

COMERCIAL ETATEX C. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

Con el informe de Auditores Independientes

COMERCIAL ETATEX C. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 5000 051
(593-4) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de Comercial ETATEX C.A.:

Informe sobre la auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Comercial ETATEX C.A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Comercial ETATEX C.A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Los estados financieros de Comercial ETATEX C.A., al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 25 de marzo de 2019.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros.

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. 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 causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

16 de junio de 2020



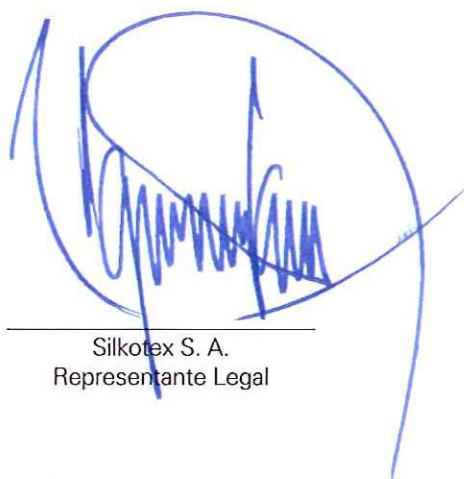
Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

COMERCIAL ETATEX C. A.

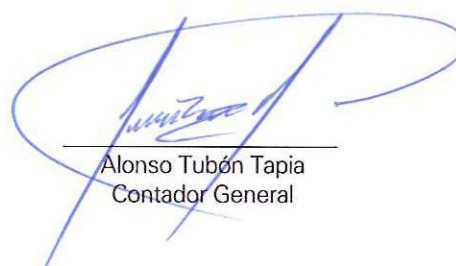
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de
2018 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>Restablecido 2018</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	8 US\$	518.160	2.031.802
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	64.673.078	52.445.075
Inventarios	10	20.199.648	22.655.581
Otros activos		68.457	58.297
Total activos corrientes		85.459.343	77.190.755
Activos no corrientes:			
Propiedades, muebles y equipos	11	6.477.583	6.279.138
Activos intangibles	12	358.292	574.437
Activos por derecho de uso	13	28.455.602	-
Impuestos diferidos	17	320.414	81.464
Total activos no corrientes		35.611.891	6.935.039
Total activos		US\$ 121.071.234	84.125.794



Silkotex S. A.
Representante Legal



Alonso Tubón Tapia
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

COMERCIAL ETATEX C. A.

Estado de Situación Financiera, continuación

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de
2018 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>Restablecido 2018</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	14 US\$	8.175.064	4.752.607
Pasivos de arrendamientos	15	4.773.871	-
Cuentas por pagar a comerciales y otras cuentas por pagar	16	29.637.820	30.570.015
Impuestos corrientes	17	3.786.908	3.392.397
Beneficios a empleados	18	2.489.025	2.559.566
Otros pasivos	19	579.435	-
Total pasivos corrientes		49.442.123	41.274.585
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones financieras	14	6.986.308	9.650.200
Pasivos de arrendamientos	15	24.694.601	-
Beneficios a empleados	18	1.537.823	1.241.048
Otros pasivos	19	22.490.849	-
Total pasivos no corrientes		55.709.581	10.891.248
Total pasivos		105.151.704	52.165.833
Patrimonio:			
Capital social		6.000.000	6.000.000
Reservas		3.033.734	3.033.734
Resultados acumulados		6.885.796	22.926.227
Total patrimonio	20	15.919.530	31.959.961
Total pasivos y patrimonio	US\$	121.071.234	84.125.794

Silkotex S. A.
Representante Legal

Alonso Tubón Tapia
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

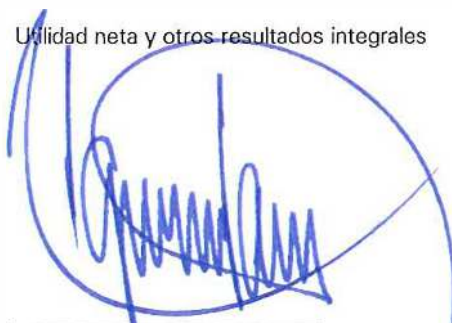
COMERCIAL ETATEX C. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>Restablecido 2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	22 US\$	111,098,933	108,092,515
Costo de ventas	23	<u>(64,144,499)</u>	<u>(61,716,264)</u>
Utilidad bruta		46,954,434	46,376,251
Ingresos otros	22	11,495,883	7,756,332
Gastos de ventas	24	<u>(31,768,540)</u>	<u>(34,020,990)</u>
Gastos administrativos	24	<u>(9,564,299)</u>	<u>(8,308,098)</u>
Otros ingresos (gastos) netos	26	<u>(3,813,693)</u>	<u>(1,396,290)</u>
Resultado operacional		13,303,785	10,407,205
Costos financieros	25	<u>(5,588,616)</u>	<u>(2,191,654)</u>
Utilidad antes de impuestos a la renta		<u>7,715,169</u>	<u>8,215,551</u>
Impuesto a la renta	17	<u>(1,622,008)</u>	<u>(1,403,966)</u>
Utilidad neta		6,093,161	6,811,585
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados de período			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	20	<u>145,925</u>	<u>(49,419)</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	<u>6,239,086</u>	<u>6,762,166</u>



Silkotex S.A.
Representante Legal



Alonso Tubón Tapia
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

COMERCIAL ETATEX C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota	Capital	Reservas			Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total patrimonio	
		Reserva legal	Reserva facultativa	Total		Reserva capital	Resultados acumulados	Total		
Saldo al 1 de enero del 2018	US\$	6 000 000	2 669 732	24 431	2 694 223	41 798	344 832	16 160 120	16 546 750	25 240 973
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	6 896 623	6 896 623	6 896 623
Otros resultados integrales - beneficios definidos	-	-	-	-	(16 213)	-	-	(16 213)	(16 213)	(16 213)
Apropiación para reserva legal	-	339 511	-	339 511	-	-	(339 511)	(339 511)	(339 511)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018, previamente reportado		6 000 000	3 009 303	24 431	3 033 734	25 585	344 832	22 717 232	23 087 649	32 121 383
Aplicación de NIC 19	4	-	-	-	-	(76 384)	-	(85 038)	(161 422)	(161 422)
Saldo al 31 de diciembre del 2018, restablecido		6 000 000	3 009 303	24 431	3 033 734	(50 799)	344 832	22 632 194	22 926 227	31 959 961
Total resultados integrales:										
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	6 033 161	6 033 161	6 033 161
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(22 279 517)	(22 279 517)	(22 279 517)
Otros resultados integrales - beneficios definidos	-	-	-	-	-	(145 925)	-	-	(145 925)	(145 925)
Ajuste	-	-	-	-	-	206 810	-	65 040	291 850	291 850
Saldo al 31 de diciembre del 2019	US\$	6 000 000	3 009 303	24 431	9 033 734	10 066	344 832	6 530 878	6 885 796	15 919 530

Silkotex S.A.
Representante Legal

Monso Tubón Tapia
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

COMERCIAL ETATEX C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>Restablecido 2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo provisto por clientes	US\$	106.434.889	95.498.461
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y terceros		(97.468.947)	(94.678.716)
Efectivo utilizado en impuesto a la renta	17	(1.604.414)	(928.215)
Efectivo utilizado en intereses pagados		<u>(2.022.918)</u>	<u>(2.192.503)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		5.338.610	(2.300.973)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, muebles y equipos	11	(1.100.165)	(1.532.612)
Adiciones de activos intangibles	12	(3.273)	(175.645)
Provenientes de la venta de propiedades, muebles y equipos		<u>39.237</u>	<u>825</u>
Efectivo neto utilizado de las actividades de inversión		<u>(1.064.201)</u>	<u>(1.707.432)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo provisto por (utilizado en) obligaciones financieras		723.167	(305.685)
Pago de pasivos por arrendamiento	15	<u>(6.511.218)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(5.788.051)</u>	<u>(305.685)</u>
Disminución neto del efectivo en caja y bancos		(1.513.642)	(4.314.090)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>2.031.802</u>	<u>6.345.892</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	8 US\$	<u><u>518.160</u></u>	<u><u>2.031.802</u></u>

COMERCIAL ETATEX C. A.

Estado de Flujos de Efectivo, continuación

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	Restablecido <u>2018</u>
Utilidad neta	US\$	6.093.161	6.811.585
Ajustes para conciliar neta al efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	11, 24	902.824	815.051
Amortización de activos por derechos de uso	13, 24	4.784.554	-
Amortización activos intangibles	12	219.418	135.611
Utilidad de venta de propiedad, muebles y equipos		(39.239)	(824)
Provisión por pérdida crediticia		77.925	766.057
Baja de cartera		6.805.160	3.439.384
Costo financiero	25	3.530.300	-
Jubilación patronal y desahucio	18	473.508	320.971
Baja de propiedad. Mobiliario y equipo	11	70.095	1.926
Baja de inventarios	23	1.095.421	1.057.945
Participación trabajadores	18	1.361.501	1.464.810
Impuesto a la renta	17	1.622.008	1.403.966
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Disminución de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(18.983.000)	(21.745.852)
Aumento de inventarios		1.360.512	(5.133.947)
Otros activos		(10.160)	93.821
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(932.195)	10.192.372
Beneficios empleados a largo plazo		(30.808)	(96.377)
Otros pasivos corto y largo plazo		-	(172.486)
Participación trabajadores pagada	18	(1.457.961)	(726.771)
Impuesto a la renta pagado	17	(1.604.414)	(928.215)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	US\$	<u>5.338.610</u>	<u>(2.300.973)</u>

Silkotex S. A.
Representante Legal

Alonso Tubón Tapia
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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

(1) Entidad que Reporta

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 de 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 de 2100, reformó y adoptó nuevos estatutos aprobados mediante resolución N° 07Q.U.003192, del 31 de julio de 2007 por la Superintendencia de Compañías. El accionista mayoritario de la Compañía es Holdlink S.A.

La infraestructura de ventas al consumidor final está compuesta de 22 tiendas departamentales (20 tiendas departamentales, en el 2018) y una tienda virtual; distribuidas en las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca, Ambato, Ibarra, Machala, Latacunga y Manta; adicionalmente cuenta con un centro de distribución en la ciudad de Quito. La Compañía se encuentra domiciliada en las calles Av. Galo Plazo Lazo N60-122 ciudad de Quito - Ecuador

Al 31 de diciembre del 2019, 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.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el gobierno de Ecuador mediante el Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la empresa, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas principales:

- Renegociación de los contratos con los proveedores de la Compañía para alinear reservas comprometidas con las expectativas relacionadas con la demanda futura de servicios.
- Reestructuración de obligaciones financieras con las instituciones financieras, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.
- Negociación de obligaciones contraídas por servicios y bienes recibidos, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Aplicación de medidas temporales en la fuerza de trabajo, con el objetivo de reducir los gastos salariales a medio plazo, como la suspensión de la jornada laboral y/o reducción de la jornada.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.

(2) Bases de Presentación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF").

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de mayo de 2020 y según las exigencias estatutarias serán aprobados para su emisión por la Junta de Accionistas.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. Toda la información financiera se presenta en dólares.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios Base de Medición

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros. La Compañía ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrán variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

Nota 3 (d)	-	Propiedades, muebles y equipos
Nota 3 (g)	-	Deterioro de los activos
Nota 3 (h)	-	Beneficios a los empleados
Nota 3 (j)	-	Impuesto a la renta

i. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 3 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Políticas Contables Significativas

Con excepción de los cambios que se explica en la nota 6, las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado consolidado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación del Grupo, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociaciones en la que la Compañía comienza a ser partes de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial) sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocio, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,
- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, cuyo período promedio de recuperación es de 180 días (180 días en 2018).

Durante el año 2019, la Compañía efectuó operaciones de venta de cartera a compañías especializadas en este sector por lo cual percibió aproximadamente un valor de US\$1.4 millones (US\$700 mil en el año 2018), estos valores fueron reconocidos como pérdida en los resultados (Ver Nota 26). Estas ventas no reflejan un cambio en el modelo de negocio de la entidad.

Activos financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Al 31 de diciembre de 2019 los activos financieros están representados principalmente por: 1) efectivo en caja y bancos, ii) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar cuya exposición a los cambios de sus términos contractuales de pago es remota, lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene principalmente activos financieros a costo amortizado.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Medición

Los Activos Financieros al 31 de diciembre de 2019 están conformados por:

Cuentas por Cobrar Comerciales

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía incluye las cuentas por cobrar a clientes corrientes y no corrientes y corresponden a montos adeudados por la venta de productos (prendas de vestir y equipos electrónicos) a personas naturales a través de su crédito directo "ETAFASHION". El período de recuperación promedio de las cuentas por cobrar a clientes es de 2 a 6 meses, por lo cual se generan intereses a la tasa nominal anual del 16.06% (16.06% en 2018). En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el resultado del período.

Los intereses de financiamiento, interés por mora y gestión de cobranza por ventas a crédito de los productos que la Compañía comercializa se reconoce por el método del devengado.

Otras cuentas por cobrar

Corresponden a valores por cobrar cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación está dada principalmente por condiciones contractuales.

Pasivos financieros

En su reconocimiento inicial se miden al costo aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía presenta los siguientes pasivos:

- Obligaciones financieras: - Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones con instituciones financieras y compañías relacionadas utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultado integral, bajo el rubro costos financieros.
- Pasivos de arrendamiento - Se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 8.71% como tasa de descuento.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos a proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen al valor nominal que es equivalente al costo amortizado, no generan intereses y son pagaderas hasta 180 días.
- Cuentas por pagar a compañías relacionadas - Corresponden principalmente a obligaciones de pago por alquiler de edificio donde se ubican las oficinas administrativas de la Compañía. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- Otros pasivos - Corresponden principalmente a obligaciones de pago en el largo plazo con exaccionistas. Se registran al costo amortizado utilizando una tasa de interés explícita del 3%. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultado integral, bajo el rubro costos financieros.

iii. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, otros costos directos tales como los impuestos no recuperables, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual, menos los descuentos en compras.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

La Compañía reconoce pérdidas por obsolescencia o deterioro para lo cual realiza rebajas porcentuales al costo de su inventario en función de la rotación del mismo de acuerdo al análisis de la posibilidad real de venta, el efecto es registrado en resultados en el período que se produce bajo el rubro costo de ventas.

(d) Propiedades, Muebles y Equipos

Reconocimiento y Medición

Las propiedades, muebles y equipos se miden al costo, neto de depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Las propiedades, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de propiedades, muebles y equipos se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de equipo, muebles y enseres, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integral.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de propiedades, muebles y equipos son reconocidos en resultados integral cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades, muebles y equipos, puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Edificios	32 años
Muebles y enseres	10 años
Instalaciones y adecuaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Retiro o Venta de Propiedades, Muebles y Equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Propiedades, muebles y equipos 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.

(e) Activos Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Corresponde a las licencias de software, más todos los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

(f) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

i. Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de -uso activo refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipo. El derecho de uso comprende los pagos de los espacios físicos arrendados, ubicados principalmente en centros comerciales para el funcionamiento de las tiendas departamentales las que operan bajo el nombre comercial "ETAFASHION".

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se amortizan de acuerdo a los tiempos de los contratos.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 8.71% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador del segmento Comercial Prioritario Corporativo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

Al inicio o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relevantes.

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando la Compañía es un arrendador intermediario, contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y el subarrendamiento por separado. Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento con referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo al que la Compañía aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

La Compañía aplica los requisitos de baja en cuentas y deterioro de la NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento. Además, la Compañía revisa periódicamente los valores residuales no garantizados estimados utilizados para calcular la inversión bruta en el arrendamiento.

La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".

En general, las políticas contables aplicables a la Compañía como arrendador en el período comparativo no fueron diferentes de la NIIF 16.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
 - los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

Como Arrendador

Cuando la Compañía actuó como arrendador, determinó al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento era financiero u operativo.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizó una evaluación general de si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad del activo subyacente. Si este fuera el caso, entonces el arrendamiento era un arrendamiento financiero, de lo contrario, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación. La Compañía consideró ciertos indicadores, como si el arrendamiento era para la mayor parte de la vida económica del activo.

(g) Deterioro de los Activos

i. Deterioro de Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y
- activos de contratos.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un periodo de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio simple de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

Considerando el criterio de pérdidas crediticias esperadas, la Compañía reconoce para las cuentas por cobrar comerciales, una provisión para pérdidas por crédito esperadas para los próximos 12 meses. Las pérdidas de crédito esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica y modelos estadísticos de pérdidas de crédito, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas y macroeconómicas y la previsión de las condiciones en la fecha del informe y proyectado a futuro, incluido el valor temporal del dinero cuando corresponda.

La Compañía tiene establecida una matriz histórica anual, comparativa por 2 años donde se establecen los porcentajes de provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito por edades.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 270 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política actual de la Compañía es vender y/o castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 180 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos vendidos y/o castigados. No obstante, si los activos financieros han sido castigados, también pueden ser vendidos y por lo tanto parcialmente recuperados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a activos, inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, muebles y equipos y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; lo que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que al término de la relación laboral el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo la variación del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado separado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado separado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos diferidos, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos; o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos diferidos en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(k) Reconocimiento de Ingresos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas y descuentos a través de las tiendas e internet. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de ventas o en los puntos de destinos en el caso de las ventas por internet (cuando son aceptadas por el cliente).

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

La Compañía realiza tres tipos de descuentos: i) markdown (descuentos por ciclos de temporalidad y rotación de mercadería), ii) descuentos focales por fechas festivas por ciudad y, iii) descuentos exclusivos con el crédito directo promocionales y permanentes, los cuales son ejecutados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos se encuentran incluidos en el precio de venta del producto, por lo tanto, no existe un efecto en la contraprestación variables por descuento que se tenga que reconocer.

Ingresos por Crédito

Los ingresos por intereses, derivados de los créditos otorgados a clientes para la compra de los productos que comercializa la Compañía a través de su crédito directo “ETAFASHION” se reconocen por el método del devengado, con referencia al capital pendiente a la tasa vigente por financiamiento la cual es del 16.06% en el 2019 y 2018.

(l) Reconocimiento de Gastos

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(n) Moneda Extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en el que opera.

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente al tipo de moneda funcional vigente en la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se vuelven a convertir al tipo de cambio vigente en la fecha de presentación de los estados financieros.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio de las fechas de la transacción inicial.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los periodos presentados en los estados financieros adjuntos.

Durante el 2019 la Compañía cambio las políticas contables como se indica a continuación:

(a) NIC 19 - Planes de Beneficios Definidos Post-Empleo

NIC 19 - Beneficios a los Empleados, establece que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post – empleo, debe tener como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía en cumplimiento de la modificación efectuada a la NIC 19, aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos de Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), como supuesto para el cálculo de los beneficios post - empleo. La Compañía ajustó los saldos de beneficios de empleados al 31 de diciembre 2018, ajustando la tasa de descuento como si se hubiese aplicado desde siempre, para efectos de comparabilidad de los estados financieros. A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de situación financiera, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones:

Estado de Situación Financiera

Los efectos en el estado de situación financiera son como sigue:

	Nota	31 de diciembre del 2018		
		Previamente reportado	Efectos	Restablecido
Pasivo no corriente - beneficio a los empleados	18	US\$ 1.079.626	161.422	1.241.048
Patrimonio - Resultados acumulados				
Beneficios a los empleados - resultado del año		406.009	(85.038)	320.971
Otros resultados integrales - remediación de beneficios definidos		US\$ 25.585	(76.384)	(50.799)

(b) NIIF 16 - Arrendamientos

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019. Por consiguiente, la información comparativa no ha sido reexpresada; es decir, se presenta, como se informó anteriormente, de acuerdo con la NIC 17 e interpretaciones correspondientes. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Además, los requisitos de revelación de información de la NIIF 16 generalmente no se han aplicado a la información comparativa.

Definición de un Arriendo

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba el inicio del contrato, si un acuerdo es o contiene un arrendamiento según la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(f).

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por aplicar el criterio práctico a los derechos adquiridos en la evaluación de que transacciones son arrendamientos. Aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó únicamente a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda locales comerciales y edificios, que son utilizados por la Compañía para llevar a cabo sus operaciones. La compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos, basándose en su evaluación de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. De acuerdo con la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos y pasivos por derechos de uso para la mayoría de los arrendamientos, es decir, que estos se encuentran en el estado de situación financiera.

La Compañía no presenta arrendamientos operativos a corto plazo.

i. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17

En el momento de la transición, los pasivos por arrendamientos se han valorado al valor actual respecto del resto de las cuotas de arrendamiento, descontadas a una tasa incremental definida por la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se valoran por su importe en libros como si la NIIF 16 se hubiera aplicado desde la fecha de inicio, utilizando una tasa incremental descontada en la fecha de la implementación inicial, la Compañía aplicó este enfoque a sus arrendamientos más importantes.

Los activos por derecho de uso se miden a:

- Un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipados o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial: la Compañía ha aplicado este enfoque a todos los demás arrendamientos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del valor de sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de que el derecho de uso esté deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos que anteriormente se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- utilizó evaluación retrospectiva para determinar los términos de arrendamiento.

ii. Arrendamientos clasificados como financieros bajo NIC 17

La Compañía no mantenía arrendamientos clasificados como financieros al 1 de enero de 2019.

Transición

La Compañía arrienda locales comerciales donde opera bajo la marca comercial "ETAFASHION"; 1 edificio utilizado para fines administrativos; y 1 bodega para almacenamiento de sus productos. Los principales contratos de arrendamiento se acuerdan por un período de 10 años, con la opción de renovar el contrato después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los alquileres del mercado y generalmente son reajustados en función de los índices de precios locales. Estos contratos no incluyen ninguna opción de renovación. Los arrendamientos de estos locales incluyen pagos fijos (pagos mensuales). En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

		1 de enero <u>de 2019</u>
Activo por derecho de uso	US\$	33.240.156
Activo por impuesto diferido		-
Pasivo por arrendamiento		<u>33.240.156</u>

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 8.71%.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero <u>del 2019</u>
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre del 2018 revelado bajo NIC 17 en los estados financieros	US\$	<u>48.751.568</u>
Tasa incremental de los préstamos		<u>8,71%</u>
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero del 2019	US\$	<u>33.240.156</u>

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres en los tratamientos del Impuesto a la renta. Adicionalmente, esta norma establece que la Compañía debe considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto; y, sobre esa base reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscal utilizada. La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(6) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. La Compañía, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(a) Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	8	US\$	518.160	2.031.802
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9		<u>64.673.078</u>	<u>52.445.075</u>
Total		US\$	<u>65.191.238</u>	<u>54.476.877</u>

Riesgo de Crédito Relacionado con las Cuentas por Cobrar Comerciales

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado la política de que cada cliente nuevo debe ser analizado de acuerdo al sistema de puntuación de crédito donde la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente potencial, esto con la finalidad de involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con una adecuada calificación determinada por un modelo estadístico de análisis crediticio apoyado por información proporcionada por agencias calificadoras externas e información financiera disponible.

El portafolio de clientes está compuesto aproximadamente por 288 mil (259 mil en el año 2018) clientes distribuidos a nivel nacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar a cada fecha de análisis.

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 72% del total de las ventas mensuales (67% en el año 2018). La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente.

El riesgo relacionado con crédito a clientes es gestionado con base en lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Compañía. El sistema de venta directa garantiza una rotación que conduce a mantener una cartera con bajos niveles de deterioro, indicador que es monitoreado y se mantiene constante gracias a la labor del departamento de cartera con el propósito de mantener como máxima dichos niveles.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales

La Compañía utiliza una matriz de tasas porcentuales de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, tal como lo admiten las Normas Internacionales de Información Financiera, y que incluye un gran número de saldos pequeños.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales de crédito directo al 31 de diciembre de 2019:

	2019	2018
	Tasa de pérdida <u>esperada</u>	Tasa de pérdida <u>esperada</u>
Por vencer	3,76 %	4,26 %
Vencidas		
Hasta 30 días	6,94 %	7,23 %
De 31 a 60 días	18,28 %	10,61 %
De 61 a 90 días	23,88 %	12,58 %
De 91 a 120 días	27,75 %	20,38 %
De 121 a 150 días	40,49 %	24,95 %
De 151 a 180 días	41,96 %	25,04 %
De 181 a 240 días	42,43 %	42,94 %
De 241 a 360 días	56,22 %	62,77 %
Más de 361 días	74,97 %	97,50 %

Efectivo en Caja y Bancos

La compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$518.160 al 31 de diciembre de 2019 (US\$2.031.802 al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras con las siguientes calificaciones de riesgo:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>		<u>Calificador</u>
	2019	2018	
Banco Bolivariano S. A.	AAA / AAA-	AAA-	Watch Ratings S. A./ PCR Pacific S. A.
Banco Pichincha C. A.	AAA- / AAA-	AAA-	Bank Watch Ratings S. A./ PCR Pacific S. A. Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana / PCR Pacific S. A.
Banco Guayaquil s. A.	AAA / AAA	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.
Banco Internacional S. A.	AAA- / AAA	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.
Banco del Pacífico S. A.	AAA	AAA-	Bank Watch Ratings S. A./ PCR Pacific S. A.
Banco Bolivariano Panamá	AAA / AAA-	AAA-	Bank Watch Ratings S. A./ PCR Pacific S. A.
Banco de la Producción S. A. Produbancc	AAA- / AAA-	AAA-	PCR Pacific S. A.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene instrumentos de deuda financiera con entidades bancarias.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros y sus vencimientos basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar:

		31 de diciembre de 2019					
<u>Cuentas</u>		<u>Valor contable</u>	<u>Flujo de efectivo contractuales</u>	<u>De 0 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
31 de diciembre de 2019							
Obligaciones financieras	US\$	15.161.372	15.161.372	5.527.656	2.647.409	6.986.308	-
Pasivos por arrendamiento		29.468.472	42.240.350	2.977.322	2.969.266	22.974.912	13.318.850
Otros pasivos		23.070.284	-	-	579.435	21.869.036	621.813
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		29.637.820	29.637.820	29.637.820	-	-	-
	US\$	<u>97.337.948</u>	<u>87.039.542</u>	<u>38.142.798</u>	<u>6.196.110</u>	<u>51.830.256</u>	<u>13.940.663</u>
		31 de diciembre de 2018					
<u>Cuentas</u>		<u>Valor contable</u>	<u>Flujo de efectivo contractuales</u>	<u>De 0 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
31 de diciembre de 2018							
Obligaciones financieras	US\$	14.402.807	14.402.807	2.182.351	257.025	9.650.200	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		30.570.015	30.570.015	30.570.015	-	-	-
	US\$	<u>44.972.822</u>	<u>44.972.822</u>	<u>32.752.366</u>	<u>257.025</u>	<u>9.650.200</u>	<u>-</u>

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo corriente	US\$	85.459.343	77.190.755
Pasivo corriente		<u>49.442.123</u>	<u>41.274.585</u>
Índice de liquidez		<u>1,73</u>	<u>1,87</u>

(c) Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda y tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras o activos y pasivos registrados denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía.

Riesgo de Tasas de Interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

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

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Precio y Concentración:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos son un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero y de compras a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

(d) Administración de Capital

El objetivo de la Compañía respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total patrimonio	US\$	15.919.530	31.959.961
Total activo		<u>121.071.234</u>	<u>84.125.794</u>
Indice - ratio de capital sobre activos		<u>0,13</u>	<u>0,38</u>

(8) Efectivo en Caja y Bancos

Los saldos de efectivo en caja y bancos se componen de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	406.730	391.073
Efectivo en bancos		<u>111.430</u>	<u>1.640.729</u>
Total	US\$	<u>518.160</u>	<u>2.031.802</u>

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar comerciales se componen como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Crédito directo (1)	7(a) US\$	62.641.763	52.506.693
Tarjetas de crédito externas (2)		1.286.276	1.275.729
Mayoristas (3)		2.053.927	1.385.348
		<u>65.981.966</u>	<u>55.167.770</u>
(-) Estimación para deterioro (4)		<u>(3.241.771)</u>	<u>(3.427.906)</u>
		62.740.195	51.739.864
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores		1.029.350	141.001
Venta de cartera		700.040	388.935
Otras		203.493	175.275
		<u>1.932.883</u>	<u>705.211</u>
Total	US\$	<u>64.673.078</u>	<u>52.445.075</u>

- (1) 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.
- (2) Corresponden a saldos pendientes de cobro a entidades operadoras de tarjetas de crédito y débito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados realicen consumos en los distintos puntos de venta.
- (3) Corresponden a saldos pendientes de cobro asociados a distribuidores mayoristas. Al 31 de diciembre del 2019, incluyen US\$1.408.500 (US\$9.274 en el año 2018) de Comercial Ticori, compañía del exterior.
- (4) La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente. En 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.

Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de crédito véase nota 7 (a).

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La antigüedad del saldo de clientes es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigente	US\$	58.514.272	44.555.148
Vencida			
De 1 a 31 días		1.180.221	2.765.278
De 31 a 60 días		626.845	1.216.147
De 61 a 90 días		336.756	862.735
De 91 a 360 días		1.723.069	2.340.278
Más de 360 días		359.032	278
	US\$	<u>62.740.195</u>	<u>51.739.864</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales durante el año fue la siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3.427.906	2.914.899
Provisión reconocida durante el año		77.925	766.057
Castigo de cuentas por cobrar		<u>(264.060)</u>	<u>(253.050)</u>
SalDOS al final del año	US\$	<u>3.241.771</u>	<u>3.427.906</u>

(10) Inventarios

Los saldos de inventario se componen como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	19.912.409	21.637.987
Suministros y Materiales		286.070	-
Mercadería en tránsito		1.169	1.017.594
	US\$	<u>20.199.648</u>	<u>22.655.581</u>

Durante el año 2019, la mercadería disponible para la venta reconocida como costo de ventas ascendieron a US\$64.144.499 (US\$61.716.264 en el año 2018), ver nota 23.

En el año 2019, la Compañía castigó con cargo a resultados, mercadería disponible para la venta por US\$370.783 (US\$250.161 en el año 2018) y faltantes de inventario por US\$724.638 (US\$807.784 en el año 2018).

(11) Propiedades, Muebles y Equipo

Un resumen de la composición y el movimiento de propiedades, muebles y equipos es como sigue:

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Concepto		Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones y adecuaciones	Construcciones en curso	Total
Costo:										
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	447.456	1.399.875	3.216.241	2.271.246	2.055.782	290.438	1.226.096	516.879	11.424.013
Adiciones		-	-	661.105	702.413	169.094	-	-	-	1.532.612
Bajas		-	-	-	-	(5.379)	-	-	-	(5.379)
Reclasificaciones		-	-	-	-	-	-	516.879	(516.879)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018		447.456	1.399.875	3.877.346	2.973.659	2.219.497	290.438	1.742.975	-	12.951.246
Adiciones (1)		-	-	587.921	270.039	242.205	-	-	-	1.100.165
Bajas		-	-	(10.019)	-	-	(58.974)	-	-	(68.993)
Reclasificaciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>447.456</u>	<u>1.399.875</u>	<u>4.455.248</u>	<u>3.243.698</u>	<u>2.461.702</u>	<u>231.464</u>	<u>1.742.975</u>	<u>-</u>	<u>13.982.418</u>
Depreciación acumulada:										
Al 31 de diciembre del 2017	US\$	-	349.535	1.198.424	1.136.305	1.752.425	255.395	1.168.423	-	5.860.507
Depreciación		-	40.922	321.252	185.605	187.274	10.938	69.060	-	815.051
Baja		-	-	-	-	(3.452)	-	-	-	(3.452)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		-	390.457	1.519.676	1.321.910	1.936.247	266.333	1.237.483	-	6.672.106
Depreciación		-	40.922	368.976	237.589	176.431	6.727	72.179	-	902.824
Baja		-	-	(10.018)	-	(1.104)	(58.973)	-	-	(70.095)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>-</u>	<u>431.379</u>	<u>1.878.634</u>	<u>1.559.499</u>	<u>2.111.574</u>	<u>214.087</u>	<u>1.309.662</u>	<u>-</u>	<u>7.504.835</u>
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>447.458</u>	<u>1.050.340</u>	<u>2.017.817</u>	<u>1.134.941</u>	<u>303.357</u>	<u>35.042</u>	<u>57.673</u>	<u>516.879</u>	<u>5.563.507</u>
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>447.458</u>	<u>1.009.418</u>	<u>2.357.570</u>	<u>1.651.749</u>	<u>283.348</u>	<u>24.103</u>	<u>(11.387)</u>	<u>516.879</u>	<u>6.279.138</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>447.456</u>	<u>968.496</u>	<u>2.576.614</u>	<u>1.684.199</u>	<u>350.128</u>	<u>17.378</u>	<u>433.313</u>	<u>-</u>	<u>6.477.583</u>

(1) Durante el año 2019 se abrieron dos tiendas en las ciudades de Quito y Latacunga Portal Carapungo y C.C. Malteria Plaza, respectivamente.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Activos Intangibles

Un resumen de la composición y el movimiento de activos intangibles es como sigue:

		<u>Software</u>	<u>Concesiones</u>	<u>Licencia software</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	1.562.650	596.687	16.561	2.175.898
Adiciones		175.645	-	-	175.645
Bajas		-	-	(16.561)	(16.561)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		1.738.295	596.687	-	2.334.982
Adiciones		3.273	-	-	3.273
Bajas		-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1.741.568</u>	<u>596.687</u>	<u>-</u>	<u>2.338.255</u>
Amortización acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	1.119.438	503.293	4.125	1.626.856
Adiciones		121.544	16.270	-	137.814
Bajas		-	-	(4.125)	(4.125)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		1.240.982	519.563	-	1.760.545
Adiciones		204.504	14.914	-	219.418
Bajas		-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1.445.486</u>	<u>534.477</u>	<u>-</u>	<u>1.979.963</u>
Valor en libros:					
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>443.212</u>	<u>93.394</u>	<u>12.436</u>	<u>549.042</u>
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>497.313</u>	<u>77.124</u>	<u>-</u>	<u>574.437</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>296.082</u>	<u>62.210</u>	<u>-</u>	<u>358.292</u>

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Activos por Derechos de Uso

El detalle y movimiento de los activos por derechos de uso es como sigue:

		<u>Edificios</u>	<u>Locales comerciales</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$	3.438.635	29.801.521	33.240.156
Amortización derecho de uso		<u>(687.727)</u>	<u>(4.096.827)</u>	<u>(4.784.554)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>2.750.908</u>	<u>25.704.694</u>	<u>28.455.602</u>

Edificios - Corresponden a las instalaciones donde la Compañía mantiene sus oficinas principales y sus bodegas de almacenamiento de mercadería.

Locales comerciales - Activos de vida útil finita correspondientes a locales ubicados en centros comerciales para el funcionamiento de las tiendas departamentales.

El valor por derecho de uso para edificios y locales comerciales se amortiza bajo el método de línea recta en función al plazo no cancelable del contrato.

Importes reconocidos en el estado de resultados

		<u>2019</u>
2019 - Arrendamientos bajo NIIF 16:		
Interés de pasivos por arrendamientos, (ver nota 25)	US\$	2.739.534
Gastos relacionados a arrendamiento a corto plazo		<u>-</u>
2018 b- Arrendamientos operativos bajo la NIC 17:		
Gastos de arrendamiento (Ver nota 24)	US\$	<u>5.876.943</u>

Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo

El total de salidas de efectivo por arrendamiento de capital e intereses asciende a US\$6.511.218.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Obligaciones Financieras

Un resumen de las obligaciones financieras es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantizados - al costo amortizado			
Préstamos bancarios	US\$	15.161.372	14.402.807
Clasificación:			
Corriente		8.175.064	4.752.607
No corriente		<u>6.986.308</u>	<u>9.650.200</u>
	US\$	<u>15.161.372</u>	<u>14.402.807</u>

Las obligaciones financieras y los términos de reembolso al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

<u>Cuentas</u>	<u>Tasa de interés nominal</u>			<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>			
Banco de la Producción S. A. Produbanco (1):	8,46%	7,88%	US\$	11.614.635	12.755.931
Banco Bolivariano S. A.:	8,28%	6,00%		2.160.714	1.428.571
Banco Internacional S. A.:	9,18%	8,06%		1.294.500	162.180
Interés por pagar				<u>91.523</u>	<u>56.125</u>
			US\$	<u>15.161.372</u>	<u>14.402.807</u>

- (1) La Compañía mantiene garantizados estos préstamos mediante hipoteca abierta de locales comerciales y, terrenos y construcciones propiedad de su compañía relacionada Inmobiliaria Etali C.A.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los vencimientos anuales de capital e interés de las obligaciones financieras por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2019 son como siguen:

<u>Año</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
2019	US\$	-	4.752.607
2020		8.175.064	3.850.002
2021		4.416.582	3.830.547
2022		1.658.209	1.424.195
2023		770.606	545.456
2024		140.910	-
	US\$	<u>15.161.372</u>	<u>14.402.807</u>

(15) Pasivo de Arrendamientos

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los pasivos de arrendamientos de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado.

Términos y Plan de Pagos

Los términos y condiciones de pasivos pendientes son los siguientes:

	<u>Tasas de interés nominal</u>	<u>Año de vencimiento</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
				<u>Valor Nóминаl</u>	<u>Importe libros</u>	<u>Valor Nóминаl</u>	<u>Importe libros</u>
Pasivos de arrendamiento	8,71%	2019 - 2034	US\$	<u>42.240.350</u>	<u>29.468.473</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los pasivos de arrendamiento son pagaderos de la siguiente manera:

<u>Al 31 de Diciembre de 2019</u>			
		<u>Pagos mínimos futuros de arrendamiento</u>	<u>Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento</u>
Menos de un año	US\$	5.946.588	2.426.611
Entre uno y cinco años		22.974.912	7.306.473
Más de cinco años		13.318.850	3.038.794
	US\$	<u>42.240.350</u>	<u>12.771.878</u>
			<u>29.468.472</u>

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A continuación, el movimiento de los pasivos con los flujos de caja derivados de las actividades de financiación:

		Pasivos de <u>arrendamiento</u>
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$	33.240.156
Cambios por flujos de efectivo financiación		
Pagos de pasivos por arrendamiento		<u>(6.511.218)</u>
Total de cambios por flujos de efectivo de financiación		26.728.938
Otros cambios		
Relacionados con pasivos		
Intereses pagados y total cambios relacionados con pasivos (Ver nota 25)		<u>2.739.534</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>29.468.472</u></u>

(16) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales de mercadería	US\$	24.415.019	24.892.434
Proveedores servicios		<u>3.542.208</u>	<u>4.673.550</u>
		27.957.227	29.565.984
Compañías relacionadas (Ver nota 21)		857.921	123.905
Otras cuentas por pagar		<u>822.672</u>	<u>880.126</u>
	US\$	<u><u>29.637.820</u></u>	<u><u>30.570.015</u></u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con las cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 7 (b).

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Impuesto a la Renta

Un detalle de impuestos corrientes, se componen como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	US\$	2.638.459	2.436.087
Retención en la fuente por pagar		186.451	250.856
Impuesto a la renta por pagar		<u>961.998</u>	<u>705.454</u>
	US\$	<u><u>3.786.908</u></u>	<u><u>3.392.397</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 (y 2018) la Compañía efectúa la compensación del crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado y retenciones de IVA.

Gasto por Impuesto sobre la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	1.860.958	1.485.430
Impuesto a la renta diferido		<u>(238.950)</u>	<u>(81.464)</u>
	US\$	<u><u>1.622.008</u></u>	<u><u>1.403.966</u></u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 25 % (25% en el 2018). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (25% en el 2018) a la entidad antes de impuesto a la renta:

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	Restablecido <u>2018</u>
Utilidad antes de impuestos a la renta restablecido	US\$	7.715.169	8.215.551
Ajuste aplicación NIC 19		-	85.038
Utilidad antes de impuesto a la renta, previamente reportado		7.715.169	8.300.589
Más (menos):			
Gastos no deducibles		328.509	540.923
Gastos por diferencias temporarias (2)		1.009.814	325.857
Deducción por incremento neto de empleados		-	(1.775.048)
Deducción por leyes especiales (1)		(1.556.247)	(1.339.043)
Otras rentas exentas		(53.412)	(111.556)
Base imponible	US\$	<u>7.443.833</u>	<u>5.941.722</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>1.169.182</u>	<u>639.424</u>

- (1) En base al Artículo 9 de la Ley de Solidaridad Resolución No. CPT-RES-2016-05; Resolución No. NACDGECCGC17- 00000005, establece que las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de la vigencia de la presente ley, en la provincia de Manabí, el cantón Muisne y atrás circunscripciones afectadas de la provincia de Esmeraldas que se definan mediante Decreto, estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 corresponden a US\$621.813 de costos estimados de desmantelamiento y US\$388.001 (US\$325.857 en el año 2018) de provisiones para desahucio y jubilación patronal.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinadas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectiva hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	705.454	148.329
Provisión cargada al gasto		1.860.958	1.485.430
Anticipo del impuesto a la renta del año		(261.678)	(693.601)
Pago por impuesto a la renta del año anterior		(705.454)	(148.329)
Anticipo pendiente del impuesto a la renta		-	529.568
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		<u>(637.282)</u>	<u>(615.943)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>961.998</u>	<u>705.454</u>

Impuesto a la Renta Diferido

Un resumen del activo por impuestos diferidos es como sigue:

<u>Cuentas</u>		Saldos al 31 de diciembre <u>de 2017</u>	Reconocido en <u>resultados</u>	Saldos al 31 de diciembre <u>de 2018</u>	Reconocido en <u>resultados</u>	Saldos al 31 de diciembre <u>de 2019</u>
Activo por impuesto diferido:						
Jubilación patronal y desahucio	US\$	-	81.464	81.464	83.497	164.961
Provisión Desmantelamiento		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>155.453</u>	<u>155.453</u>
Total	US\$	<u>-</u>	<u>81.464</u>	<u>81.464</u>	<u>238.950</u>	<u>320.414</u>

Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2014, de acuerdo a la resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicado en el 2S. R.O. 511 del 29 de mayo de 2015, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones superan los US\$15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondientes al año 2019 y 2018 no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, la Compañía no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley Orgánica de Régimen Tributario. Sin embargo, la Compañía prepara el estudio respectivo cada año y el anexo de precios de transferencia para que estén listos y disponibles para su presentación en el caso eventual que fuesen requeridos por el SRI.

Para el año 2019 y 2018, la Compañía no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales, por lo que la Administración considera que no está requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencia.

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que haya cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(18) Beneficios a Empleados

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

		<u>2019</u>	Restablecido <u>2018</u>
Corriente:			
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	US\$	1.400.722	1.497.182
Beneficios sociales		<u>1.088.303</u>	<u>1.062.384</u>
	US\$	<u><u>2.489.025</u></u>	<u><u>2.559.566</u></u>
No corriente:			
Indemnización por desahucio	US\$	669.194	560.481
Jubilación patronal (2)		<u>868.629</u>	<u>680.567</u>
	US\$	<u><u>1.537.823</u></u>	<u><u>1.241.048</u></u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en US\$1.361.501 en el año 2019 (US\$1.464.810 en el año 2018).

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1.497.182	759.143
Provisión del año cargada a resultados		1.361.501	1.464.810
Pago de la provisión del año anterior		<u>(1.457.961)</u>	<u>(726.771)</u>
	US\$	<u><u>1.400.722</u></u>	<u><u>1.497.182</u></u>

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- (2) El movimiento en el valor presente de las reservas para provisión de jubilación patronal y desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 (y 2018), es como sigue:

		Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018, previamente reportado	US\$	803.625	276.001	1.079.626
Provisión cargada al gasto		180.501	140.470	320.971
Resultados integrales		18.221	31.198	49.419
Ajustes efectos NIC 19		(321.780)	112.812	(208.968)
		<u>(123.058)</u>	<u>284.480</u>	<u>161.422</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018, restablecido		680.567	560.481	1.241.048
Provisión cargada al gasto		240.740	232.768	473.508
Beneficios pagados		-	(30.808)	(30.808)
Resultados integrales		<u>(52.678)</u>	<u>(93.247)</u>	<u>(145.925)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>868.629</u></u>	<u><u>669.194</u></u>	<u><u>1.537.823</u></u>

Según se indica en la nota 3 (h), los beneficios de indemnización por desahucio e indemnización laboral por terminación son definidas en el Código de Trabajo de la República del Ecuador en sus artículos 185 y 188 respectivamente.

De acuerdo al artículo 185 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa a empleador.

Mientras transcurra el plazo de 30 días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por el empleador, y de 15 días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador, el Inspector de Trabajo procederá a liquidar el valor que representan las bonificaciones y la notificación del empleador no tendrá efecto alguno si al término del plazo no consignare el valor de la liquidación que se hubiere realizado. Lo dicho no obsta el derecho de percibir las indemnizaciones que por otras disposiciones corresponden al trabajador.

De acuerdo al artículo 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, el empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala:

- Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y,
- De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de 25 meses de remuneración.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La fracción de un año se considerará como año completo.

El cálculo de estas indemnizaciones se hará en base de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido, sin perjuicio de pagar las bonificaciones a las que se alude en el caso del artículo 185 del Código de Trabajo.

En el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo, continuada o interrumpidamente, adicionalmente tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. Sin embargo, es política de la Compañía mantener a sus trabajadores hasta antes que estos cumplan el tiempo de servicio que les otorga el derecho de jubilación patronal, razón por la cual mantiene como obligación por beneficios a sus empleados las prestaciones por terminación.

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3,62%	4,31%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	4,92%	5,03%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1,50%	1,50%
Tasa de rotación promedio (Tiendas)	87,88%	87,88%
Tasa de rotación promedio (Administrativa)	44,32%	44,32%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla que se presenta a continuación:

		<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	
		<u>Jubilación</u>	<u>Indemnizaciones</u>
		<u>Patronal</u>	<u>por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5 %	US\$	(67.938)	(25.197)
Tasa de descuento - disminución de 0.5 %		74.352	23.518
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5 %		75.588	24.426
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5 %		(69.621)	(26.611)
Tasa de rotación - aumento de 0.5 %		(32.756)	16.346
Tasa de rotación - disminución de 0.5 %		<u>34.021</u>	<u>(17.731)</u>

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Al 31 de diciembre de 2018	
		Jubilación	Indemnizaciones
		Patronal	por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5 %	US\$	(54.004)	(22.077)
Tasa de descuento - disminución de 0.5 %		59.118	22.425
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5 %		60.519	23.536
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5 %		(55.692)	(23.533)
Tasa de rotación - aumento de 0.5 %		(27.146)	16.980
Tasa de rotación - disminución de 0.5 %		28.245	(17.226)

(19) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

		2019	2018
Dividendos por pagar	US\$	22.448.471	-
Provisión por desmantelamiento (1)		621.813	-
	US\$	23.070.284	-
Corriente	US\$	579.435	-
No corriente		22.490.849	-
	US\$	23.070.284	-

(1) Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha estimado el gasto de provisión por desmantelamiento en US\$621.813.

(20) Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 está conformado, por 6.000.000 (6.000.000 al 31 de diciembre de 2018) acciones ordinarias y nominativas respectivamente, de 1 dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% de capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva Facultativa

De acuerdo con la legislación, se permite que las utilidades liquidas del ejercicio al final del año los accionistas de la Compañía pueden destinar un porcentaje para formar la reserva facultativa, así como el fin específico de la misma.

Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc., excepto por los ajustes por efectos de la conversación de NIIF(s).

Dividendos

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 2 de octubre de 2019, se declararon dividendos por US\$22.279.517 correspondientes a las utilidades no distribuidas de los años 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 los cuales serán pagados de acuerdo a un plan de pagos a partir del año 2020 con vencimiento de hasta 7 años.

(21) Partes Relacionadas

El detalle de los saldos con partes relacionadas es como sigue:

<u>Parte relacionada</u>		2019		2018	
		<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Tiendec S.A. (véase nota 9)	US\$	-	-	902.840	-
Inmobiliaria Etali C.A. (véase nota 16)		-	445.669	-	123.905
	US\$	<u>-</u>	<u>445.669</u>	<u>902.840</u>	<u>123.905</u>

Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones que la Compañía ha mencionado con sus compañías relacionadas:

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Ingresos		Gastos	
		<u>Venta de</u>	<u>Total</u>	<u>Servicios</u>	<u>Total</u>
		<u>mercadería</u>	<u>ingresos</u>	<u>prestados</u>	<u>gastos</u>
Ingresos / gastos:					
2019					
Tiendec S.A.	US\$	822.923	822.923	-	-
Inmobiliaria Etali C.A.		-	-	2.501.360	2.501.360
Total	US\$	<u>822.923</u>	<u>822.923</u>	<u>2.501.360</u>	<u>2.501.360</u>
Ingresos / gastos:					
2018					
Tiendec S.A.	US\$	1.670.450	1.670.450	-	-
Inmobiliaria Etali C.A.		-	-	2.665.264	2.665.264
Total	US\$	<u>1.670.450</u>	<u>1.670.450</u>	<u>2.665.264</u>	<u>2.665.264</u>

El 17 de diciembre de 2019, los accionistas de la Compañía Inmobiliaria Etali C.A. decidieron ceder las acciones a otros accionistas; por tal razón, Inmobiliaria Etali C.A. dejó de ser parte relacionada a partir de la fecha en mención. Los saldos y transacciones son revelados como relacionadas hasta antes de la fecha indicada.

Compensaciones Recibidas por los Ejecutivos Claves de la Compañía:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios	US\$ <u>331.392</u>	<u>382.412</u>
	US\$ <u>331.392</u>	<u>382.412</u>

(22) Ingresos por Actividades Ordinarias

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de bienes a sus clientes e ingresos de crédito. Un detalle de los ingresos es como sigue:

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes	US\$	<u>111.098.933</u>	<u>108.092.515</u>
Ingresos otros:			
Interes por financiamiento		6.966.233	4.031.247
Emisión de estados de cuenta		2.676.434	2.049.363
Recargo por pago tardío		1.608.701	1.468.206
Interés por mora		<u>244.515</u>	<u>207.516</u>
		<u>11.495.883</u>	<u>7.756.332</u>
	US\$	<u>122.594.816</u>	<u>115.848.847</u>

Ingresos otros. - Los ingresos por intereses de financiamiento se generan a la tasa de interés nominal de 16.06% (16.06% en el año 2018) y el interés por mora se realiza con base a las tarifas establecidas por el Banco Central del Ecuador. Los ingresos por gestión de cobranzas y emisión de estados de cuentas se realizan con base a las tarifas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario, principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercados geográficos primarios			
Ventas nacionales	US\$	110.424.150	108.083.241
Ventas al exterior		<u>674.783</u>	<u>9.274</u>
	US\$	<u>111.098.933</u>	<u>108.092.515</u>
Principales productos / líneas de servicio			
Prendas de vestir y calzado		96.683.911	94.723.169
Accesorios		5.407.126	5.151.800
Otros		<u>9.007.896</u>	<u>8.217.546</u>
	US\$	<u>111.098.933</u>	<u>108.092.515</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
productos transferidos un momento			
determinado	US\$	<u>111.098.933</u>	<u>108.092.515</u>

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(23) Costo de Ventas

La composición del costo de ventas de los años terminados es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de producto	US\$	63.049.077	60.658.319
Faltantes en inventarios (ver nota 10)		724.638	807.784
Baja de inventarios (ver nota 10)		<u>370.783</u>	<u>250.161</u>
	US\$	<u><u>64.144.499</u></u>	<u><u>61.716.264</u></u>

(24) Gastos de Ventas y Administrativos

La composición de los gastos de ventas y administrativos es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto de ventas	US\$	31.768.540	34.020.990
Gastos administrativos		<u>9.564.299</u>	<u>8.308.098</u>
	US\$	<u><u>41.332.839</u></u>	<u><u>42.329.088</u></u>

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
		<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales (1)		US\$ 12.626.602	4.380.466	17.007.068
Mantenimiento y reparaciones		4.396.761	1.231.543	5.628.304
Amortizaciones activos derecho de uso	13	4.096.827	687.727	4.784.554
Promoción y publicidad y suministros y materiales		5.210.668	148.304	5.358.972
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		1.173.095	495.670	1.668.765
Honorarios y comisiones		973.091	764.780	1.737.871
Depreciaciones y amortizaciones	11, 12	886.547	235.695	1.122.242
Gastos de viaje y gestión		417.852	601.275	1.019.127
Otras provisiones		621.813	-	621.813
Transporte y otros activos		1.211.037	638.493	1.849.530
Impuestos, contribuciones y otros		76.156	369.091	445.247
Estimación de pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales	9	77.925	-	77.925
Otros menores a US\$41 mil		<u>166</u>	<u>11.255</u>	<u>11.421</u>
		US\$ <u><u>31.768.540</u></u>	<u><u>9.564.299</u></u>	<u><u>41.332.839</u></u>

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
		<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales (1)		US\$ 12.404.201	3.759.020	16.163.221
Alquiler de bienes inmuebles	13	5.142.742	734.201	5.876.943
Mantenimiento y reparaciones		4.945.484	328.279	5.273.763
Promoción y publicidad y suministros y materiales		5.740.074	194.129	5.934.203
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		1.184.540	1.157.768	2.342.308
Transporte y otros activos		1.008.358	752.300	1.760.658
Honorarios y comisiones		1.654.805	420.358	2.075.163
Depreciaciones y amortizaciones	11, 12	792.368	160.497	952.865
Estimación de pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales	9	766.057	-	766.057
Gastos de viaje y gestión		306.703	502.542	809.245
Impuestos, contribuciones y otros		-	256.254	256.254
Seguros y reaseguros		74.975	24.954	99.929
Otros menores a US\$90 mil		683	17.796	18.479
		<u>US\$ 34.020.990</u>	<u>8.308.098</u>	<u>36.452.145</u>

(1) Sueldos y Beneficios Sociales

Los sueldos y beneficios sociales generados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen sueldos y horas extras, beneficios sociales, aportes a la seguridad social, participación a trabajadores y, jubilación patronal y desahucio.

(25) Costos Financieros

Un resumen del resultado financiero obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos financieros:		
Pasivos de arrendamiento (ver nota 15)	US\$ 2.739.534	-
Intereses pagados sobre pasivos financieros financieros al costo amortizado	1.679.631	1.058.033
Comisiones por tarjetas de crédito externas	944.624	1.014.886
Otras comisiones	221.377	111.772
Gastos bancarios	3.450	6.963
	<u>US\$ 5.588.616</u>	<u>2.191.654</u>

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(26) Otros Ingresos (Gastos) Netos

La composición de los otros ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos:			
Servicios prestados (1)	US\$	1.064.385	917.581
Otros		<u>425.384</u>	<u>259.415</u>
		<u>1.489.769</u>	<u>1.176.996</u>
Otros gastos:			
Pérdida en venta de cuentas por cobrar comerciales		5.282.986	2.547.430
Otros		<u>20.476</u>	<u>25.856</u>
		<u>5.303.462</u>	<u>2.573.286</u>
	US\$	<u>3.813.693</u>	<u>1.396.290</u>

- (1) Al 31 de diciembre 2019 y 2018, corresponden a ingresos generados por el uso de la red comercial de ETAFASHION, por parte de las aseguradoras, las cuales ofrecen un seguro a los clientes con diferentes coberturas siendo una de las principales sobre los créditos otorgados a los clientes.

(27) Compromisos

Convenio de Apertura de Nuevas Tiendas

En el año 2019 se suscribieron 2 contratos para la integración empresarial el uno con la INMOBILIARIA NUEVO CARAPUNGO INNOCARAPUNGO S.A. "CENTRO COMERCIAL PORTAL SHOPING" operado por DK MANAGEMENT SERVICES S.A. ubicado en la provincia de pichincha cantón Quito parroquia de Calderón en la intersección de la Av. Galo Plaza Lasso y Av. Simón Bolívar.

El segundo con INMOBILIARIA TORRE VIEJA S.A. "CENTRO COMERCIAL MALTERIA PLAZA" operado por DK MANAGEMENT SERVICES S.A. ubicado en la provincia de Cotopaxi cantón Latacunga parroquia Eloy Alfaro entre la calle Gatazo y Av. Marco Aurelio Subía

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(28) Cambios en Presentación de los Estados Financieros Previamente Emitidos

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía realizó ajustes y reclasificaciones por cambios en presentación, con el propósito de presentar el estado de situación financiera, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo conforme a lo requerido por las NIIF.

Como resultado de las mencionadas reclasificaciones, el estado de situación financiera, el estado de resultados y estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre del 2018 han cambiado en su presentación. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos en los cambios:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

<u>Activo</u>		Previamente presentado <u>2018</u>	Reclasificaciones y ajustes	<u>2018</u>
Activos corrientes:				
Otras cuentas por cobrar	US\$	573.484	141.001	714.485
Otros activos		199.298	(141.001)	58.297
<u>Pasivo y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		30.379.624	190.391	30.570.015
Anticipo clientes		190.391	(190.391)	-
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados		1.079.626	161.422	1.241.048
Patrimonio:				
Resultados acumulados		<u>23.062.064</u>	<u>(135.837)</u>	<u>22.926.227</u>

(Continúa)

COMERCIAL ETATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

		Previamente presentado <u>2018</u>	Reclasificaciones y ajustes	<u>2018</u>
Ingresos otros	US\$	-	7.756.332	7.756.332
Gastos de ventas		(34.924.238)	903.248	(34.020.990)
Gastos administrativos		(8.322.953)	14.855	(8.308.098)
Otros ingresos (gastos) netos		6.348.297	(7.744.587)	(1.396.290)
Costos financieros		(1.176.768)	(1.014.886)	(2.191.654)
Otros resultados integrales		<u>(16.213)</u>	<u>(33.206)</u>	<u>(49.419)</u>

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

		Previamente reportado <u>2018</u>	Reclasificaciones y ajustes	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación	US\$	(2,299,300)	(1,673)	(2,300,973)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		(1,708,256)	824	(1,707,432)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(306,534)</u>	<u>849</u>	<u>(305,685)</u>

(29) Hechos Occurridos después del Período sobre el que se Informa

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de mayo de 2020 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera, pero antes del 15 de mayo de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.