

COMERCIAL ETATEX C.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

Con el Informe de los Auditores Independientes

# COMERCIAL ETATEX C. A.

Índice a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016

---

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

## Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
Compañía	-	Comercial Etatex C. A.

---



## Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de  
**COMERCIAL ETATEX C.A.**

---

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Comercial Etatex C.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Comercial Etatex C.A.** al 31 de diciembre de 2016, sus resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **Comercial Etatex C.A.** de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

### Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Gerencia es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Gerencia de la Compañía.

## Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Errores pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **Comercial Etatex C.A.**
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de **Comercial Etatex C.A.** para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

## Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y la Gerencia son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

  
KRESTON AS Ecuador Cía. Ltda.  
SC-RNAE No. 643

Quito, 28 de marzo de 2017

  
Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

COMERCIAL ETATEX C. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2016	2015
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	7,812,607	5,920,995
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	27,512,938	34,771,733
Inventarios	6	12,388,153	16,597,445
Anticipo a proveedores		237,421	222,758
Otros activos		58,698	61,406
<b>Total activos corrientes</b>		<b>48,009,817</b>	<b>57,574,337</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, mobiliario y equipo	7	4,245,368	4,336,343
Activo intangible	8	716,731	901,528
<b>Total activo no corriente</b>		<b>4,962,099</b>	<b>5,237,871</b>
<b>Total activos</b>		<b>52,971,916</b>	<b>62,812,208</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos	9	5,392,730	8,668,979
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	14,265,889	21,904,255
Impuestos	11	2,250,233	2,281,999
Obligaciones acumulados		814,398	1,051,847
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>22,723,250</b>	<b>33,907,080</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Préstamos	9	5,870,798	5,955,354
Obligaciones por beneficios definidos a largo plazo y post - empleo	12	555,195	554,734
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>6,425,993</b>	<b>6,510,088</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>29,149,243</b>	<b>40,417,168</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	13	6,000,000	6,000,000
Reservas		2,877,997	2,641,005
Resultados acumulados		14,944,676	13,754,035
<b>Total patrimonio</b>		<b>23,822,673</b>	<b>22,395,040</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>52,971,916</b>	<b>62,812,208</b>

Megametto S.A.  
Representante Legal

Alonso Tubon Tapia  
Contador

COMERCIAL ETATEX C. A.

Estado de Resultados Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2016	2015
Ingresos	14	65,425,193	78,859,654
Costo de ventas	15	(38,735,158)	(46,964,124)
Margen bruto		26,690,035	31,895,530
Gastos:			
Gastos de venta	15	(18,730,614)	(24,083,577)
Gastos administrativos	15	(5,470,238)	(5,575,376)
Gastos financieros		(1,543,088)	(1,514,071)
Otros ingresos (gastos), neto	16	<u>1,326,287</u>	<u>2,784,101</u>
		(24,417,653)	(28,388,923)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,272,382	3,506,607
Impuesto a la renta, corriente		(661,799)	(1,136,694)
Utilidad del año		1,610,583	2,369,913
Otros Resultados Integrales:			
Ganancias actuariales		18,605	-
Utilidad del año y total Resultado Integral		<u>1,629,188</u>	<u>2,369,913</u>

Megametro S.A.  
Representante Legal

Alonso Tubon Tapia  
Contador

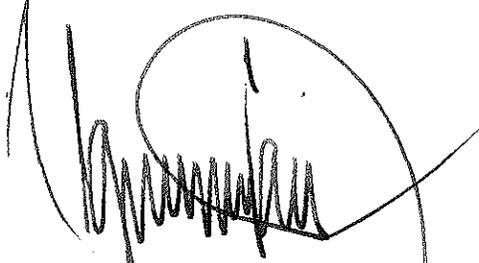
COMERCIAL ETATEX C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio, neto

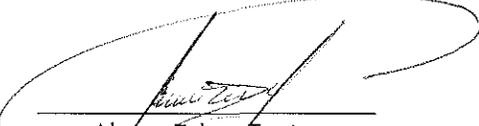
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	6,000,000	2,173,292	11,851,835	20,025,127
Utilidad del año			2,369,913	2,369,913
Apropiación para reserva legal		<u>467,713</u>	<u>(467,713)</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	6,000,000	2,641,005	13,754,035	22,395,040
Distribución de dividendos			(201,555)	(201,555)
Utilidad del año			1,610,583	1,610,583
Resultados integrales			18,605	18,605
Apropiación para reserva legal		<u>236,992</u>	<u>(236,992)</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>6,000,000</u>	<u>2,877,997</u>	<u>14,944,676</u>	<u>23,822,673</u>



\_\_\_\_\_  
 Megametro S.A.  
 Representante Legal



\_\_\_\_\_  
 Alonso Tubon Tapia  
 Contador

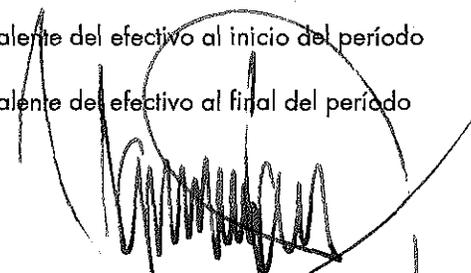
COMERCIAL ETATEX C. A.

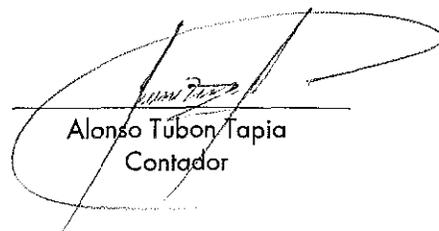
Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad	1,610,582	2,369,913
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	660,713	643,529
Amortización	191,791	198,981
Provisión para beneficios a los empleados	461	77,764
Castigos de cuentas incobrables	(68)	-
Provisión de cuentas incobrables	<u>64,158</u>	<u>680,321</u>
	<u>2,527,637</u>	<u>3,970,508</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7,258,795	1,024,758
Inventarios	4,209,292	(1,431,218)
Anticipo proveedores	(14,663)	(44,692)
Otros Activos	2,708	2,097
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(7,683,350)	1,126,398
Impuestos pagados	(31,766)	(836,431)
Beneficios a empleados	<u>(237,449)</u>	<u>(463,550)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,503,067</u>	<u>(622,638)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de equipos e instalaciones	(569,738)	(628,632)
Adiciones de Activos Intangible	<u>(6,994)</u>	<u>(85,340)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(576,732)</u>	<u>(713,972)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Incremento en préstamos con instituciones financieras	(3,360,805)	(1,811,515)
Pago de dividendos	<u>(201,555)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(3,562,360)</u>	<u>(1,811,515)</u>
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo	1,891,612	822,383
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del período	5,920,995	5,098,612
Efectivo y equivalente del efectivo al final del período	<u>7,812,607</u>	<u>5,920,995</u>

  
 Megametro S.A.  
 Representante Legal

  
 Alonso Tubon Tapia  
 Contador

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

#### 1. Información General

Comercial Etatex C.A 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 del plazo de duración de la Compañía hasta el 21 de diciembre del 2100, y reforma y adopción de nuevos estatutos aprobadas mediante resolución No. 07Q.U. 003192, del 31 de julio del 2007 por la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre del 2016, La Gerencia de la Compañía ha efectuado estrategias de comercialización a fin de llegar a nuevos segmentos del mercado ecuatoriano como la apertura de nuevas sucursales y campañas de precios promocionales.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de Compañía alcanza 1,620 y 1,759 empleados respectivamente, entre ejecutivos, personal administrativo, comercial y operativo.

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

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables

##### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

###### i) Declaración de Cumplimiento

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 Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASCF).

###### ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando la otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre la base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a los pagos basados en acciones que se encuentran dentro del Alcance de la NIIF 2, operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización d la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

---

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

#### iii) Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

#### 2.2 Efectivo y Equivalentes de Efectivo -

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

#### 2.3 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo. 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.

#### 2.4 Propiedad, mobiliario y equipo -

##### i) Medición en el momento del reconocimiento:

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

##### ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo:

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, mobiliario y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

#### iii) Método de depreciación y vidas útiles:

El costo o valor revaluado de propiedad, mobiliario y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil se ha definido en base al aporte del activo sobre los beneficios esperados para la empresa; las vidas útiles estimadas de los activos es como sigue:

Ítem	Años de Vida Útil, estimados
Edificios	32
Muebles y enseres	10
Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

#### iv) Retiro o venta de propiedad, mobiliario y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## 2.5 Activos y pasivos financieros -

### 2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

---

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 en un plazo de hasta 12 meses, se comienza a realizar el análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.
  - (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por reclamos a seguros. Se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- 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.
  - (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".

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

---

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar 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 2016 y 2015, la Compañía mantiene una provisión por deterioro de US\$ 2,988,319 y US\$ 2,924,229 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 Impuestos -

El gasto por impuestos a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

##### i) Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

##### ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y debe reducir, en la medida que estime probable que no se dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sea de aplicación en el períodos en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

---

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros y pasivos

#### iii) Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

### 2.7 Beneficios a Empleados -

#### i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

#### ii) Participación de los Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidas de acuerdo con disposiciones legales.

### 2.8 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.

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

---

#### 2.9 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar; y,
- El importe se ha estimado de forma fiable.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

#### 2.10 Compensación de saldos y transacciones -

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

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

#### 2.11 Instrumentos Financieros -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Un activo financiero es eliminado del estado de situación financiera cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

---

Los instrumentos financieros comprenden las inversiones en instrumentos de patrimonio, depósitos a plazo, créditos por ventas y otros créditos, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y deudas comerciales y otras deudas. Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en el estado de resultados:
- Comprende principalmente el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Crédito por ventas y otros deudores.
- Préstamos y otros créditos: medidos al valor razonable.
- Otros pasivos financieros: medidas al costo amortizado en base a la tasa efectiva de interés.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito del instrumento financiero y es determinada al tiempo del reconocimiento inicial.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en cuentas por cobrar, préstamos bancarios corto y largo plazo y cuentas por pagar proveedores.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

#### 2.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera Nuevas y revisadas que son efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

#### Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas. Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas. La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

#### 2.13 Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2016 relevantes para la Compañía

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a periodos anuales que comienzan después de 1 de enero de 2016.

NIIF	Título	Efectiva a partir de
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

#### 2.14 Nuevas normas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidas en los estados financieros adjuntos. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

NIIF	Título	Efectiva a partir de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores.
- Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores.

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

---

Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte, para reflejar los cambios, en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

---

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

---

#### **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto**

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 fue diferida para una fecha que aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

#### **Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas**

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

- Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.
- Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
- La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,
- En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros separados.

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

---

#### 3. 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 estado de situación financiera de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos:

##### 3.1 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.

##### 3.2 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.

###### (a) Riesgos de mercado

###### (i) Riesgo de precio

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, la mayor parte de mercaderías son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con sus competidores del mercado local.

###### (ii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros.

Comercial Etatex C.A. se encuentra en un mercado con varios competidores, sus productos son de los más cotizados en el mercado, su participación en el mismo es muy importante lo cual implica que la Compañía asume el riesgo que se originen variaciones en su participación, conforme a las gestiones de penetración y posicionamiento de mercado de la competencia, para lo cual en el 2016 y 2015 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estrategia de precios.

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

(iii) 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.

(b) **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 2016 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.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 58% del total de las ventas mensuales (59% en el año 2015). La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores.

(c) **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 período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Índice de liquidez	2.11 veces
Pasivos Totales / Patrimonio	1.22 veces
Deuda financiera / activos totales	0.21 veces

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

#### 3.3 Administración de riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Total de préstamos y obligaciones financieras	11,263,528	14,624,333
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14,265,889	21,904,255
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(7,812,607)</u>	<u>(5,920,995)</u>
Deuda neta	17,716,810	30,607,593
Total de patrimonio	23,822,673	22,395,040
Capital Total	41,539,483	53,002,633
Ratio de apalancamiento	42.65%	57.75%

La disminución en el ratio de apalancamiento en el año 2016 se relaciona principalmente con la disminución de las obligaciones financieras, Cuentas por pagar y aumento del patrimonio en comparación al 2015.

#### 3.4 Instrumentos Financieros

##### Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio: Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo.

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Activos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,812,607	5,290,995
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>27,512,938</u>	<u>34,771,733</u>
Total	<u>35,325,545</u>	<u>40,692,728</u>

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Pasivos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Préstamos corrientes	5,392,730	8,668,979
Préstamos no corrientes	5,870,798	5,955,354
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>14,265,889</u>	<u>21,904,255</u>
Total	<u>25,529,417</u>	<u>36,528,588</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2016	2015
Bancos	7,376,954	5,271,244
Efectivo en caja	<u>435,653</u>	<u>649,751</u>
Total	<u>7,812,607</u>	<u>5,920,995</u>

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		31 de diciembre de,	
		2016	2015
Crédito directo		28,463,720	33,840,989
Tarjetas de crédito	(1)	771,548	1,038,478
Crédito (Tarjeta Planeta)		272,806	582,595
Créditos mayoristas	(2)	436,114	1,982,868
Instituciones		2,999	46,812
Otras cuentas por cobrar		<u>554,070</u>	<u>204,220</u>
		30,501,257	37,695,962
Menos provisión por deterioro	(3)	<u>(2,988,319)</u>	<u>(2,924,229)</u>
Total		<u>27,512,938</u>	<u>34,771,733</u>

Los límites de crédito y las puntuaciones atribuidas a los clientes se revisan dos veces al año; el 80% de las cuentas comerciales que no están en mora ni se han deteriorado tienen la mejor puntuación de crédito bajo el sistema de puntuación de crédito externo utilizado por la Compañía.

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

- (1) Incluye las cuentas por cobrar a las entidades operadoras de tarjetas de crédito, por: i) Banco Pichincha US\$314,610 (US\$820,275 en el año 2015); ii) Banco del Pacífico US\$153,036 (US\$132,590 en el año 2015); iii) Banco Internacional US\$ 0; ( US\$185 en el año 2015) y otras operadoras US\$303,902 (US\$85,427 en el año 2017).
- (2) Representan las cuentas por cobrar a distribuidores mayoristas, por: i) Tiendec S.A. US\$280,132(US\$ 1,301,697 en el año 2015); ii) Almacenes Merylan – Felmanos Cía. Ltda. US\$9.347(US\$665,963 en el año 2015) iii) JemelUS\$0 (US\$ 2,156 en el año 2015); iv) lcesa S.A. US\$ 142,535 y otros mayoristas US\$ 4,101(US\$ 13,052 en el año 2015).
- (3) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	2,924,229	2,243,908
Adiciones	64,158	680,321
Bajas	(68)	-
Saldo al final del año	<u>2,988,319</u>	<u>2,924,229</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la compañía toma en consideración cualquier cambio en la realidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha en que se otorga el crédito hasta el final del ejercicio que se reporta.

#### 6. Inventarios

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2016	2015
Mercadería disponible para la venta	12,376,115	16,580,008
Mercadería en tránsito	<u>12,038</u>	<u>17,437</u>
Total	<u>12,388,153</u>	<u>16,597,445</u>

#### 7. Propiedad, Mobiliario y Equipo

Un resumen y movimiento de la propiedad, mobiliario y equipos es como sigue:

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

	31 de diciembre de,	
	2016	2015
Costo o valuación	9,456,497	8,886,758
Depreciación acumulada	(5,211,129)	(4,550,415)
Total	<u>4,245,368</u>	<u>4,336,343</u>
Clasificación:		
Terrenos	447,456	447,456
Edificaciones y campamento	1,091,262	1,132,184
Maquinaria y equipo	1,265,103	1,397,036
Equipo de computación	283,580	443,808
Vehículos	14,310	32,356
Instalaciones y adecuaciones	81,784	143,516
Construcciones en Curso	294,905	-
Muebles y enseres	<u>766,968</u>	<u>739,987</u>
Total	<u>4,245,368</u>	<u>4,336,343</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los terrenos y edificaciones con un saldo aproximado en libros de US\$ 1,800,000 han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía (Véase nota 9). Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipoteca.

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipos es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Instalaciones y adecuaciones	Construcciones En Curso	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>									
Costo histórico	447,456	1,399,875	2,057,960	1,435,628	1,434,308	256,803	1,226,096	-	8,258,126
Depreciación acumulada	-	(226,769)	(573,480)	(766,352)	(1,124,802)	(201,015)	(1,014,468)	-	(3,906,887)
Valor en libros	447,456	1,173,106	1,484,479	669,276	309,506	55,788	211,628	-	4,351,239
<b>Movimiento 2015</b>									
Adiciones	-	-	100,080	175,014	353,538	-	-	-	628,632
Depreciación	-	(40,922)	(187,523)	(104,303)	(219,236)	(23,433)	(68,112)	-	(643,529)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	447,456	1,173,106	1,484,479	669,276	134,302	55,788	211,628	-	4,176,035
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>									
Costo histórico	447,456	1,399,875	2,158,040	1,610,642	1,787,846	256,804	1,226,096	-	8,886,759
Depreciación acumulada	-	(267,691)	(761,003)	(870,655)	(1,344,038)	(224,448)	(1,082,580)	-	(4,550,416)
Valor en libros	447,456	1,132,184	1,397,036	739,987	443,808	32,356	143,516	-	4,336,344
<b>Movimiento 2016</b>									
Adiciones	-	-	64,565	143,441	66,827	-	-	294,905	569,738
Depreciación	-	(40,922)	(196,499)	(116,460)	(227,055)	(18,045)	(61,732)	-	(660,713)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	447,456	1,091,262	1,265,103	766,968	283,580	14,311	81,784	294,905	4,245,368
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>									
Costo histórico	447,456	1,399,875	2,222,605	1,754,083	1,854,673	256,804	1,226,096	294,905	9,456,497
Depreciación acumulada	-	(308,613)	(957,502)	(987,115)	(1,571,093)	(242,493)	(1,144,312)	-	(5,211,129)
Valor en libros	447,456	1,091,262	1,265,103	766,968	283,580	14,311	81,784	294,905	4,245,368

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

8. Activo Intangible

Un detalle de los activos intangibles se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Costo o valuación	2,261,804	2,254,810
Depreciación acumulada	(1,545,073)	(1,353,282)
Total	<u>716,731</u>	<u>901,528</u>
Clasificación:		
Software	569,752	694,879
Concesiones	134,979	194,648
Licencia	<u>12,000</u>	<u>12,001</u>
Total	<u>716,731</u>	<u>901,528</u>

El movimiento activo intangible es el siguiente:

	Software	Concesiones	Licencia Software Google Apps	Total
Valor en libros al 31 de diciembre 2014	748,852	254,317	12,001	1,015,170
<b>Movimiento 2015</b>				
Adiciones	69,340	0	0	69,340
Amortización	<u>-123,313</u>	<u>-59,669</u>	<u>0</u>	<u>-182,982</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>694,879</u>	<u>194,648</u>	<u>12,001</u>	<u>901,529</u>
<b>Al 31 de diciembre 2015</b>				
Costo Histórico	1,552,120	596,687	16,001	2,164,808
Amortización Acumulada	<u>-857,241</u>	<u>-402,039</u>	<u>-4,000</u>	<u>-1,263,280</u>
Valor en libros al 31 de diciembre 2015	<u>694,879</u>	<u>194,648</u>	<u>12,001</u>	<u>901,529</u>
<b>Movimiento 2016</b>				
Adiciones	6,994	0	0	6,994
Amortización	<u>-132,122</u>	<u>-59,669</u>	<u>0</u>	<u>-191,791</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>569,752</u>	<u>134,980</u>	<u>12,001</u>	<u>-184,796</u>
<b>Al 31 de diciembre 2016</b>				
Costo Histórico	1,559,115	596,687	16,001	2,171,803
Amortización Acumulada	<u>-989,363</u>	<u>-461,707</u>	<u>-4,000</u>	<u>-1,455,070</u>
Valor en libros al 31 de diciembre 2016	<u>569,752</u>	<u>134,980</u>	<u>12,001</u>	<u>716,732</u>

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

9. Préstamos

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	31 de Diciembre		Garantía	31 de Diciembre	
	2016	2015		2016	2015
Banco Bolivariano	0.00	8.50	Sobre Firmas	0	1,937,500
Banco Produbanco	8.93	8.73	Hipoteca - Prendario	9,337,297	8,694,440
Banco Internacional	9.33	9.33	Hipoteca - Prendario	743,693	511,147
US Century Bank	0.00	7.25	Sobre Firmas	0	3,463,395
BBP BANK	7.00	0.00	Sobre Firmas	1,142,857	0
Intereses por pagar				39,681	17,851
				<u>11,263,528</u>	<u>14,624,333</u>

Clasificación

Corrientes	5,392,730	8,668,979
No corrientes	5,870,798	5,955,354
	<u>11,263,528</u>	<u>14,624,333</u>

Un detalle de los valores entregados en garantía es como sigue:

Institución Financiera	Descripción de Garantía	31 de diciembre de,	
		2016	2015
Banco de Guayaquil	Prenda de mercadería	-	2,483,753
Banco Internacional	Hipoteca Locales	950,000	950,000
Banco de la Producción	Prenda de mercadería	8,772,000	7,907,386
Banco de la Producción	Hipoteca de locales	1,800,000	1,800,000
Total		<u>11,522,000</u>	<u>13,141,139</u>

Los créditos con instituciones financieras se encuentran garantizados a través de los activos de propiedad mobiliario y equipo de la Compañía. (Véase nota 7)

10. Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar:

	31 de diciembre de,	
	2016	2015
Proveedores de mercadería	12,507,591	16,908,788
Proveedores servicios	869,526	3,809,516
Proveedores nacionales y del exterior	346,862	525,891
Otras cuentas por pagar (1)	<u>541,910</u>	<u>660,060</u>
Total	<u>14,265,889</u>	<u>21,904,255</u>

# COMERCIAL ETATEX C. A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

- (1) Incluye: i) Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$ 203,407 (US\$ 207,651 en el año 2015); ii) remuneraciones unificadas por US\$ 12,004 (US\$ 65,621 en el año 2015); y iii) otras cuentas por pagar US\$ 326,498 (US\$ 386,788 en el año 2015).

### 11. Impuestos

#### (a) Activos por Impuestos Corriente

Corresponde principalmente al crédito tributario generado en la adquisición de bienes y servicios necesarios para el giro del negocio y las retenciones en la fuente tanto de IVA como de Renta que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo fiscal, durante el año 2016 y 2015 han sido compensados estos rubros en su totalidad.

#### (b) Pasivos por Impuestos Corriente

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Impuesto al valor agregado - IVA	2,167,437	1,682,073
Impuesto a la renta por pagar	13,078	489,590
Retenciones en la fuente por pagar	<u>69,718</u>	<u>110,336</u>
Total	<u>2,250,233</u>	<u>2,281,999</u>

#### (c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto pro impuesto a la renta corriente es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Utilidad según estados financieros antes del		
Impuesto a la renta	2,272,382	3,506,607
Más		
Gastos no deducibles	<u>401,442</u>	<u>1,660,182</u>
Utilidad gravable	2,673,824	5,166,789
Impuesto a la renta causado	<u>588,241</u>	<u>1,136,694</u>
Anticipo calculado (1)	<u>661,799</u>	<u>673,644</u>
Impuesto a la renta, cargado a resultados	<u>661,799</u>	<u>1,136,694</u>

- (1) Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la renta: La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2016 y 2015, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, ascendía a US\$661,799 (US\$673,644 en el año 2015), monto inferior al Impuesto a la renta calculado por US\$661,799 (US\$1,136,694 en el año 2015), razón por la cual la Compañía incluye dichos valores en el estado de resultados integrales como Impuesto a la Renta corriente.

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

El movimiento del (pasivo) activo por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo al inicio de año	(489,590)	(1,001,751)
Provisión cargado al gasto	(661,799)	(1,136,694)
Anticipo impuesto a la renta	262,659	247,964
Pago por impuesto a la renta del año anterior	489,590	1,001,751
Impuestos retenidos por terceros	<u>386,062</u>	<u>399,140</u>
Saldo al final de año	<u>(13,078)</u>	<u>(489,590)</u>

#### Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

12. Obligaciones por beneficios definidos

Un detalle y movimiento de las obligaciones y beneficios definidos es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	389,491	87,480	476,971
Costo neto del período	81,331	30,019	111,350
Beneficios pagados	-	(33,587)	(33,587)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	470,822	83,912	554,734
Costo neto del período	72,464	15,724	88,188
Beneficios pagados	-	(69,123)	(69,123)
Resultados Integrales	(15,808)	(2,796)	(18,604)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	527,478	27,717	555,195

Un resumen de los importes expuestos en el estado de resultados integral son los siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre del 2016		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	143,203	35,069	178,272
Costo financiero	20,989	6,414	27,403
Reducciones del plan	(91,728)	(25,759)	(117,487)
Total	72,464	15,724	88,188

## COMERCIAL ETATEX C. A.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

	Año terminado al 31 de diciembre del 2015		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	116,996	40,741	157,737
Costo financiero	41,714	6,262	47,976
Reducciones del plan	(77,379)	(16,912)	(94,291)
Total	81,331	30,091	111,422

#### Jubilación Patronal

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

#### Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

	Año terminado al 31 de diciembre de,	
	2016	2015
Tasa de descuento	8,46%	8,68%
Tasa de incremento salarial	4,19%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	5,00%	4,50%

Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. No ha habido ningún cambio en el proceso utilizado por la Compañía para gestionar sus riesgos de períodos anteriores. El valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal establecidas en el estudio actuarial para trabajadores con tiempo de servicio menor de 10 años al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$ 514,456 (US\$ 402,080 en el año 2015).

Al 31 de diciembre del 2016, la Administración de la Compañía ha procedido a registrar la provisión para obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) tomando en consideración las tasas de descuento de bonos de alta calidad local.

13. Patrimonio

i) Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 6,000,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,00 cada una.

El capital de la Compañía es poseído en un 99.00% por Vanda Trustee Limited, domiciliada en Nueva Zelanda, y el 1.00% por Red Mountain International Limited, domiciliada en Nueva Zelanda.

ii) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

iii) Resultados Acumulados

	31 de diciembre de,	
	2016	2015
Utilidades retenidas	13,079,327	11,414,119
Distribución de dividendos	(201,555)	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	437,716	437,716
Resultado del ejercicio	1,610,583	1,902,200
Resultados Integrales	18,605	-
<b>Total</b>	<b>14,944,676</b>	<b>13,754,035</b>

# COMERCIAL ETATEX C. A.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El 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.

Reserva de capital: 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.

### 14. Ingresos

Los Ingresos son generados principalmente por la comercialización a cualquier título de prendas de vestir, calzado, accesorios y electrónica, productos que son vendidos y comercializados a través de las tiendas ETAFASHION a nivel nacional. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los ingresos sumaron US\$ 65,425,193 y US\$ 78,859,654 respectivamente.

### 15. Costos y Gastos

Un resumen de los costos y gastos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos de ventas	38,735,158	46,964,124
Gastos administrativos	5,470,238	5,575,376
Gastos de ventas	18,730,614	24,083,577
Total	<u>62,936,010</u>	<u>76,623,077</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos de Ventas	38,735,158	46,964,124
Sueldos y beneficios sociales	8,849,657	9,772,564
Servicios	5,053,501	6,012,849
Arriendos	4,892,274	5,548,496
Otros	2,335,296	3,807,485
Adecuaciones	428,816	1,447,870
Mantenimiento y reparaciones	654,031	1,079,809
Depreciaciones	797,815	766,843
Participación a Trabajadores	401,009	618,813
Gastos de viaje	237,674	293,700
Impuestos Contribuciones y Afiliaciones	386,345	152,864
Seguros	104,765	97,991
Amortizaciones	59,669	59,669
Total	<u>62,936,010</u>	<u>76,623,077</u>

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

16. Otros Ingresos y Egresos Operacionales

Un resumen de otros ingresos y egresos operacionales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos	7,310,679	7,152,230
Otros gastos	(5,984,392)	(4,368,129)
Total	<u>1,326,287</u>	<u>2,784,101</u>

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (28 de marzo del 2017) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

18. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros individuales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización de la gerencia y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas en la sesión que se realizará el 31 de marzo del presente año. La Gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.