Solucionesa S.A.	Control común	Financiera	42	3
Shamballa S.A.	Control común	Financiera	106	8
			<u>4,018</u>	<u>11</u>
<u>Intereses pagados por préstamos otorgados</u>				
Superdeporte S.A.	Control común	Financiera	<u>157,312</u>	-

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición al 31 de diciembre de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	Relación	Transacción	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar corriente</u>				
Superdeporte S.A.	Control Común	Comercial	6,079,273	8,213,130
Teleshop S.A.	Control Común	Comercial	132,968	120,256
Marathon Casa de Deportes S.A.	Control Común	Comercial	-	156
Equip Perú SAC	Control Común	Comercial	3,773,993	257,436
Lorendín Inc.	Control Común	Financiera	-	829,722
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Control Común	Comercial	-	4,134
Competenc Cía. Ltda.	Control Común	Comercial	-	3,880
Masplay S.A.	Control Común	Financiera	39,539	-
Otras netas	Control Común	Comercial	(623)	(3,840)
			<u>10,025,150</u>	<u>9,424,874</u>
<u>Cuentas por cobrar no corriente</u>				
Lorendín Inc.	Control Común	Financiera	-	9,147,117
Confecciones Kamerino Cía. Ltda.	Control Común	Financiera	-	3,704
Mixsports Cía. Ltda.	Control Común	Financiera	190	190
Mix Deportivo Cía. Ltda.	Control Común	Financiera	113,294	-
Asercop S.A.	Control Común	Financiera	371	-
Superdeporte S.A.	Control Común	Financiera	24,948	19,999
Kamerino Cía. Ltda.	Control Común	Financiera	3,704	-
Masplay S.A.	Control Común	Financiera	8,933,248	-
			<u>9,075,754</u>	<u>9,171,010</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>				
Confección Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Control común	Comercial	555,123	324,224
Equip Perú SAC	Control común	Comercial	-	4,451,528
Agencia de Viajes Cinco Continentes	Control común	Comercial	1,659	163
Inmobiliaria Investa S.A.	Control común	Comercial	-	23,400
INVT S.A.C.	Control común	Comercial	-	149,863
Mix Deportivo Cía. Ltda.	Control común	Comercial	-	11,872
Asercop S.A.	Control común	Comercial	-	14,592
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	4,200,000	522
Superdeporte Plus	Control común	Comercial	135,590	-
Rodrigo Ribadeneira		Dividendos	-	42,457
Allegro Ecuador S.A. (1)		Dividendos	54,179	1,171,000
			<u>4,946,551</u>	<u>6,189,621</u>
<u>Cuentas por pagar no corriente</u>				
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	95,677	95,834
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Control común	Comercial	132	132
Confección Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Control común	Comercial	18,929	-
Mix Deportivo Cía. Ltda.	Control común	Comercial	100,015	100,015
Asercop S.A.	Control común	Comercial	2,259	2,102
			<u>217,012</u>	<u>198,083</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Ver movimiento de dividendos por pagar a continuación

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial de dividendos por pagar	1,213,457	4,884,457
Distribución de dividendos	1,000,000	-
Pagos	<u>(2,159,278)</u>	<u>(3,671,000)</u>
Saldo final de dividendos por pagar	<u>54,179</u>	<u>1,213,457</u>

Compensación del personal clave de la gerencia

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	754,332	677,903
Beneficios a corto plazo	117,974	122,364
Beneficios post - empleo	<u>75,577</u>	<u>46,062</u>
	<u>947,883</u>	<u>846,330</u>

La compensación de los ejecutivos y otros miembros claves es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

14. IMPUESTOS

14.1 La composición de los Impuestos a recuperar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	560,072	471,833
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	320,208	134,856
Impuesto al Valor Agregado - IVA	11,052	129,843
Otros	<u>14,400</u>	<u>14,400</u>
	<u>905,732</u>	<u>750,932</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14.2 La composición de otros impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	93,651	139,931
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA	53,321	71,049
Impuesto al valor agregado - IVA	498,359	113,782
Impuesto a la renta	407,022	376,761
Otros	21,496	-
	<u>1,073,849</u>	<u>701,523</u>

14.3 Gasto de Impuesto a la renta

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	407,022	376,761
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(238,810)</u>	<u>87,098</u>
	<u>168,212</u>	<u>463,859</u>

14.4 Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(1,480,224)	494,713
Menos: Ingresos exentos	(46,018)	(17,167)
Más: Gastos no deducibles (2)	522,223	451,326
Más: Otros	6,903	16,986
Base tributaria	(997,117)	945,858
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	236,465
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	407,022	376,761
Menos: Retenciones en la fuente del año	(465,001)	(471,833)
Menos: Crédito tributario año anterior	(95,072)	-
Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario)	<u>(153,051)</u>	<u>(95,072)</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) El restablecimiento de los saldos del año 2015 mencionado en la Nota 2.1, se efectuó únicamente para fines comparativos, no tienen ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.
- (2) Corresponden principalmente a la provisión por jubilación patronal de los empleados menores a 10 años, provisiones ISD de años anteriores, excedente de depreciación de activos fijos, entre otros.

14.5 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

14.6 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

14.7 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US\$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contienen más de 25 gramos por litro.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado - IVA, a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

14.8 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Inventarios</u>	<u>Instalaciones, bienes, maquinaria y equipos</u>	<u>Obligaciones sociales</u>	<u>Pérdidas tributarias</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015	-	64,614	31,234	-	95,848
(Débito) Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	11,471	(67,335)	(31,234)	-	(87,098)
Al 31 de diciembre del 2015	11,471	(2,721)	-	-	8,750
(Débito) Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	(11,471)	1,002	-	249,279	238,810
Al 31 de diciembre del 2016	-	(1,719)	-	249,279	247,560

15. OBLIGACIONES SOCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>2016</u>				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	228,836	3,649,308	(3,707,496)	170,648
Otras provisiones (2)	25,821	777,094	(775,209)	27,706
	<u>254,657</u>	<u>4,426,402</u>	<u>(4,482,705)</u>	<u>198,354</u>
<u>No corrientes</u>				
Jubilación patronal y desahucio (3)	<u>842,163</u>	<u>234,663</u>	<u>(34,666)</u>	<u>1,042,160</u>
<u>2015</u>				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	902,621	2,976,263	(3,650,048)	228,836
Otras provisiones (2)	67,106	807,481	(848,766)	25,821
	<u>969,727</u>	<u>3,783,744</u>	<u>(4,498,814)</u>	<u>254,657</u>
<u>No corrientes</u>				
Jubilación patronal y desahucio (3)	<u>877,647</u>	<u>(6,180.00)</u>	<u>(29,304)</u>	<u>842,163</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Incluye provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, y otros beneficios a la seguridad social. Se incluye en el año 2015 US\$87,302 de la participación de los trabajadores en las utilidades, para el año 2016 no se generaron valores por este concepto.
- (2) Incluye otras cuentas por pagar empleados y préstamos quirografarios con el BIESS.
- (3) El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones (en el caso de tener jubilados)	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	17.92%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
A 1 de enero	624,875	737,872	217,288	139,775	842,163	877,647
Costo por servicios corrientes	113,668	134,702	37,756	81,282	151,424	215,984
Costo por intereses	27,245	29,958	9,476	5,675	36,721	35,633
Pérdidas/(ganancias) actuariales (Beneficios pagados)	19,181	(86,803)	(10,866)	37,971	8,315	(48,832)
Transferencia de empleados	70,854	(78,492)	28,830	(18,111)	99,684	(96,603)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(61,481)	(112,362)	-	-	(61,481)	(112,362)
	<u>794,342</u>	<u>624,875</u>	<u>247,818</u>	<u>217,288</u>	<u>1,042,160</u>	<u>842,163</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo por servicios corrientes	113,668	134,702	37,756	81,282	151,424	215,984
Costo por intereses	27,245	29,958	9,476	5,675	36,721	35,633
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(61,481)	(112,362)	-	-	(61,481)	(112,362)
	<u>79,432</u>	<u>52,298</u>	<u>47,232</u>	<u>86,957</u>	<u>126,664</u>	<u>139,255</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado consiste en 894,600 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF": De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados.

Resultados acumulados: Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

18. INGRESOS POR VENTAS

Un resumen de ingresos por producto es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Zapatos	30,789,005	32,317,916
Ropa	8,583,535	9,411,530
Accesorios	3,567,061	3,920,305
Otros	1,504	67,307
	<u>42,941,105</u>	<u>45,717,058</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Costo de productos vendidos	Gastos de Venta	Gastos administrativos	Total
<u>2016</u>				
Costo de compra de mercaderías	33,997,911	-	-	33,997,911
Comisiones	-	-	327,670	327,670
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	1,663,450	1,670,565	3,334,015
Regalías	-	271,063	51,796	322,859
Incentivos en ventas	-	155,182	-	155,182
Honorarios y asesorías	-	181,154	529,091	710,245
Distribución de productos	-	324,414	8,316	332,730
Publicidad	-	1,538,310	-	1,538,310
Materiales varios y suministros	-	17,807	22,214	40,021
Depreciación	-	349,282	14,616	363,898
Arriendos	-	1,074,344	-	1,074,344
Servicios básicos	-	120,624	-	120,624
Gastos de viaje	-	277,600	5,799	283,399
Seguridad y vigilancia	-	39,897	-	39,897
Seguros	-	81,885	-	81,885
Mantenimiento y reparaciones	-	150,726	16,764	167,490
Otros menores	-	255,453	173,671	429,124
	<u>33,997,911</u>	<u>6,501,191</u>	<u>2,820,502</u>	<u>43,319,604</u>
<u>2015</u>				
Costo de compra de mercaderías	34,302,536	-	-	34,302,536
Comisiones	-	-	218,780	218,780
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	1,758,240	1,825,011	3,583,251
Regalías	-	296,262	-	296,262
Incentivos en ventas	-	229,679	-	229,679
Honorarios y asesorías	-	292,022	699,324	991,346
Distribución de productos	-	368,254	6,384	374,638
Publicidad	-	1,813,681	-	1,813,681
Materiales varios y suministros	-	53,386	29,989	83,375
Depreciación	-	303,996	18,425	322,421
Arriendos	-	981,641	-	981,641
Servicios básicos y enlaces	-	130,143	-	130,143
Gastos de viaje	-	340,348	18,885	359,233
Seguridad y vigilancia	-	173,055	-	173,055
Seguros	-	33,992	-	33,992
Mantenimiento y reparaciones	-	172,915	25,453	198,368
Otros menores	-	301,277	154,902	456,179
	<u>34,302,536</u>	<u>7,248,891</u>	<u>2,997,153</u>	<u>44,548,580</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses por préstamos otorgados	<u>1,033,739</u>	<u>1,063,249</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por obligaciones financieras	(1,421,168)	(1,119,385)
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	(161,183)	(11)
Otros costos financieros	<u>(618,830)</u>	<u>(520,876)</u>
	<u>(2,201,181)</u>	<u>(1,640,272)</u>
	<u>(1,167,442)</u>	<u>(577,023)</u>

21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales cuyo período de arrendamiento oscila entre 5 y 10 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos contienen cláusulas para revisiones de alquileres a precios de mercado. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

22. COMPROMISOS

Representación de marca: La Compañía renovó en junio del 2016 el contrato con Nike International Ltd., mediante el cual se le confiere la exclusividad para la distribución y venta de zapatos, ropa y accesorios de marca NIKE en Ecuador y Perú. Este contrato tiene un plazo de duración hasta el 31 de mayo del 2019, renovable a partir de junio 2019 por acuerdo de las partes.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *