
COMERCIAL ETATEX C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

Comercial Etatex C.A.

Quito, 30 de mayo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Comercial Etatex C.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Comercial Etatex C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Comercial Etext C.A.
Quito, 30 de mayo del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercial Etext C.A. al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:

5. Como parte de nuestra revisión de estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, también revisamos los ajustes descritos en la Nota 2.2 que fueron aplicados para reestructurar las cifras correspondientes del año 2011. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y han sido aplicados adecuadamente.
6. Los estados financieros de Comercial Etext C.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, antes de ser reestructurados, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 13 de abril de 2012, expresó una opinión sin salvedades.

Ricardo Esteban Cooper
No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

COMERCIAL ETATEX C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,758,563	974,067
Cuentas por cobrar comerciales	9	26,041,285	27,689,566
Otras cuentas por cobrar	9	114,326	323,330
Inventarios	10	17,492,078	17,222,418
Otros activos		<u>51,567</u>	<u>101,332</u>
Total activos corrientes		<u>46,457,819</u>	<u>46,310,713</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	11	4,507,494	4,004,195
Activos intangibles	12	210,380	242,877
Activo por impuesto diferido	16	<u>11,999</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>4,729,873</u>	<u>4,247,072</u>
Total activos		<u>51,187,692</u>	<u>50,557,785</u>

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



Willian Marcovici
Representante Legal



Alonso Tabon
Contador

COMERCIAL ETATEX C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVO	Nota	2012	2011
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	13	6,820,347	5,028,042
Cuentas por pagar			
Cuentas por pagar comerciales	14	17,134,696	18,259,399
Cuentas por pagar con compañías relacionadas	15	93,688	97,921
Otras cuentas por pagar	14	655,901	970,374
Impuestos por pagar	16	1,233,632	1,698,691
Provisiones	17	993,853	1,258,795
Total pasivos corrientes		<u>26,932,117</u>	<u>27,913,222</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	13	8,884,599	10,597,455
Beneficios sociales post empleo	17	347,168	284,629
Pasivo por impuesto diferido	16	-	69,390
Total pasivos no corrientes		<u>9,231,767</u>	<u>10,951,474</u>
Total pasivos		<u>36,163,884</u>	<u>38,264,696</u>
Patrimonio			
Capital suscrito		4,000,000	4,000,000
Reservas		1,667,802	1,298,425
Resultados acumulados		9,356,006	6,994,654
Total patrimonio		<u>15,023,808</u>	<u>12,293,089</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>51,187,692</u>	<u>50,557,785</u>

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


William Marcovici
Representante Legal

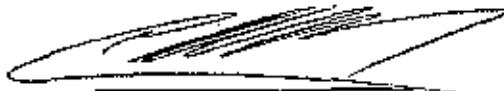

Alonso Tubon
Contador

COMERCIAL ETATEX C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Ingresos por ventas		62,259,780	67,536,496
Costo de productos vendidos	6	<u>(36,570,401)</u>	<u>(39,544,742)</u>
Utilidad bruta		25,689,379	27,991,754
Gastos de administración	6	(4,448,040)	(4,009,089)
Gastos de ventas	6	<u>(20,760,710)</u>	<u>(24,587,853)</u>
Utilidad operacional		480,629	(605,188)
Otros ingresos y egresos no operacionales	7	4,630,504	7,135,723
Gastos financieros		<u>(1,677,461)</u>	<u>(1,690,430)</u>
Utilidad antes de impuestos		3,433,672	4,840,105
Impuesto a la renta	16	<u>(702,953)</u>	<u>(1,146,335)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>2,730,719</u>	<u>3,693,770</u>

