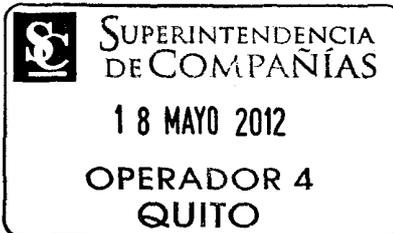




AUDITORES EXTERNOS

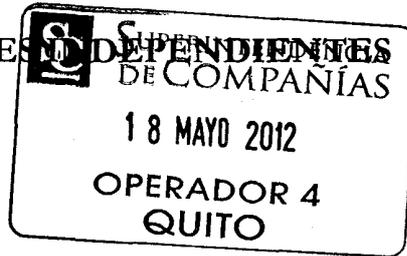


**COMERCIAL  
ETATEX C.A.  
INFORME DE  
AUDITORIA EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2.011 Y 2.010**

Quito:  
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre  
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34  
Telefax: 3360411 / 3360024  
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:  
Av. Joaquín Orratia 116 y  
Juan Tanca Marengo  
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:  
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba  
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208  
Teléfono: (07) 409 1441

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES DE COMPAÑÍAS**

A la Junta de Socios:  
COMERCIAL ETATEX C.A

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMERCIAL ETATEX C.A.**, los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011 Y 2.010, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas

**Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

2. La administración de **COMERCIAL ETATEX C.A.** es responsable por la preparación presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

**Responsabilidad de los Auditores.**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre  
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34  
Telefax: 3360411 / 3360024  
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratia 116 y  
Juan Tanca Marengo  
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba  
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208  
Teléfono: (07) 409 1441



COMERCIAL ETATEX C.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2010  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

## ACTIVOS

## PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	NOTAS	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010		NOTAS	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>					<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	974.066,82	1.716.743,34	518.235,52	<b>Pasivos financieros</b>				
<b>Activos financieros</b>					Cuentas por pagar no relacionadas				
Inversiones		-	1.050.741,87	1.032.427,75	15	18.462.739,86	23.487.697,66	15.552.589,79	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	29.473.939,41	23.358.846,76	18.882.774,21	Obligaciones con Instituciones Financieras				
Documentos por cobrar clientes no relacionados	8	1.207.978,01	992.073,34	884.573,33	16	5.552.655,96	6.070.299,90	3.128.595,99	
Otras cuentas por cobrar	9	314.854,22	1.895.599,03	1.996.818,67	<b>Provisiones</b>				
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad	19	(2.678.603,32)	(1.523.466,78)	(1.314.350,95)	Pasivos por impuestos corrientes				
					17	1.082.660,29	494.978,77	781.657,98	
<b>Inventarios</b>	10	17.222.418,26	16.145.609,56	5.331.641,16	Deudas al IESS				
					-	187.958,65	131.426,86	-	
<b>Servicios y otros pagos anticipados</b>	11	101.330,64	191.007,89	453.528,32	Provisiones sociales				
					18 y 19	276.035,06	245.464,85	257.984,28	
<b>Total activo corriente</b>		<u>46.615.984,04</u>	<u>43.827.155,01</u>	<u>27.785.648,01</u>	Participación trabajadores				
					20	982.759,62	706.794,68	676.054,26	
Propiedades, planta y equipo	12	4.016.772,99	2.238.845,06	1.877.064,81	Impuesto a la renta				
<b>Otros activos</b>	13	242.877,46	1.576.878,37	1.443.415,41	20	616.030,55	921.251,86	941.965,87	
					-	663.384,06	812.780,98	1.290.223,24	
Activos Diferidos	5 y 14	665.823,81	-	-	<b>Total corriente</b>				
						<u>27.824.224,05</u>	<u>32.870.695,56</u>	<u>22.629.071,41</u>	
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>4.925.474,26</u>	<u>3.815.723,43</u>	<u>3.320.480,22</u>	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>				
					Obligaciones con Instituciones Financieras				
<b>Total Activos</b>		<u>51.541.458,30</u>	<u>47.642.878,44</u>	<u>31.106.128,23</u>	16	10.086.452,70	6.485.286,04	2.623.979,90	
					-	284.629,07	125.293,66	333.560,61	
					5	1.371.014,88	-	-	
					<b>Total pasivo a largo plazo</b>				
						<u>11.742.096,65</u>	<u>6.610.579,70</u>	<u>2.957.540,51</u>	
					<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>				
					Capital suscrito				
					25	4.000.000,00	1.885.193,00	1.885.193,00	
					Reservas				
					26	1.298.424,57	1.034.215,88	745.315,05	
					Resultados acumulados				
					27	1.389.573,95	2.600.107,43	-	
					Utilidad del ejercicio				
					21 y 22	5.287.139,08	2.642.086,87	2.889.008,26	
					<b>Total patrimonio</b>				
						<u>11.975.137,60</u>	<u>8.161.603,18</u>	<u>5.519.516,31</u>	
					<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>				
						<u>51.541.458,30</u>	<u>47.642.878,44</u>	<u>31.106.128,23</u>	

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)

CEDEL S.A.

COMERCIAL ETATEX C.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2010  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

		<u>Año 2011</u>	<u>Año 2010</u>
<b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:</b>			
Venta de bienes	21	67.536.495,66	61.296.434,81
Prestacion de servicios	22	1.915.177,64	-
Intereses	23	4.839.709,51	-
(-) Costo de ventas	24	(39.544.741,72)	(31.913.036,16)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<u><b>34.746.641,09</b></u>	<u><b>29.383.398,65</b></u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos operacionales		27.372.358,41	27.916.659,33
<b>Sub-total</b>		<u><b>(27.372.358,41)</b></u>	<u><b>(27.916.659,33)</b></u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<u><b>7.374.282,68</b></u>	<u><b>1.466.739,32</b></u>
<b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>			
Gastos financieros		(1.690.429,50)	(1.021.085,01)
Otros ingresos/egresos - neto		1.861.041,73	4.266.310,21
<b>Sub-total</b>		<u><b>170.612,23</b></u>	<u><b>3.245.225,20</b></u>
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>		<u><b>7.544.894,91</b></u>	<u><b>4.711.964,52</b></u>
menos:			
Participación a trabajadores	20	(982.759,62)	(706.794,68)
Impuesto a la renta 25%	20	-	(1.363.082,97)
Impuesto a la renta 24%	20	(1.175.217,48)	-
Impuestos diferidos		(99.778,73)	-
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<u><u><b>5.287.139,08</b></u></u>	<u><u><b>2.642.086,87</b></u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)

CEDEL S.A.

COMERCIAL ETATEX C.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	ADOPCION NIIF OR PRIMERA VEZ		
<b>Inicio periodo de transición 1 de enero del 2010</b>								
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 en NEC	1.885.193,00	376.051,20	24.431,63	344.832,22	-	-	2.889.008,26	5.519.516,31
Transferencia de utilidades					2.600.107,43		(2.600.107,43)	-
Apropiación para reserva		288.900,83					(288.900,83)	-
Utilidad del ejercicio							4.711.964,52	4.711.964,52
Participación trabajadores							(706.794,68)	(706.794,68)
Impuesto a la renta							(1.363.082,97)	(1.363.082,97)
Detalle de ajustes por NIIF						(2.932.431,12)		
<b>Saldo inicial al 1 de enero del 2010 en NIIF</b>	1.885.193,00	664.952,03	24.431,63	344.832,22	2.600.107,43		2.642.086,87	8.161.603,18
<b>Fin periodo de transición 31 de diciembre del 2010</b>								
Detalle de ajustes por NIIF						1.458.826,46		
<b>Fin periodo de ejecución 31 de diciembre del 2011</b>								
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2010</b>	1.885.193,00	664.952,03	24.431,63	344.832,22	2.600.107,43		2.642.086,87	8.161.603,18
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO</b>								
Transferencia de utilidades					2.642.086,87		(2.642.086,87)	-
Apropiación para reserva		264.208,69					(264.208,69)	-
Utilidad del ejercicio							7.544.894,91	7.544.894,91
Participación trabajadores							(982.759,62)	(982.759,62)
Impuesto a la renta							(1.175.217,48)	(1.175.217,48)
Aumento de Capital	2.114.807,00				(2.114.807,00)			-
Impuestos diferidos							(99.778,73)	(99.778,73)
Detalle de ajustes por NIIF						(1.473.604,66)		(1.473.604,66)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2.011</b>	4.000.000,00	929.160,72	24.431,63	344.832,22	2.863.178,61	(1.473.604,66)	5.287.139,08	11.975.137,60

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)

**COMERCIAL ETATEX C.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo procedente de clientes	60.320.110,99	57.346.133,55
Efectivo pagado a proveedores	(69.995.458,53)	(64.796.698,98)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(706.794,67)	(676.054,26)
Efectivo pagado por intereses	(1.690.429,50)	(1.021.085,01)
Efectivo recibido por intereses	1.224.874,18	993.164,13
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(1.363.082,86)	(1.329.295,02)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	7.516.078,74	5.114.888,10
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<u>(4.694.701,65)</u>	<u>(4.368.947,49)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	(366.844,06)	(880.751,87)
Otras entradas y salidas de efectivo	135.285,19	(175.572,36)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<u>(231.558,87)</u>	<u>(1.056.324,23)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo procedente de obligaciones financieras lp	3.600.205,21	6.803.010,06
Efectivo utilizado para el pago de obligaciones financieras lp	(516.682,59)	-
Otras entradas y salidas de efectivo	1.100.061,38	(226.581,01)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento</b>	<u>4.183.584,00</u>	<u>6.576.429,05</u>
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<u>(742.676,52)</u>	<u>1.151.157,33</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<u>1.716.743,34</u>	<u>565.586,01</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<u><u>974.066,82</u></u>	<u><u>1.716.743,34</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)

0

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Resultados del año	7.544.894,91	4.711.964,52
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>	<b>(1.957.643,86)</b>	<b>(1.323.701,97)</b>
Depreciación de activos fijos	536.225,86	505.224,50
Impuesto a la renta del año	(1.175.217,48)	(1.363.082,97)
Participación de trabajadores	(982.759,61)	(706.794,68)
Gastos de provisiones	(467.823,90)	(1.592.661,60)
Otros ajustes	131.931,27	1.833.612,78
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	<b>(10.281.952,70)</b>	<b>(7.757.210,04)</b>
Incremento /disminución Cuentas por cobrar comerciales	(7.323.070,66)	(4.337.630,30)
Incremento /disminución Otras cuentas por cobrar	2.585.426,75	(246.556,77)
Incremento /disminución otros activos	106.685,99	262.502,03
Incremento /disminución Inventarios	(1.153.015,19)	(10.813.968,40)
Incremento /disminución Cuentas por pagar comerciales	(4.490.926,44)	8.043.855,04
Incremento /disminución Otras cuentas por pagar	(211.133,36)	(744.136,50)
Incremento /disminución Obligaciones laborales	275.964,94	30.740,42
Incremento /disminución otros pasivos	(71.884,73)	47.984,44
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<u>(4.694.701,65)</u>	<u>(4.368.947,49)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)

**COMERCIAL ETATEX C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**1. INFORMACION**

**1.1 Constitución y Operaciones:**

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 14 de noviembre de 1989, el objetivo social principal de la Compañía es la compra – venta de toda clase de bienes muebles al por mayor y al por menor.

Con aprobación de Junta de Accionistas del 1ro de Mayo del 2007 se aprueba la transformación de la compañía **COMERCIAL ETATEX C.A.**, a una sociedad anónima **COMERCIAL ETATEX C.A.**, prórroga del plazo de duración, fijación del capital autorizado, reforma y adopción de nuevos estatutos aprobada mediante resolución No. 07Q.IJ. 003192, con fecha 31 de julio del 2007 de la Superintendencia de Compañías.

Desde sus inicios como un almacén de venta de telas y ropa confeccionada, Etatex se ha posicionado como una de las cadenas líderes de moda en el Ecuador bajo la marca ETAFASHION, ofreciendo a sus clientes una gran selección de prendas para personas de todas las edades en las diferentes secciones.

ETAFASHION ha evidenciado una vocación de innovación para adaptar su oferta de acuerdo a las necesidades de sus clientes y tendencias actuales. Es ese afán por entregar lo mejor, el que ha impulsado a ofrecer a sus clientes nuevas formas de pago y servicios para que hagan de su visita una experiencia de compra placentera. Esta acertada estrategia fue la creación de la tarjeta de compras PlanETA, con beneficios propios y especiales para sus clientes. Por estas acciones y por estar a la vanguardia en cuanto a tendencias de moda, la cadena ha ganado prestigio y notoriedad al ser reconocida como: “la cadena de moda” y en la actualidad con su nueva imagen "ETAFASHION, te pone de moda".

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 938 y 1231 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**2. BASES DE PRESENTACION**

**2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF).

Para **COMERCIAL ETATEX C.A.** estos estados financieros son los primeros preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

En Nota 5 adjunta en este reporte, se describe una explicación de los efectos que la adopción de estos principios contables tuvo sobre el balance de apertura y el balance general, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2011.

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. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas en el siguiente resumen:

<b>Norma</b>	<b>Tipo de cambio</b>	<b>fecha de aplicación</b>
NIIF 9	Mejora, reconocimiento y medición de Instrumentos Financieros	1 enero del 2013
NIC 19	Mejora, Reconocimiento y medición De los gastos por planes de beneficios Definidos y beneficios por terminación	1 enero del 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la Definición de control y principios para preparación de estados financieros consolidados	1 enero del 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados Conjuntamente y la posibilidad de consolidación Proporcional de entidades bajo control conjunto	1 enero del 2013

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

NIIF 12	Mejora, revelaciones de participaciones en otras Entidades	1 enero del 2013
NIIF 13	Mejora, medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este	1 enero del 2013

La administración de la Compañía considera que la implementación de las normas citadas en el párrafo precedente, no tendrán un efecto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Comercial Etatex C.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, aprobados por la Administración de la Compañía con fechas 30 de junio del 2011 y 29 de abril del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

**2.2. Moneda Funcional**

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 ( Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “ moneda extranjera”

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**2.3. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

**3. POLITICAS CONTABLES.**

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros

**3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período

**3.2. Equivalente de efectivo**

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos

**3.3. Préstamos y cuentas por cobrar**

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

**3.4. Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 30 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período que se causan.

**3.5. Propiedad, Planta y Equipo**

❖ **Reconocimiento y Medición:**

Propiedad, Planta y Equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Se contabilizan a su costo de adquisición expresado en dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre del 2011, tomando como base para el cálculo las fechas de adquisición de estos activos.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición y cualquier otro desembolso directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su funcionamiento y uso.

Los costos de mantenimiento, son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

Cuando partes significativas de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario poseen vidas útiles diferentes, son contabilizados de forma separada como un componente importante del activo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario son determinadas comparando los precios de venta con los valores en libros de los activos en referencia y son reconocidos en el estado de resultados.

❖ **Depreciación**

La depreciación de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario se calcula usando el método de línea recta, con base en el costo actualizado y de acuerdo con la vida útil estimado por la administración:

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles y porcentajes usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>%</u>
Edificios	32	3.125
Instalaciones	10	10.00
Maquinaria y equipo	10	10.00
Muebles y enseres	10	10.00
Equipos de oficina	10	10.00
Equipos de telecomunicación	10	10.00
Vehículos	5	20.00
Equipos de computación	3	33.33

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros

**3.5.1 Deterioro del valor de propiedad, planta y equipo**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades, planta y equipo a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**3.6. Activos Intangibles**

La contabilización de un activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se ha atribuido al mis fluyan a al Compañía y el costo del activo pueda ser medio de forma fiable.

Los activos intangibles registrados en los estados financieros incluyen sistemas de computación de uso interno adquiridos e internamente modificados únicamente para satisfacer las necesidades de la Compañía y no para la venta externa, se presenta a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

Amortización.- Se reconoce en el estado de resultados integral usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la Administración

**3.7. Arrendamientos**

Los 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.

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

**3.8. Deterioro**

**❖ Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

❖ **Activos no financieros**

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario, y activos intangibles; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

**3.9. Documentos y cuentas por pagar**

COMERCIAL ETATEX C.A. realizó el análisis pormenorizado de cada uno de sus deudores basados en el estudio del posible retorno y recuperabilidad de los beneficios económicos de este tipo de activos, llegando a la conclusión que la provisión de incobrabilidad registrada al 31 de diciembre del 2011 refleja razonablemente el no retorno y recuperación del efectivo proveniente de la cartera mantenida a esa misma fecha.

**3.10. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)

**3.11. Beneficios Post-Empleo**

❖ **Planes de contribución Definidos**

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas.

• **Planes de Beneficios Definidos**

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo, es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos, es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan ( si los hubiera). La tasa de incremento salarial aplicada es del 2.40% y la tasa de descuento aplicada es del 6.5% que corresponde a los rendimientos de los bonos de Ecuador a largo plazo como puntos de referencia. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados integral. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de crédito por unidad proyectada.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

➤ **Beneficios a Corto Plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas con base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado es provisto por el trabajador

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

➤ **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

**3.12. 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 del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**3.13. Impuesto a la renta diferido**

COMERCIAL ETATEX C.A. procedió a cuantificar los efectos contables y tributarios por concepto de impuestos diferidos tanto por pagar y por cobrar, para este último, es criterio de la Administración que se generan las utilidades tributarias necesarias para poder compensarlos a futuro, así como, no existe indicios que muestren pérdidas tributarias a futuro.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias y temporales imponibles.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias y temporales deducibles en base a la probabilidad de beneficios fiscales futuros.

**3.14. Provisiones y Contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**3.15. Inversiones Permanentes**

Asociada es aquella entidad sobre la cual la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Negocio conjunto es aquella entidad en la cual la Compañía tiene control compartido por requerir que las decisiones económicas y estratégicas sean tomadas de forma unánime entre las partes, ya sea por la relación accionaria que se mantenga o por derechos establecidos contractualmente. En el caso del negocio conjunto mantenido por la Compañía el control se establece por su participación en la mitad de las acciones.

Las inversiones en la asociada y en el negocio conjunto se registran inicialmente al costo y su importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la porción que corresponde a la Compañía en el resultado del período obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición (método de participación).

**3.16. Estimaciones contables**

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 encuentran basados 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.

**3.17. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **COMERCIAL ETATEX C.A.** y puedan ser confiablemente medidos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**3.17.1. Venta de bienes**

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, es decir al despachar los bienes.

**3.17.2. Prestación de servicios**

Los ingresos por concepto de servicios se registran directamente al estado de resultados integral una vez que se haya prestado el mismo. Los rubros por este concepto corresponden a: gestión de cobranza (tarjeta planeta), envío estado de cuenta, y comisiones por cobro GEA.

**3.17.3. Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de cobro y de la tasa de interés aplicable de acuerdo a la tasa máxima referencial del Banco Central del Ecuador correspondiente al segmento de crédito de consumo. En el caso de clientes con cartera vencida con un período significativo, se procede a refinanciar la misma con el cobro de intereses.

**3.18. Costos y Gastos**

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

**3.19. Estado de Flujos de Efectivos**

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

**3.20. Costos financieros**

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1. Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: 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 de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

##### **4.2. Riesgos de mercado**

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento o variación y/o duración de tasas, no es significativo, dado que la mayor parte del endeudamiento es de corto plazo.

##### **4.3. Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios, inversiones disponibles para la venta y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otros (corto y largo plazo).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**4.4. Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

**4.5. Riesgo de capitalización**

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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero de la Compañía.

**5. Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Comercial Etatex C.A.:

**5.1. Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010**

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	8,161,603	5,519,516
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Intereses no devengados registrados como ingreso del periodo(1)	-993,164	-1,005,626
Provisión por deterioro cuentas incobrables (2)	-1,642,180	-3,483,922
Valor razonable de terrenos y edificios (3)	733,025	733,025
Depreciación edificio (3)	-41,559	
Jubilación patronal y desahucio (4)	-246,604	-182,618
Impuestos diferidos (5)	619,462	1,006,710
Cambio vida útil del Software (6)	97,415	
Subtotal	<u>-1,473,605</u>	<u>-2,932,431</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>6,687,999</u>	<u>2,587,085</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)

**5.2. Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010**

(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado	
Previamente	2,642,087
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Intereses no devengados registrados como ingreso del periodo	12,461
Provisión por deterioro cuentas incobrables	1,841,742
Valor razonable de terrenos y edificios	-41,559
Jubilación patronal y desahucio	-63,986
Impuestos diferidos	-382,754
Cambio vida útil del Software	<u>97,415</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>4,105,408</u>

**5.2.1. Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

**a) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)**

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
(en U.S. dólares)				
Propiedad, planta y equipo	Incluido en Otros activos	Incluido en la cuenta propiedad, planta y equipo	1,805,772	1,114,306
Otros Activos	Incluido en Propiedad, planta y equipo	Incluido en la cuenta otros activos	418,741	321,326

**b) Con efectos patrimoniales**

(1) *Intereses no devengados registrados como ingreso del periodo:* de acuerdo a las NIIF, los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los mismos son devengados en función del principal

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

que está pendiente de cobro. Anteriormente la compañía tenía como política registrar los intereses en su totalidad al momento de realizar la transacción de venta. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de los ingresos por intereses no devengados fueron un aumento en el pasivo por “ingresos diferidos” de US\$1,005,626 y US\$993,164, respectivamente y una disminución en utilidades retenidas por los mismos valores.

- (2) **Provisión por deterioro de cuentas incobrables:** de acuerdo a las NIIF, las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Anteriormente la compañía tenía como política registrar la provisión de cuentas incobrables de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir se provisionaba el 1% de la cartera colocada y no recuperada durante el periodo de reporte, hasta el 10% de la cartera total. Al 1 de enero, el efecto de la nueva medición de la provisión de deterioro de cuentas incobrables fue un aumento en el valor de la provisión de US\$3,483,922, disminuyendo las utilidades retenidas en el mismo valor. Al 31 de diciembre, el efecto de esta medición fue una disminución en la provisión de US\$1,841,742, aumentando las utilidades retenidas en el mismo valor.
- (3) **Costo atribuido de propiedades:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo del inmueble de la compañía ubicado en el Edificio Citibank en la Av. 09 de octubre de la ciudad de Guayaquil, el mismo que por implementación de las NIIF, se reclasificó desde el grupo de “Otros Activos” al grupo de “Propiedad, planta y equipo”. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y de utilidades retenidas de US\$733,025. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2010, se realiza el registro de la depreciación del edificio por un valor de US\$ 41,559, disminuyendo los resultados del ejercicio y posteriormente se reclasifica este valor a resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)

- (4) *Incremento en la obligación por beneficios definidos:* Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable posterior el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconocía una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$182,618 y US\$63,986, respectivamente y una disminución en utilidades retenidas de US\$182,618 y US\$63,986, respectivamente.
- (5) *Reconocimiento de impuestos diferidos:* Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por US\$1,006,710 y US\$(387,329), respectivamente y un incremento (disminución) de utilidades retenidas en US\$1,006,710 y US\$(387,329), respectivamente.
- (6) *Cambio en vida útil de otros activos:* Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un cambio en el tiempo de vida útil del Software, el cual se estaba amortizando a 3 años junto con los equipos de computación. Se realizó la reclasificación del software desde el grupo de "propiedad, planta y equipo" al grupo de "otros activos no corrientes" y se cambió su vida útil a 10 años. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos del cambio en la vida útil del software generaron un incremento en los saldos de otros activos y de utilidades retenidas de US\$97,415.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

**5.3. Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009:**

	PCGA anteriores previamente informado	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
	... (en U.S. dólares) ...		
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de Operación:			
Efectivo recibido de clientes	56,958,805	387,329	57,346,134
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(62,954,957)	(1,841,742)	(64,796,699)
Intereses pagados	(1,021,085)	0	(1,021,085)
Intereses recibidos	0	0	0
Comisiones recibidas	0	0	0
Ingresos diferidos realizados	0	993,164	993,164
Dividendos recibidos	0	0	0
Otros ingresos (gastos), netos	4,266,310	848,578	5,114,888
Participación trabajadores	(676,054)	0	(676,054)
Impuesto a la renta corriente	(941,966)	0	(941,966)
Impuestos diferidos	<u>0</u>	<u>(387,329)</u>	<u>(387,329)</u>
Efectivo neto de (en) actividades de operación	(4,368,947)	(0)	(4,368,947)
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de inversión	(1,056,324)	0	(1,056,324)
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de Financiamiento	<u>6,576,429</u>	<u>0</u>	<u>6,576,429</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1,151,157		1,151,157
Saldo al comienzo del año	<u>565,586</u>	<u>0</u>	<u>565,586</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>1,716,743</u>	<u>0</u>	<u>1,716,743</u>

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al inicio del año 2010
Bancos (i)	129.670,69	1.098.993,50	490.174,69
Caja general	827.696,13	602.784,66	1.574,99
Fondos fijos almacèn	16.700,00	-	21.000,00
Fondos de cajas chicas	-	14.965,18	5.485,84
<b>Total</b>	<b>974.066,82</b>	<b>1.716.743,34</b>	<b>518.235,52</b>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

7. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al inicio del año 2010
Crédito vigente (tarjeta Planeta)	29.215.130,46	23.192.021,18	18.702.799,45
Instituciones	31.309,62	49.500,84	35.545,69
Créditos a mayoristas	129.255,11	68.819,18	76.175,16
Créditos clientes servicios	34.268,23	39.382,59	-
Catalogo	63.975,99	-	68.253,91
Otros	-	9.122,97	
<b>Total</b>	<b>29.473.939,41</b>	<b>23.358.846,76</b>	<b>18.882.774,21</b>

Ver página siguiente: documentos por cobrar no relacionados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

**8. DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al inicio del año 2010
Diners Club	-	-	384.544,12
Mastercard	-	-	157.854,81
American Express	-	-	15.490,79
Visa	-	-	239.879,64
Cheques	41.001,34	26.103,48	33.413,45
Otros	-	23.572,64	53.390,52
Banco del pichincha	677.106,27	583.324,91	-
Banco del austro	73.869,12	71.631,51	-
Banco internacional	67.460,94	76.174,63	-
Banco de guayaquil	49.130,13	26.678,71	-
Unibanco	50.899,65	49.116,82	-
Banco del pacífico	248.510,56	135.470,64	-
<b>Total</b>	<b>1.207.978,01</b>	<b>992.073,34</b>	<b>884.573,33</b>

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al inicio del año 2010
Prestamos terceros	95.787,17	1.688.152,48	1.643.751,17
Anticipos por servicios prestados	1.873,70	12.294,38	22.789,73
Anticipos a proveedores locales	-	7.369,07	2.523,76
Otros menores	217.193,35	187.783,10	327.754,01
<b>Total</b>	<b>314.854,22</b>	<b>1.895.599,03</b>	<b>1.996.818,67</b>

Ver página siguiente: inventarios

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**10. INVENTARIOS**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al inicio del año 2010
Mercaderías Nacional	16.045.185,34	14.886.085,94	5.320.761,28
Mercaderías Importación	1.251.939,41	1.259.523,62	10.879,88
Mercadería en Transito	1.500,00	-	-
(.) provision obsolescencia	(76.206,49)	-	-
<b>Total</b>	<b>17.222.418,26</b>	<b>16.145.609,56</b>	<b>5.331.641,16</b>

**11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del año 2010
Seguros pagados	56.330,64	44.081,36	38.980,83
Arriendo	45.000,00	-	-
Impuestos	-	146.926,53	414.547,49
<b>Total</b>	<b>101.330,64</b>	<b>191.007,89</b>	<b>453.528,32</b>

Ver página siguiente: Propiedad, planta y equipo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

12. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Año 2.011

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS	AJUSTES BAJO NIIF'S	REVALUACION BAJO NIIF'S	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos				326.947,82	120.508,18	447.456,00	0%
Edificios				1.022.862,64	377.012,22	1.399.874,86	5%
Instalaciones	1.190.803,05	14.922,40				1.205.725,45	10%
Maquinaria y equipo	150.042,99	101.419,54				251.462,53	10%
Vehículos	160.893,08	40.616,07				201.509,15	20%
Muebles y enseres	771.720,49					771.720,49	10%
Equipo de oficina	318.251,37	79.382,70				397.634,07	10%
Equipo de computación	685.928,78	166.851,35				852.780,13	33%
Software	1.078.722,79	62.986,00	-108.960,00			1.032.748,79	33%
Costo equipo telecomunicaciones	6.923,00	9.626,00				16.549,00	33%
<b>Sub-Total</b>	<b>4.363.285,55</b>	<b>475.804,06</b>	<b>-108.960,00</b>	<b>1.349.810,46</b>	<b>497.520,40</b>	<b>6.577.460,47</b>	

DEPRECIACION :

Edificios				83.117,50		83.117,50	
Instalaciones	565.866,69	134.455,38				700.322,06	
Maquinaria y equipo	61.825,39	14.037,62				75.862,96	
Vehículos	60.841,51	33.420,25				94.261,75	
Muebles y enseres	411.271,82	71.156,29				482.428,11	
Equipo de oficina	167.877,70	28.962,79				196.840,49	
Equipo de computación	492.494,77	124.591,48		-52,92		617.033,33	
Software	364.254,33	317.212,59	-65.787,36	-306.280,88		309.398,68	
Costo equipo telecomunicaciones	8,32	1.414,25				1.422,57	
<b>Sub-Total</b>	<b>2.124.440,53</b>	<b>725.250,65</b>	<b>-65.840,28</b>	<b>-223.163,38</b>	<b>0,00</b>	<b>2.560.687,45</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>2.238.845,02</b>	<b>-249.446,59</b>	<b>-43.119,72</b>	<b>1.572.973,84</b>	<b>497.520,40</b>	<b>4.016.772,99</b>	

Año 2.010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Instalaciones	1.026.920,35	163.882,70		1.190.803,05	10
Maquinaria y equipo	139.859,06	10.183,93		150.042,99	10
Vehículos	141.480,57	19.412,51		160.893,08	20
Muebles y enseres	750.867,49	20.853,00		771.720,49	10
Equipo de oficina	265.857,52	52.393,85		318.251,37	10
Equipo de computación	580.125,64	105.803,14		685.928,78	33,33
Software	577.423,05	501.299,74		1.078.722,79	33,33
Costo equipo telecomunicaciones	-	6.923,00		6.923,00	
<b>Sub-Total</b>	<b>3.482.533,68</b>	<b>880.751,87</b>	<b>-</b>	<b>4.363.285,55</b>	

DEPRECIACION :

Instalaciones	454.059,59	111.807,10		565.866,69	
Maquinaria y equipo	49.319,20	12.506,19		61.825,39	
Vehículos	62.674,13		(1.832,62)	60.841,51	
Muebles y enseres	340.990,22	70.281,60		411.271,82	
Equipo de oficina	141.941,28	25.936,42		167.877,70	
Equipo de computación	372.204,28	120.290,49		492.494,77	
Software	184.280,17	179.974,16		364.254,33	
Costo equipo telecomunicaciones	-	8,32		8,32	
<b>Sub-Total</b>	<b>1.605.468,87</b>	<b>520.804,28</b>	<b>(1.832,62)</b>	<b>2.124.440,53</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>1.877.064,81</b>	<b>(1.401.556,15)</b>	<b>-</b>	<b>2.238.845,02</b>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**13. OTROS ACTIVOS**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
Derechos fiduciarios	-	1.349.810,46	1.349.810,46
Derechos intangibles	90.002,78	90.002,78	90.002,78
Concesion Anticipada	433.990,00	433.990,00	433.990,00
Amortización	(281.115,32)	(472.497,23)	(430.387,83)
Garantías	-	171.852,36	-
Varios	-	3.720,00	-
	<u>242.877,46</u>	<u>1.576.878,37</u>	<u>1.443.415,41</u>
<b>Total</b>			

**14. ACTIVOS DIFERIDOS**

	AÑO 2011	AÑO 2010	AL 1 DE ENERO DEL 2010
Composición:			
Activos por impuestos diferidos	<u>665.823,81</u>	<u>772.509,81</u>	<u>1.159.838,85</u>

**15. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
Proveedores del exterior	1.964.535,18	3.653.947,86	1.256.205,72
Proveedores locales	16.498.204,68	19.833.749,80	14.296.384,07
<b>Total</b>	<u>18.462.739,86</u>	<u>23.487.697,66</u>	<u>15.552.589,79</u>

Ver página siguiente: Obligaciones con instituciones financieras

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2011, incluye:	AÑO 2011			AÑO 2010		
	Porción corriente	Porción largo plazo	TOTAL	Porción corriente	Porción largo plazo	TOTAL
<b>Palentino Enterrías Lda.</b>						
Operación No. SN, con una tasa de interés del 14,57% anual con vencimiento en enero del 2.012; registro Banco Central del Ecuador No. 51012373	52.769,29	-	52.769,29	-	199.610,37	199.610,37
<b>Prodhance</b>						
Operación No. 1010052199000, con una tasa de interés del 8,95% anual con vencimiento el 21 de febrero del 2.011	-	-	-	270.939,08	-	270.939,08
Operación No. 1010074911000, con una tasa de interés del 8,50% anual con vencimiento el 13 de diciembre del 2.013	-	-	-	651.214,52	894.522,24	1.545.736,76
Operación No. 1010078502000, con una tasa de interés del 8,50% anual con vencimiento el 14 de marzo del 2.013	-	-	-	19.719,88	27.086,57	46.806,45
Operación No. 1010063010000, con una tasa de interés del 8,50% anual con vencimiento el 25 de octubre del 2.012	-	-	-	332.510,89	363.210,78	695.721,67
Operación No. Tramite 1140085, con una tasa de interés del 8,50% anual con vencimiento el 03 de abril del 2.013	-	-	-	638.579,40	1.062.999,91	1.701.579,31
Operación No. 1010089221000, con una tasa de interés del 8,50% anual con vencimiento el 19 de junio del 2.013	-	-	-	789.375,68	1.062.999,91	1.852.375,59
Operación No. 10100122454000, con una tasa de interés del 8,50% anual con vencimiento el 22 de febrero del 2.016	2.143.602,69	8.363.747,20	10.507.349,89	-	-	-
Operación No. 167573, con una tasa de interés del 8,50% anual con vencimiento el 10 de marzo del 2.016	340.037,58	1.606.038,85	1.946.076,43	-	-	-
<b>Pacifico</b>						
Operación No. 9072, con una tasa de interés del 8,9% anual con vencimiento en mayo 5 del 2.012; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	31.983,12	-	31.983,12	82.717,16	31.983,12	114.700,28
<b>Bolivariano</b>						
Operación No. 148367, con una tasa de interés del 8,83% anual con vencimiento en diciembre 12 del 2011; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	-	-	-	333.333,36	-	333.333,36
Operación No. 150210, con una tasa de interés del 8,75% anual con vencimiento febrero 5 del 2012; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	-	-	-	333.333,36	55.555,38	388.888,74
Operación No. 171662, con una tasa de interés del 8,7% anual con vencimiento febrero 6 del 2012; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	-	-	-	800.000,04	133.333,28	933.333,32
Operación No. 165326, con una tasa de interés del 8,70% anual con vencimiento septiembre 5 del 2012; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	-	-	-	600.000,00	450.000,00	1.050.000,00
Operación No. 0500020251, tramite 189851 con una tasa de interés del 7,50% anual con ven marzo 27 del 2013; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	466.666,68	116.666,65	583.333,33	-	-	-
Operación No. 191201, con una tasa de interés del 7,50% anual con vencimiento octubre 22 del 2012; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	1.500.000,00	-	1.500.000,00	-	-	-
<b>Internacional</b>						
Operación No. 314864, con una tasa de interés del 9,84% anual con vencimiento julio 14 del 2011; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	-	-	-	759.038,21	-	759.038,21
Operación No. 315278, con una tasa de interés del 8,90% anual con vencimiento noviembre 07 del 2012; como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	1.003.984,48	-	1.003.984,48	459.538,32	1.003.984,48	1.463.522,80
<b>Banco del Exterior</b>						
	-	-	-	-	1.200.000,00	1.200.000,00
<b>OTRAS CUENTAS</b>						
	13.612,12	-	13.612,12	-	-	-
<b>Total</b>	<u>5.552.655,96</u>	<u>10.086.451,70</u>	<u>15.639.107,66</u>	<u>6.070.299,90</u>	<u>6.485.386,04</u>	<u>12.555.685,94</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Incluye:

	<b>Año 2.011</b>	<b>Año 2.010</b>	<b>Al 1 de enero del 2010</b>
IVA en ventas	774.061,00	-	502.014,76
Retenciones de IVA	182.640,66	288.454,30	188.918,84
Retenciones en la fuente	125.958,63	206.524,47	90.724,38
<b>Total</b>	<b><u>1.082.660,29</u></b>	<b><u>494.978,77</u></b>	<b><u>781.657,98</u></b>

**18. PROVISIONES SOCIALES**

Incluye:

	<b>Año 2011</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Al 1 de enero del 2010</b>
Décimo tercer sueldo	73.823,14	45.176,21	41.718,78
Décimo cuarto sueldo	68.916,43	76.637,23	70.453,20
Vacaciones	133.295,49	115.850,19	124.910,95
Fondos de reserva	-	7.801,22	20.901,35
<b>Total</b>	<b><u>276.035,06</u></b>	<b><u>245.464,85</u></b>	<b><u>257.984,28</u></b>

Ver página siguiente: Movimiento de Provisiones



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

**19. MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	JUBILACION PATRONAL	DESHAUCIO
Saldo al 01 de enero del 2.010	1.314.350,95	41.718,78	70.453,20	20.901,35	124.910,95		
<b>Débitos:</b>							
Pagos	(6.521,30)	(584.055,30)	(12.040,67)	(26.377,23)	(12.501,31)		
<b>Créditos</b>							
Provisión	215.637,13	587.512,73	18.224,70	13.277,10	3.440,55		
Saldo al 31 de diciembre del 2.010	<u>1.523.466,78</u>	<u>45.176,21</u>	<u>76.637,23</u>	<u>7.801,22</u>	<u>115.850,19</u>	-	-
<b>Débitos:</b>							
Pagos		(1.090.814,86)	(317.681,91)	(17.839,70)	(259.912,91)		
Ajuste NIIF's	(2.328.785,50)						
<b>Créditos</b>							
Provisión		1.119.461,79	309.961,11	10.038,48	277.358,21	208.991,91	75.637,16
Ajuste NIIF's	3.483.922,05						
Saldo al 31 de diciembre del 2.011	<u>2.678.603,32</u>	<u>73.823,14</u>	<u>68.916,43</u>	-	<u>133.295,49</u>	<u>208.991,91</u>	<u>75.637,16</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

**20. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

**a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES**

	<b>Año 2.011</b>	<b>Año 2.010</b>
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	7.544.894,91	4.711.964,52
(-) Otros ingresos	(993.164,13)	
(+) Gastos no deducibles		1.588.031,02
		<hr/>
<b>BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>6.551.730,78</b>	<b>6.299.995,54</b>
		<hr/>
<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b>982.759,62</b>	<b>706.794,68</b>

**b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA**

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	7.544.894,91	4.711.964,52
(-) Participación trabajadores	(982.759,62)	(706.794,68)
(+) Gastos no deducibles	52.860,43	1.588.031,02
(-) Deducción por leyes especiales	(1.480.207,61)	-
(-) Pago a trabajadores discapacitados	(238.048,62)	(140.868,99)
		<hr/>
<b>BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>4.896.739,49</b>	<b>5.452.331,87</b>
		<hr/>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>1.175.217,48</b>	<b>1.363.082,97</b>

**c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO**

Impuesto a la renta causado	1.175.217,48	1.363.082,97
Menos:		
(-) Anticipos pagados	(490.267,52)	(225.474,30)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	215.714,38	-
(-) Retención en la fuente del año	(284.633,79)	(175.072,21)
		<hr/>
<b>SALDO POR PAGAR</b>	<b>616.030,55</b>	<b>962.536,46</b>

**d.- TASA IMPOSITIVA**

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos para el año 2010 y el 24% para el año 2011.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)

21. VENTA DE BIENES

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Ventas nacionales textiles	67.297.677,03	61.296.434,81
Ventas pieles	228.076,90	-
Devolución	10.741,73	-
<b>Total</b>	<b><u>67.536.495,66</u></b>	<b><u>61.296.434,81</u></b>

22. PRESTACION DE SERVICIOS

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Servicios tarjetas	1.679.215,98	-
Servicios adicionales	220.673,86	-
Varios	15.287,80	-
<b>Total</b>	<b><u>1.915.177,64</u></b>	<b><u>-</u></b>

23. INTERESES

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Intereses por financiamiento	3.662.058,36	-
Intereses por refinanciamiento	569.048,62	-
Intereses por mora	608.602,53	-
<b>Total</b>	<b><u>4.839.709,51</u></b>	<b><u>-</u></b>

24. COSTO DE VENTAS

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Costo de la mercaderia	39.468.535,23	31.913.036,16
Otros	76.206,49	-
<b>Total costos</b>	<b><u>39.544.741,72</u></b>	<b><u>31.913.036,16</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**25. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de **COMERCIAL ETATEX C.A.**, por US\$ 4.000.000,00 está integrado por 4.000.000 participaciones nominativas por un valor de US\$ 1,00, cada una a valor nominal unitario.

Cumpliendo disposiciones legales, la Compañía incrementa su capital social en US\$ 4000.000,00 capitalizando las utilidades retenidas por US\$ 2.114.807,00 Aumento que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.004345 del 29 de septiembre del 2011.

Cumpliendo disposiciones legales, la Compañía incrementa su capital social en US\$ capitalizando las utilidades del 2005 por US\$ 869.780,55 y la diferencia con la reserva de capital por US\$ 48.149,45. Aumento que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 06.Q.IJ.004089 del 24 de octubre del 2.006

Cumpliendo disposiciones legales, la Compañía incrementa su capital social en US\$ 445.213,00 capitalizando las utilidades del 2004 por US\$ 442.212,31 y la diferencia con la reserva de capital por US\$ 3.000,69. Aumento que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 05.Q.IJ.2702 del 07 de julio del 2005.

**26. RESERVAS**

Un resumen de las reservas patrimoniales se resume a continuación:

	<b>Año 2011</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Al 1 de enero del 2010</b>
Reserva legal	929.160,72	664.952,03	376.051,20
Reserva facultativa	24.431,63	24.431,63	24.431,63
Reserva de capital	344.832,22	344.832,22	344.832,22
<b>Total</b>	<b><u>1.298.424,57</u></b>	<b><u>1.034.215,88</u></b>	<b><u>745.315,05</u></b>

**26.1. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**26.2. RESERVA DE CAPITAL**

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación (NEC 17) hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria. Este saldo puede ser capitalizado.

Según Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 emitido por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de septiembre del 2011, los saldos provenientes de cuenta Reserva de capital generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de capital, saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**27. RESULTADOS ACUMULADOS**

A continuación se resumen el contenido de la cuenta patrimonial resultados acumulados:

	<b>Año 2011</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Al 1 de enero del 2010</b>
Utilidades retenidas	2.863.178,61	2.600.107,43	-
Resultados NIIF's	(1.473.604,66)	-	-
<b>Total</b>	<b><u>1.389.573,95</u></b>	<b><u>2.600.107,43</u></b>	<b><u>-</u></b>

**27.1 UTILIDADES RETENIDAS**

Esta a disposición de los socios y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**27.2 RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION  
POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF**

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor esté podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**28. SITUACION FISCAL**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2.011, 2.010, 2.009, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2.004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**29. DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

**30. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**31. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**32. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**33. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**34. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe (Abril 15 del 2012), se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

Con fecha 13 de enero del 2012 el Ministerio de Relaciones Laborales, estableció el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Cuyo cálculo deberá ser registrado en el ejercicio 2011 y cancelar al trabajador hasta el 31 de marzo 2012.