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



Willian Marcovici
Representante Legal



Alonso Tuben
Contador

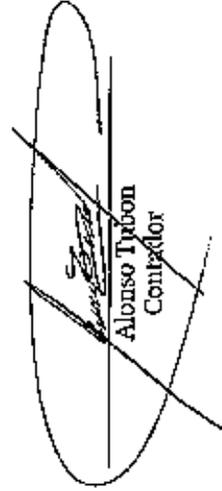
COMERCIAL ISTATEX C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Capital social	Legal	Facultativa	Capital	
Saldo al 1 de enero del 2011	1,885,193	664,952	24,432	344,832	6,687,999
Ajuste años anteriores (Ver Nota 2.2)	1,408,193	604,952	2,1432	344,832	3,331,820
Reserva legal	-	264,209	-	-	5,242,194
Aumento de capital	2,114,807	-	-	-	2,114,807
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	3,693,770
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4,000,000	929,161	24,192	344,832	12,293,089
Reserva legal	-	369,377	-	-	(369,377)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	2,729,719
Saldo al 31 de diciembre del 2012	4,000,000	1,328,538	24,432	344,832	15,023,808
			437,716		
			(1,473,604)		
			1,911,229		
			437,716		

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


William Marcovici
Representante Legal


Alonso Tynbon
Contador

COMERCIAL ETATEX C.A.

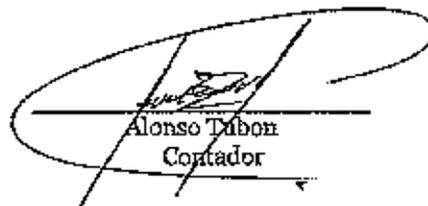
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		3,433,672	4,840,105
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	532,471	556,642
Amortizaciones		47,998	44,122
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar, neto	9	-	235,525
Provisión para beneficios a los empleados (jubilación patronal) y desahucio	17	71,644	38,026
Intereses provisionados	13	159,333	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	605,942	582,760
		<u>4,951,060</u>	<u>6,697,190</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		1,867,285	(3,388,600)
Inventarios		(269,680)	(1,076,808)
Otros activos		49,764	124,750
Cuentas por pagar		(1,443,409)	(5,033,003)
Impuestos pagados		(1,249,401)	(1,094,365)
Beneficios a empleados		(879,989)	(671,119)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,018,650</u>	<u>(4,441,955)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos y activos intangibles, neto	11	(1,161,337)	(530,331)
Ventas de activos fijos y activos intangibles	11	10,066	108,960
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,151,271)</u>	<u>(421,371)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		1,813,946	4,510,659
Pago de intereses		(1,293,829)	(1,440,778)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(79,883)</u>	<u>3,069,911</u>
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,778,496	(1,793,419)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		974,067	2,767,486
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,752,563</u>	<u>974,067</u>

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



William Marcovici
Representante Legal



Alonso Tabon
Contador

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida el 14 de noviembre de 1989 y su objeto social es la compra-venta de toda clase de bienes muebles al por mayor y menor, enfocándose principalmente en prendas de vestir.

La Junta General de Accionistas celebrada el 1 de mayo del 2007 aprobó la transformación de la Compañía en una sociedad anónima y prorrogó el plazo de duración de la misma hasta el 21 de diciembre del 2100. La reforma y adopción de nuevos estatutos fue aprobada mediante resolución No. 07Q.IJ. 003192, del 31 de julio del 2007 por la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 01 de julio del 2011, la Junta General de accionistas aprobó el incremento de capital por US\$2,114,807 mediante la capitalización de las utilidades no distribuidas y la reforma a los estatutos sociales de la Compañía. El 14 de octubre del 2011 se celebró la escritura de aumento de capital y reforma de los estatutos de la Compañía. En la resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.004345 del 29 de septiembre del 2011, la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital a US\$ 4,000,000 y reforma de los estatutos, que fue inscrito en el Registro Mercantil el 12 de octubre del 2011.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización del representante legal y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Comercial Etatex C.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards 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.

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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración.

COMERCIAL ETATEX C.A

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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 a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para situaciones iniciadas a partir de:
NC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NC 32	Entienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2013
NIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

Los estados financieros al 1 de enero del 2011, fueron reestructurados por existir activos y resultados acumulados sobrestimados o subestimados, de acuerdo al siguiente detalle:

	US\$
Provisión de cuentas incobrables	
Monto registrado previamente	(3,165,647)
(+) Mas ajustes por venta de cartera	1,642,180
Saldo reestructurado al 1 de enero del 2011	<u>(1,523,467)</u>
Cuentas por cobrar clientes	
Monto registrado previamente	25,852,995
(-) Intereses de financiamiento clientes diferido	(993,164)
Saldo reestructurado al 1 de enero del 2011	<u>24,859,831</u>

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>US\$</u>
Depreciación de edificio	
Monto registrado previamente	(2,068,584)
(-) Reconocimiento depreciación	<u>(6,289)</u>
Saldo reestructurado al 1 de enero del 2011	<u>(2,074,873)</u>
Impuesto diferido	
Monto registrado previamente	619,462
(-) Reconocimiento Impuesto Diferido	<u>(717,735)</u>
Saldo reestructurado al 01 de enero del 2011	<u>(98,273)</u>

En consecuencia, los principales efectos fueron:

	<u>US\$</u>
<u>Reserva NIIF adopción por primera vez</u>	
Ajustes por provisión cuentas incobrables	1,642,180
Ajustes por intereses financiamiento clientes	993,164
Ajustes por Impuesto diferido	(717,735)
Ajustes por depreciación	<u>(6,289)</u>
	<u>1,911,320</u>

2.3 Transacciones en moneda extranjera

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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

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 y pérdidas", "prestamos 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

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

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 es 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

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (prendas de vestir) en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende su mercadería un plazo de hasta 12 meses, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.
 - (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores. Se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

- b) **Otros pasivos financieros:** 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:
- (i) **Cuentas por pagar comerciales y otras:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales 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 pagaderas hasta 120 días.
 - (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por arriendos que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal.
 - (iii) **Obligaciones con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado. Los intereses se prestan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

Comercial Etatex C.A. 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 comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene una provisión por deterioro de US\$ 797,718 y 1,759,002 respectivamente.

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 especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos comprenden también los otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.7 Activos fijos

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	32
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Deterioro de activos no financieros (activo fijo)

Los activos sujetos a depreciación 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). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, no se han identificado pérdidas por deterioro para los activos fijos de la Compañía que debiesen ser registradas, ya que su valor recuperable, según avalúos, se aproxima a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y 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.

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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido

El 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 solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione 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.

2.10 Beneficios a los empleados

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

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

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal, y desahucio)

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía 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 costos y 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 una tasa de 4% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están 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 por pensiones 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.

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la nota 2.9 Comercial Etatex C.A. registra provisiones cuando (i) la Compañía 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.

2.11 Distribución de dividendos

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

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 entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de prendas de vestir, productos que son vendidos y comercializados a través de las tiendas Etafashion, a nivel nacional.

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 encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos.
- **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

En el curso normal de las operaciones comerciales, la Compañía considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas o la calidad del producto, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos:

4.1 Factores de riesgo operacional

La Compañía está expuesta a riesgos operativos controlados mediante la aplicación de medidas preventivas, que influyen directamente en la productividad de Comercial Etatex C.A. La exposición de la Compañía al riesgo operativo se minimiza sustancialmente al mantener medidas de seguridad del trabajo, las mismas que son de carácter preventivo, evitando de esta forma el ausentismo por enfermedades del trabajo.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía es coordinada a través de directrices y políticas definidas por la Gerencia adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, 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 el desempeño financiero de la Compañía.

COMERCIAL ETATEX C.A

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. La compañía está expuesta al riesgo de crédito resultante de la posibilidad de las partes incumplan sus obligaciones financieras. La exposición próxima de la Compañía al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2012 está representada por las cuentas por cobrar. La exposición de la compañía del riesgo de crédito de dinero en efectivo se minimiza sustentablemente al asegurar que el dinero se mantiene con las instituciones financieras y que los clientes no extendieron los límites de crédito durante el periodo de reporte.

(iii) Riesgo de liquidez

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

COMERCIAL ETATEX C.A

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Menos de 1 año	Entre 2 a 3 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2012			
Obligaciones con instituciones financieras	7,812,785	4,196,486	5,767,621
Cuentas por pagar comerciales	17,134,696	-	-
Entidades relacionadas	93,688	-	-
	<u>25,040,169</u>	<u>4,196,486</u>	<u>5,767,621</u>
	Menos de 1 año	Entre 2 a 3 años	Entre 4 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2011			
Obligaciones con instituciones financieras	6,178,551	6,051,042	8,056,279
Cuentas por pagar comerciales	18,259,399	-	-
Compañías relacionadas	97,921	-	-
	<u>24,535,871</u>	<u>6,051,042</u>	<u>8,056,279</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,758,563	-	974,067	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar comerciales	26,041,284	-	27,689,566	-
Total activos financieros	<u>28,799,847</u>	<u>-</u>	<u>28,663,633</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos y obligaciones financieras	6,820,947	8,864,599	5,028,042	10,597,455
Cuentas por pagar comerciales	17,134,696	-	18,259,399	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	93,688	-	97,921	-
Total pasivos financieros	<u>24,048,791</u>	<u>8,864,599</u>	<u>23,385,362</u>	<u>10,597,455</u>

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, obligación financiera, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2012	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Venta de Mercadería	36,570,401	-	-	36,570,401
Gastos de Personal	-	6,095,780	2,055,438	8,151,218
Honorarios y Servicios	-	3,911,454	695,126	4,608,580
Atendimientos	-	2,986,192	-	2,986,192
Provisiones	-	2,740,185	312,471	2,052,586
Diversos	-	2,067,201	291,324	2,358,525
Mantenimiento y Reparaciones	-	942,657	202,637	1,145,294
Adecuaciones e Instalaciones	-	937,718	48,712	986,430
Depreciaciones	-	388,966	243,505	632,471
Participación Trabajadores	-	393,959	211,983	605,942
Gasto de Viaje	-	52,977	266,449	319,426
Arrendos	-	-	120,420	120,420
Seguros	-	79,260	27,720	106,980
Impuestos Contribuciones y Afiliaciones	-	114,493	54,255	168,748
Amortizaciones	-	47,998	-	47,998
	<u>36,570,401</u>	<u>20,760,710</u>	<u>4,448,040</u>	<u>61,779,151</u>
2011	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Venta de Mercadería	39,544,742	-	-	39,544,742
Gastos de Personal	-	6,060,228	1,669,877	7,730,105
Honorarios y Servicios	-	3,789,804	772,896	4,562,699
Atendimientos	-	2,923,000	-	2,923,000
Provisiones	-	2,647,919	272,604	2,860,514
Diversos	-	2,696,819	308,711	2,905,530
Mantenimiento y Reparaciones	-	1,609,020	160,770	1,769,790
Adecuaciones e Instalaciones	-	1,064,960	34,493	1,099,454
Depreciaciones	-	273,516	283,126	556,642
Participación Trabajadores	-	639,697	343,063	982,760
Gasto de Viaje	-	69,839	202,588	272,427
Arrendos	-	-	87,800	87,800
Seguros	-	2,662,677	30,625	2,693,303
Impuestos Contribuciones y Afiliaciones	-	106,261	2,537	118,798
Amortizaciones	-	44,822	-	44,822
	<u>39,544,742</u>	<u>24,537,853</u>	<u>4,009,089</u>	<u>68,141,684</u>

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

7. OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses (1)	2,806,496	3,359,502
Envíos estados de cuenta y cobranza	1,564,329	2,641,903
Otros (2)	<u>260,679</u>	<u>1,134,318</u>
	<u>4,630,504</u>	<u>7,135,723</u>

(1) Corresponde a intereses percibidos por las ventas a crédito.

(2) Corresponde principalmente a: sobrantes de caja, utilidad en venta de activos fijos y otros egresos.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	643,410	844,396
Bancos (1)	<u>2,115,153</u>	<u>129,671</u>
	<u>2,758,563</u>	<u>974,067</u>

(1) Efectivo en depósitos en cuentas corrientes.

COMERCIAL ETATEX C.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)****9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición de cuentas por cobrar comerciales:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito (Tarjeta Planeta) (1)	7,494,666	27,990,257
Crédito directo (2)	17,288,259	-
Tarjetas de crédito (3)	1,471,009	1,207,978
Instituciones	119,222	86,810
Créditos mayoristas (4)	465,847	129,255
Créditos clientes servicios	-	34,268
	<u>26,839,003</u>	<u>29,448,568</u>
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (5)	<u>(797,718)</u>	<u>(1,759,002)</u>
	<u>26,041,285</u>	<u>27,689,566</u>

Composición de otras cuentas por cobrar:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Catálogo	20,839	63,976
Anticipo impuesto a la renta	45	-
Otras cuentas por cobrar	<u>93,442</u>	<u>259,354</u>
	<u>114,326</u>	<u>323,330</u>

- (1) Corresponde a los saldos por cobrar del crédito otorgado con la tarjeta Planeta hasta el año 2011.
- (2) Corresponde a las ventas realizadas a crédito a los clientes que mantienen un compromiso de pago con la Compañía.
- (3) Incluye las cuentas por cobrar a las entidades operadoras de tarjetas de crédito, por: i) Banco Pichincha US\$764,885 (2011 : US\$677,106), ii) Banco del Pacífico US\$471,704 (2011: US\$248,511), iii) Banco Internacional US\$71,029 (2011:US \$67,461), y iv) otras operadoras US\$163,391 (2011: US\$214,900).
- (4) Corresponde a créditos otorgados a clientes de distribución.
- (5) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	<u>1,759,002</u>	<u>1,523,467</u>
Incrementos	-	235,535
Utilizaciones	<u>(961,284)</u>	<u>-</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>(961,284)</u>	<u>235,535</u>
Saldo final	<u>797,718</u>	<u>1,759,002</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada pues existe una base de clientes amplia.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mercaderías disponibles para la venta	17,474,476	17,220,918
Mercadería en tránsito	<u>17,602</u>	<u>1,500</u>
	<u>17,492,078</u>	<u>17,222,418</u>

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS FIJOS

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios	Maquinaría y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Instalaciones y adecuaciones	Total
Al 31 de diciembre del 2010	447,456	1,399,875	475,217	775,440	1,764,652	160,893	1,190,803	6,214,336
Costo Histórico	447,456	1,399,875	475,217	775,440	1,764,652	160,893	1,190,803	6,214,336
Depreciación acumulada	-	(19,568)	(61,825)	(579,158)	(555,719)	(60,842)	(563,867)	(2,074,873)
Valor en libros	447,456	1,349,443	413,392	196,282	1,208,933	100,051	626,936	4,139,463
Movimiento 2011								
Adiciones	-	-	190,429	54,529	229,337	40,616	14,922	510,333
Ventas	-	-	-	-	(98,960)	-	-	(108,960)
Depreciación	-	(185,263)	(44,415)	(129,108)	(69,663)	(33,420)	(134,455)	(566,642)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	447,456	1,304,180	559,406	121,405	1,139,973	107,347	505,403	4,004,195
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo Histórico	447,456	1,399,875	665,646	829,969	1,885,939	201,509	1,203,725	6,435,709
Depreciación acumulada	-	(95,695)	(106,240)	(708,564)	(926,432)	(94,262)	(700,322)	(2,631,544)
Valor en libros	447,456	1,304,180	559,406	121,405	859,507	107,247	505,403	4,004,195
Movimiento 2012								
Adiciones	-	-	315,270	299,251	575,624	35,321	20,171	1,145,837
Bajas	-	-	(1,061)	(58,218)	(3,741)	-	-	(63,020)
Ventas	-	-	(4,339)	-	(1,025)	-	-	(5,364)
Bajas Depreciación	-	-	-	52,218	-	-	-	52,218
Depreciación	-	(47,739)	(60,491)	(77,475)	(273,075)	(40,160)	(133,581)	(632,471)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	447,456	1,256,441	540,997	343,180	1,256,880	102,458	392,194	4,507,494
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo Histórico	447,456	1,399,875	875,646	1,071,902	2,461,563	236,830	1,226,096	7,713,262
Depreciación acumulada	-	(143,434)	(166,731)	(727,822)	(1,199,507)	(134,372)	(833,902)	(3,205,768)
Valor en libros	447,456	1,256,441	708,884	343,180	1,256,880	102,458	392,194	4,507,494

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	2012	2011
Concesión	433,990	433,990
Derechos de llave	90,003	90,003
Licencia Software Google Apps	15,500	-
Amortizaciones	(329,113)	(281,115)
	<u>210,380</u>	<u>242,877</u>

COMERCIAL ETATEX C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

2012

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantías (1)</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Bolivariano	7.50%	Prenda Inventario	116,667	-
Banco Pichincha	7.90%	Prestamo sobre firmas	1,000,000	-
Banco Produbanco	8.5% - 8.95%	Hipoteca - Prenda Inventarios	4,042,760	8,884,599
Banco Internacional	8.9% - 9.12%	Hipoteca - Prenda Inventarios	1,501,587	-
Intereses			159,333	-
			<u>6,820,347</u>	<u>8,884,599</u>

2011

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantías (1)</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Bolivariano	7.50%	Prenda Inventario	1,966,667	116,667
Banco Pacifico	7.90%	Hipoteca - Prenda Inventarios	31,983	-
Banco Produbanco	8.5% - 8.95%	Hipoteca - Prenda Inventarios	2,483,641	9,969,785
Banco Internacional	8.9% - 9.12%	Hipoteca - Prenda Inventarios	492,982	511,003
Palomino Enterprises Ltda.	14.57%	No Aplica	52,769	-
			<u>5,028,042</u>	<u>10,597,455</u>

(1) Los montos entregados en garantía son:

<u>Banco</u>	<u>Descripción Garantía</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Banco Bolivariano	Prenda mercadería	2,204,182	2,204,182
Banco Internacional	Prenda mercadería	1,505,550	820,475
Banco Internacional	Hipoteca	949,536	949,536
Produbanco	Prenda mercadería	8,095,586	8,095,586
Produbanco	Hipoteca de locales	7,460,000	7,460,000
		<u>20,214,854</u>	<u>19,529,779</u>

COMERCIAL ETATEX C.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)****14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición de cuentas por pagar comerciales:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores mercaderías	13,158,178	16,181,352
Proveedores servicios (1)	3,614,623	1,375,122
Proveedores nacionales y del exterior (2)	<u>361,895</u>	<u>702,925</u>
	<u>17,134,696</u>	<u>18,259,399</u>

Composición de otras cuentas por pagar:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras cuentas por pagar (3)	<u>655,901</u>	<u>970,374</u>

- (1) Corresponde a obligaciones con proveedores de servicios por arriendos, servicios básicos y otros servicios prestados por terceros.
- (2) Corresponden a obligaciones principalmente por adquisición de suministros y materiales US\$123,114 (2011: US\$562,948) y activos fijos US\$32,003 (2011: US\$14,760).
- (3) Incluye: i) Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$202,354 (2011: US\$187,959), ii) remuneraciones unificadas por US\$341,695 (2011: US\$342,550) y iii) otras cuentas por pagar US\$111,852 (2011: US\$439,865).

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Arriendo de edificios</u>			
Inmobiliaria Etali	Administradores comunes	408,000	360,000

COMERCIAL ETATEX C.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Inmobiliaria Etah	Administradores comunes	93,688	97,921

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros claves de la presidencia y gerencia general, que percibieron remuneraciones durante el año 2012 de US\$237,998 (2011: US\$257,998). Dichas remuneraciones incluyen, sueldos y salarios y remuneraciones variables.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	784,342	1,175,217
Impuesto a la renta diferido	<u>(81,389)</u>	<u>(28,883)</u>
	<u>702,953</u>	<u>1,146,335</u>

Conciliación tributaria - contable 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 del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad y resultado integral antes de participación laboral e impuesto a la renta	4,039,615	5,822,864
Menos - 15% participación a trabajadores	<u>(605,943)</u>	<u>(982,760) (3)</u>
Menos - ingresos exentos		
Menos - pago a trabajadores discapacitados	<u>(221,178)</u>	<u>(238,049)</u>
Más - gastos no deducibles (1)	<u>197,684</u>	<u>294,684</u>
Base tributaria	3,410,183	4,896,739
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta calculado	<u>784,342</u>	<u>1,175,217</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (2)	<u>553,146</u>	<u>490,268</u>
Impuesto a la renta del año	<u>784,342</u>	<u>1,175,217</u>

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden principalmente a provisiones no deducibles por jubilación patronal y valor neto de realización entre otros gastos no sustentados con contratos o comprobantes de venta.
- (2) Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la renta: La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2012 y 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, ascendía a US\$553,146 (2011: US\$490,268), monto inferior al Impuesto a la renta calculado por US\$784,342 (2011: US\$1,175,217), razón por la cual la Compañía incluye dichos valores en el estado de resultados integrales como Impuesto a la Renta corriente.
- (3) En el año 2011 la Compañía calculó la participación de trabajadores antes de la reestructuración a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011. Ver nota 2.2.

Impuestos por pagar:

El rubro de cuentas por pagar - Impuestos, se compone de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	143,878	125,959
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	821,821	956,702
Impuesto corriente por pagar	256,136	616,030
Valores por pagar (SRI)	<u>11,797</u>	<u>-</u>
	<u>1,233,632</u>	<u>1,698,691</u>

Situación fiscal

Los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización. Durante el año 2012 la Administración Tributaria emitió el Acta de Determinación No. RNO-ASODETC12-00009 con fechada 12 de abril del 2012 en el cual notifica a Comercial Etatex C.A con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2008.

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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 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 basada en el diagnóstico preliminar del estudio de precios de transferencias del 2012, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

COMERCIAL ETATEX C.A

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis del impuesto diferido activo y pasivo es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	28,762	75,247
	<u>28,762</u>	<u>75,247</u>
Impuesto diferido pasivo:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(14,432)	(142,306)
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	(2,331)	(2,331)
	<u>(16,763)</u>	<u>(144,637)</u>
Saldo neto de impuesto diferido activo, pasivo	<u>11,999</u>	<u>(69,390)</u>

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

	Impuesto diferido		
	<u>activo</u>	<u>pasivo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2011	54,253	(152,526)	(98,273)
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	<u>20,993</u>	<u>7,890</u>	<u>28,883</u>
Al 31 de diciembre del 2011	75,247	(144,637)	(69,390)
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	<u>(46,484)</u>	<u>127,873</u>	<u>81,389</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>28,763</u>	<u>(16,764)</u>	<u>11,999</u>

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Activo			Pasivo		Total
	Por Valor neto de realización	Provisiones principalmente de jubilación y desabucio	Provisiones principalmente de jubilación y desabucio	Valor dilido de software	Revaluación de edificios	
Impuesto diferido:						
Al 1 de enero del 2011	-	41,750	12,503	(21,425)	(13,100)	(98,273)
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	16,765	4,228	-	2,331	5,559	28,883
Al 31 de diciembre del 2011	16,765	45,978	12,503	(19,094)	(15,542)	(69,390)
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	11,997	(45,978)	(12,503)	2,331	125,542	61,389
Al 31 de diciembre del 2012	28,762	-	-	(16,763)	-	11,999

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad del año antes de impuestos	3,433,673	4,840,104
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Impuesto a la renta	789,745	1,161,625
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Beneficio discapacitados	(50,870)	(57,132)
Más - Gastos no deducibles	45,467	70,724
Gasto por impuestos	784,342	1,175,217
Tasa efectiva	23%	24%

COMERCIAL ETATEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Incrementos	Saldo al final
Año 2012				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	276,035	(1,091,231)	1,203,107	387,911
Participación trabajadores	982,760	(982,760)	605,942	605,942
	<u>1,258,795</u>	<u>(2,073,991)</u>	<u>1,809,049</u>	<u>993,853</u>
Pasivos no corrientes				
Desahucio (2)	75,637	(9,105)	12,776	79,308
Jubilación patronal (2)	208,992	-	58,868	267,860
	<u>284,629</u>	<u>(9,105)</u>	<u>71,644</u>	<u>347,168</u>
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	237,663	(982,143)	1,020,515	276,035
Participación trabajadores	706,795	(706,795)	982,760	982,760
	<u>944,458</u>	<u>(1,688,938)</u>	<u>2,003,275</u>	<u>1,258,795</u>
Pasivos no corrientes				
Desahucio (2)	56,831	-	18,806	75,637
Jubilación patronal (2)	189,772	-	19,220	208,992
	<u>246,603</u>	<u>-</u>	<u>38,026</u>	<u>284,629</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldo y vacaciones

(2) Ver nota 2.10.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 4,000,000.00 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,00 cada una.

COMERCIAL ETATEX C.A

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

19. 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.

De capital (Incluida en resultados acumulados)

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Reserva adopción inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que no generaron saldo, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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 los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *