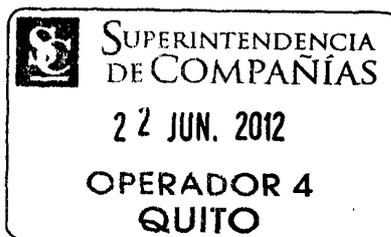


Chaide y Chaide S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010





Chaide y Chaide S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

**A los Señores Accionistas de:
Chaide y Chaide S.A.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Chaide y Chaide S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

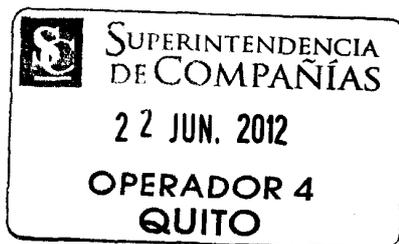
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Chaide y Chaide S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

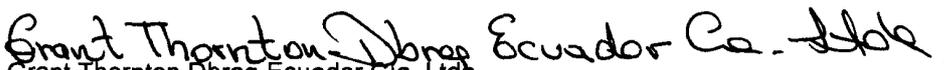
Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Chaide y Chaide S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 13 del 2012
Quito, Ecuador




María de los Angeles Guizarro
CPA No. 22.120


Grant Thornton Dbrag Ecuador Cia. Ltda.

RNAE No. 322

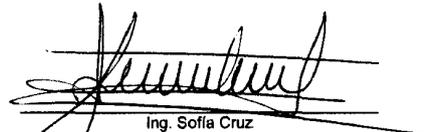
Chaide y Chaide S.A.

Estados de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Activos	Notas	2011	2010	2009
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	7	1.695.649	1.246.150	1.162.796
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	8	12.486	12.191	
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	9	4.437.000		1.009.486
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:				
Cuentas por cobrar comerciales	10	7.893.424	6.853.941	6.677.464
Otras cuentas por cobrar	10 y 11	2.010.464	1.682.294	3.941.758
Impuestos anticipados	10	556.952	301.842	415.738
Gastos anticipados	10	28.568	27.494	26.372
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	10	(758.053)	(477.921)	(462.248)
Inventarios	12	9.431.925	9.277.427	8.096.910
Total activo corriente		25.308.415	18.923.418	20.868.276
No Corriente				
Propiedad, planta y equipo-neto	13	12.817.287	12.241.072	12.313.542
Otros activos	14	287.493	335.397	189.256
Impuesto diferido	17(b)	61.020	61.020	47.994
Total activo no corriente		13.165.800	12.637.489	12.550.792
Total activos		38.474.215	31.560.907	33.419.068
Pasivos				
Corriente				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:				
Proveedores	15	7.184.481	5.759.345	5.176.282
Impuestos	15	986.368	807.364	1.395.670
Beneficios sociales	15	242.578	192.664	156.787
Otros pasivos	15	292.395	143.561	942.309
Provisión por Jubilación Patronal	18	197.808	118.411	64.476
Obligaciones arrendamiento financiero			467.951	1.056.150
Participación trabajadores	16	1.830.022	1.497.804	1.838.879
Impuesto a la renta	17(a)	1.905.334	1.503.026	1.242.149
Total pasivo corriente		12.638.986	10.490.126	11.872.702
No Corriente				
Obligaciones arrendamiento financiero				467.951
Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio	18	513.646	352.728	214.652
Impuesto diferido	17(b)	1.609.390	1.623.233	1.491.055
Dividendos por pagar	17(d)	3.292.041		
Total pasivo no corriente		5.415.077	1,975.961	2.173.658
Patrimonio				
Capital	19	3.547.243	3.547.243	3.547.243
Reservas	19	1.852.394	1.852.394	1.852.394
Resultados Acumulados	19	15.020.515	13.695.183	13.973.071
Total patrimonio		20.420.152	19.094.820	19.372.708
Total pasivos y patrimonio		38.474.215	31.560.907	33.419.068


Sra. Carmen Barriga
Gerente General


Ing. Sofia Cruz
Contadora General

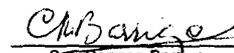
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

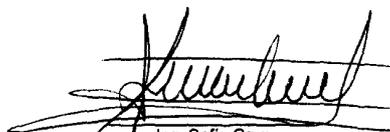
Chaide y Chaide S.A.

Estados del Resultado

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2011	2010
Ingresos ordinarios	20	93.872.933	77.218.694
Menos:			
Devoluciones en ventas	20	966.112	2.214.673
Descuento en ventas	20	32.168.598	23.401.158
Ingresos ordinarios, neto		60.738.223	51.602.863
Costo de ventas		39.078.330	33.475.601
Margen bruto		21.659.893	18.127.262
Otros ingresos:			
Ingresos financieros		206.799	45.879
Otros		419.710	1.018.020
Gastos de administración	21	1.943.379	1.688.955
Gastos de ventas	21	7.401.717	6.602.019
Otros gastos:			
Gastos financieros		352.504	338.647
Otros		388.653	178.991
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		12.200.149	10.382.549
Participación trabajadores	16	1.830.022	1.497.804
Impuesto a la renta	17(a)	2.713.947	2.280.984
RESULTADO NETO		7.656.180	6.603.761


Sr. Carmen Barjaga
Gerente General


Ing. Sofia Cruz
Contadora General

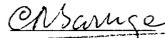
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

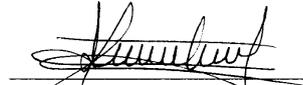
Chaide y Chaide S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Nota	Capital Social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados acumulados		Total
					Resultados acumulados por aplicación de NIF por 1era vez	Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NEC	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274		6.881.649	12.281.286
Registro ajuste fondo de inversión					7.320		7.320
Registro provisión descuento por volumen					(321.209)		(321.209)
Registro cuenta por cobrar terreno Fideicomiso					455.224		455.224
Registro provisión interés fondo de inversión					6.561		6.561
Registro deterioro cuentas por cobrar					(11.762)		(11.762)
Registro avaluo propiedad, planta y equipo					5.825.313		5.825.313
Registro reconocimiento obligación leasing					2.609.323		2.609.323
Registro beneficios empleados plan auto					19.813		19.813
Registro baja licencias					(56.620)		(56.620)
Registro impuestos diferido activo					47.594		47.594
Registro baja cuenta por pagar transitoria					530		530
Registro impuesto diferido pasivo					(1.491.055)		(1.491.055)
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NIIF	19	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274	7.091.422	6.881.649
Resultado neto							6.603.761
Pago de dividendos							(6.603.761)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	19	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274	7.091.422	6.603.761
Resultado neto							7.656.180
Pago de dividendos							(3.038.807)
Rectificación a dividendos por pagar							(3.292.041)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	19	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274	7.091.422	7.929.993


Sr. Carmen Barriga
Gerente General


Ing. Sofia Cruz
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

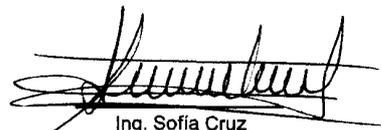
Chaide y Chaide S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2.011</u>	<u>2010</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	59.658.028	51.424.581
Efectivo utilizado en proveedores	(38.529.801)	(34.589.506)
Efectivo utilizado en empleados	(9.091.590)	(8.825.199)
Efectivo utilizado en otros	(2.554.688)	(1.209.257)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	9.481.949	6.800.619
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(295)	(12.191)
Efectivo (utilizado en) provisto por activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(4.437.000)	1.009.486
Efectivo utilizado en la compra de propiedad, planta y equipo, neto	(1.556.348)	(832.911)
Total efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(5.993.643)	164.384
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo utilizado en distribución de dividendos	(3.038.807)	(6.881.649)
Total efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(3.038.807)	(6.881.649)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	449.499	83.354
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	1.246.150	1.162.796
Saldo final de efectivo en caja y bancos	1.695.649	1.246.150


Sr. Carmen Barriga
Gerente General


Ing. Sofía Cruz
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

Chaide y Chaide S.A.

Conciliación

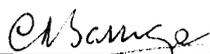
Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto del ejercicio

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

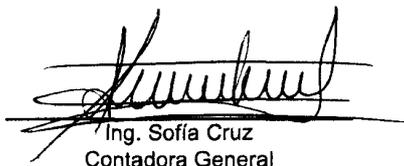
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado neto	7.656.180	6.603.761
Partidas de conciliación entre el resultado neto del ejercicio y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Provisión cuentas incobrables	320.844	17.478
Depreciaciones	961.085	904.194
Venta/ajuste de activos fijos	19.048	1.187
Beneficios sociales	145.276	175.913
Impuesto a la renta	2.713.947	2.280.984
Participación trabajadores	1.830.022	1.497.804
Provisión para jubilación patronal y desahucio	244.527	195.127
Amortización intangibles	179.152	155.094
Resultado conciliado	14.070.081	11.831.542

Cambios netos en el capital de trabajo

Aumento de clientes	(1.080.195)	(178.282)
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar varias	(328.170)	2.259.464
Aumento de inventarios	(154.498)	(1.180.517)
(Aumento) disminución de Impuestos y gastos anticipados	(256.184)	112.774
Aumento de otros activos	(131.248)	(301.235)
Aumento impuestos diferido activo		(13.026)
Aumento de proveedores	1.425.136	583.063
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	148.834	(798.748)
Disminución de impuestos y obligaciones fiscales	(2.132.635)	(2.608.413)
Disminución de sueldos y provisiones sociales	(1.593.166)	(1.978.915)
Disminución de jubilación patronal	(4.212)	(3.116)
Disminución de obligaciones arrendamientos financieros	(467.951)	(1.056.150)
(Disminución) aumento de impuestos diferido pasivo	(13.843)	132.178
Efectivo neto provisto por actividades de operación	9.481.949	6.800.619



Sra. Carmen Barriga
Gerente General



Ing. Sofia Cruz
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros

Chaide y Chaide S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Chaide y Chaide S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 18 de diciembre de 1975; inicialmente su razón social fue MOBILIA S.A.; sin embargo, mediante escritura de fecha 14 de junio de 1977 e inscrita en el registro mercantil con fecha 23 de junio de 1978 se cambia la denominación social a CHAIDE Y CHAIDE S.A. Su domicilio principal es la ciudad de Quito y la duración de la Compañía es cincuenta años de acuerdo a la escritura de fecha septiembre de 1996.

2. Operaciones

El objeto de la Compañía es la fabricación e importación de muebles, colchones y otros artículos complementarios en general; la comercialización, venta y distribución de los mismos; y, la importación y exportación de bienes muebles.

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La Compañía no ha generado ninguna partida de otro resultado integral por lo cual presenta únicamente el "Estado del Resultado" y no el "Estado del Resultado Integral".

Chaide y Chaide S.A.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Las propiedades y maquinaria que se encuentran registrados a su valor razonable, basado en el estudio de un perito independiente, considerando dicho costo revaluado como costo atribuido por conversión a NIIF por primera vez.
- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad, planta y equipo y activos intangibles sujetos a amortización y/o depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;

Chaide y Chaide S.A.

- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil y valores residuales de la propiedad, planta y equipo e intangibles

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a maquinaria, software y equipo informático.

Activos por Impuestos Diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios de terminación de empleados de acuerdo a las regulaciones ecuatorianas

Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento, como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios

Chaide y Chaide S.A.

en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

e) **Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Chaide y Chaide S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) **Activos financieros**

Todos los activos financieros son reconocidos a la fecha de adquisición a su valor razonable.

i) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables o deterioro de su valor, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

ii) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se registran al valor razonable y la variación entre el valor razonable a la fecha de medición y el valor previo en libros se registra directamente con cargo al resultado del periodo en el cual ocurre.

iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

Chaide y Chaide S.A.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

iv) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía comprenden obligaciones financieras por operaciones de leasing, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se miden originalmente al costo y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

g) **Inventarios**

Los inventarios se valorizan al menor entre el costo y su valor neto realizable. El costo de los inventarios se determina utilizando el método de promedio ponderado.

El costo de los inventarios de productos terminados y en proceso de producción, incluye todos los costos de producción en la parte correspondiente a la materia prima más el último costo de diciembre para la mano de obra y gastos de fabricación, así como todos los costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los inventarios de materias primas, suministros y materiales se contabilizan al costo de su factura más los gastos de adquisición incurridos de la última compra realizada.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas de compra y cargos pagados por concepto de la importación de materias primas en proceso de nacionalización como seguros, transporte, entre otros.

h) **Propiedad, planta y equipo**

Son reconocidos como propiedad, planta y equipo aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo. Dichos activos se deprecian durante las vidas útiles esperadas (determinadas por referencia con activos propios comparables).

Chaide y Chaide S.A.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad, planta y equipo se medirá inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquél que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

ii) Medición posterior

Los elementos de propiedad, planta y equipo posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad, planta y equipo se registra al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad, planta y equipo; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

i) Depreciación de propiedad, planta y equipo

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Chaide y Chaide S.A.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipo:

Edificios e instalaciones	10 a 30 años
Maquinaria y equipo	10 a 30 años
Equipo de taller	12 a 25 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 a 37 años
Equipos de computación	3 a 15 años

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

j) Deterioro del valor de activos no corrientes

En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo negocio correspondiente. Para los períodos 2011 y 2010 no se realizaron ajustes por deterioro.

k) Arrendamientos

i) Cuando la Compañía es el arrendatario – arrendamiento financiero

La Compañía hasta el año 2010 mantenía bajo contratos de arrendamiento financiero determinados bienes de la propiedad, planta y equipo, en los cuales tenía sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable del bien arrendado y los mismos son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos por la Compañía.

El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero y los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

ii) Cuando la Compañía es el arrendatario – arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios, derivados de la titularidad, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Chaide y Chaide S.A.

l) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

m) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

Beneficios sociales

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por beneficios sociales como: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar dichos beneficios, los cuales deben ser cancelados en el corto plazo.

Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Chaide y Chaide S.A.

Estas obligaciones de la Compañía se miden según sus valores descontados, la tasa de descuento utilizada es la tasa de rendimiento a la fecha del balance de los bonos de gobierno a largo plazo, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios; para lo cual la Compañía utiliza un estudio actuarial realizado por un perito calificado, para hacer una estimación fiable del importe de los beneficios que los empleados han acumulado (o devengado) en razón de los servicios que han prestado en el periodo corriente y en los anteriores.

Beneficios por terminación - Desahucio

La Compañía reconoce los beneficios por terminación de la relación laboral cuando existe el compromiso sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminado el contrato del empleado antes de la edad normal de jubilación, o para entregar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto si la Compañía realiza una oferta incentivando la renuncia voluntaria, y es probable que la oferta sea aceptada y el número de empleados que lo hace puede ser estimado con fiabilidad.

n) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de colchones, bases, sofás, muebles, almohadas y complementos y se presentan netas de cualquier devolución de producto que la Compañía pueda recibir.

i) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía factura los bienes y tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución, lo cual no necesariamente es a la fecha de la transferencia del riesgo, del control y los beneficios a los clientes.

ii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen de manera proporcional en el tiempo, utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

Chaide y Chaide S.A.

o) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

i) Impuesto Corriente

Es el valor que la Compañía paga (o recupera) por el impuesto a la renta relacionado con la ganancia (pérdida) fiscal del período, a la tasa vigente determinada por el Servicio de Rentas Internas del 24% en el 2011 (25% en el año 2010). El impuesto corriente se reconoce con cargo a los resultados del período.

ii) Impuesto Diferido

Es el valor correspondiente a impuesto a la renta a pagar (o recuperar) en períodos futuros relacionado con las diferencias temporarias. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio o al menor valor, respectivamente.

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos.

p) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Chaide y Chaide S.A.

q) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Chaide y Chaide S.A. preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2010, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2011, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2010 y 2009 para efectos comparativos acorde a lo dispuesto en la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2009 y 2010.

a) Exenciones a la Aplicación Retroactiva de las NIIF

Valor Razonable o Valor Revaluado Como Costo Atribuido

La Compañía ha optado por revalorizar la propiedad, planta y equipo (excepto muebles y enseres) a su valor justo a través de la valuación de un perito independiente calificado y usar estos montos como saldos de apertura, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 1. Para aquellos ítems de propiedades y equipos que no fueron sujetos de valuación se han considerado como saldos de apertura el costo histórico y la depreciación acumulada recalculada con la estimación de vidas útiles determinadas en función al uso que la administración da a dichos bienes.

Chaide y Chaide S.A.

b) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el periodo de transición (año 2010):

CONCILIACION AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICION - 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados			Total
				Reserva de Capital	Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado Neto	
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NEC	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274		6.881.649	12.281.286
Registro ajuste fondo de inversión					7.320		7.320
Registro provisión descuento por volúmen					(321.209)		(321.209)
Registro cuenta por cobrar terreno Fideicomiso					455.224		455.224
Registro provisión interés fondo de inversión					6.551		6.551
Registro deterioro cuentas por cobrar					(11.762)		(11.762)
Registro avalúo propiedad, planta y equipo como costo atribuido					5.825.313		5.825.313
Registro reconocimiento obligación leasing					2.609.323		2.609.323
Registro beneficios empleados plan auto					19.813		19.813
Registro baja licencias					(56.620)		(56.620)
Registro impuestos diferido activo					47.994		47.994
Registro baja cuenta por pagar transitoria					530		530
Registro impuesto diferido pasivo					(1.491.055)		(1.491.055)
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NIIF	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274	7.091.422	6.881.649	19.372.708

Chaide y Chaide S.A.

CONCILIACION AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICION - 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados			Total
				Reserva de Capital	Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado Neto	
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NEC	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274		6.330.847	11.730.484
Ajustes 2009							
Registro ajuste fondo de inversión					7.320		7.320
Registro provisión descuento por volumen					(321.209)		(321.209)
Registro cuenta por cobrar terreno Fideicomiso					455.224		455.224
Registro provisión interés fondo de inversión					6.551		6.551
Registro deterioro cuentas por cobrar					(11.762)		(11.762)
Registro avalúo propiedad, planta y equipo					5.825.313		5.825.313
Registro reconocimiento obligación leasing					2.609.323		2.609.323
Registro beneficios empleados plan auto					19.813		19.813
Registro baja licencias					(56.620)		(56.620)
Registro impuestos diferido activo					47.994		47.994
Registro baja cuenta por pagar transitoria					530		530
Registro impuesto diferido pasivo					(1.491.055)		(1.491.055)
Ajustes 2010							
Registro ajuste fondo de inversión						2.705	2.705
Registro provisión descuento por volumen						(171.698)	(171.698)
Registro provisión interés fondo de inversión						(6.552)	(6.552)
Registro deterioro cuentas por cobrar						51.540	51.540
Registro beneficios empleados plan auto						(14.493)	(14.493)
Registro depreciación						(451.627)	(451.627)
Registro baja maquinaria						(18.369)	(18.369)
Registro baja licencias						(40.377)	(40.377)
Registro gastos pagados por anticipado						(30.480)	(30.480)
Registro impuestos diferido activo						13.026	13.026
Registro reverso cuenta por pagar transitoria						(530)	(530)
Registro impuesto diferido pasivo						(132.178)	(132.178)
Registro reconocimiento obligación leasing						1.056.150	1.056.150
Registro amortización licencias						15.797	15.797
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274	7.091.422	6.603.761	19.094.820

Chaide y Chaide S.A.

- c) Reconciliación entre el resultado integral total bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2010:

Reconciliación entre la utilidad bajo NEC y el resultado neto bajo NIIF	Resultado neto 31-dic-10
Utilidad del ejercicio bajo NEC	6.330.847
Registro ajuste fondo de inversión	2.705
Registro provisión descuento por volumen	(171.698)
Registro provisión interés fondo de inversión	(6.552)
Registro deterioro cuentas por cobrar	51.540
Registro beneficios empleados plan auto	(14.493)
Registro depreciación	(451.627)
Registro baja maquinaria	(18.369)
Registro baja licencias	(40.377)
Registro gastos pagados por anticipado	(30.480)
Registro impuestos diferido activo	13.026
Registro reverso cuenta por pagar transitoria	(530)
Registro impuesto diferido pasivo	(132.178)
Registro reconocimiento obligación leasing	1.056.150
Registro amortización licencias	15.797
Resultado neto bajo NIIF	6.603.761

- d) Explicaciones de las principales diferencias

Costo atribuido propiedad, planta y equipo

Para la aplicación de las NIIF los saldos al 1 de enero de 2010 se presentan a su valor razonable como costo atribuido, debido a lo cual la Compañía realizó un avalúo practicado por peritos independientes calificados para el efecto. Para todos los bienes de la Compañía se establecieron vidas útiles en función al tiempo estimado de uso y no a las vidas tributarias existentes por lo que en ciertos activos se modificaron las vidas útiles mantenidas según NEC, de igual manera se establecieron valores residuales que no estaban contemplados en las políticas contables de la Compañía bajo la anterior normativa.

Activación de activos adquiridos bajo arrendamiento financiero

Bajo la normativa anterior la Compañía registraba sus arrendamientos financieros con cargo al gasto por cada cuota de pago pactada y activaba los bienes por la cuota de la opción de compra establecida en el contrato. Bajo NIIF la Compañía ha procedido a activar los bienes adquiridos bajo esta modalidad y a generar la respectiva obligación financiera; los activos se deprecian a las mismas vidas útiles de bienes similares mantenidos por la Compañía.

Chaide y Chaide S.A.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han generado diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance.

5. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

Al 31 de diciembre del 2011 existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

- NIIF 9: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. En la modificación aprobada el 16 de diciembre del 2011, se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 7: Estas modificaciones crearon nuevos requerimientos de información a revelar en relación con los activos financieros dados de baja en cuentas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada.
- NIC 12: Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes se emitió en diciembre de 2010. Además de modificar la NIC 12, estas modificaciones derogan la SIC-21 *impuesto a las ganancias—recuperación de activos no depreciables revaluados*, que se omite, por tanto, en la 2011. Se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012. Se permite su aplicación anticipada.

Los principales cambios introducidos en las NIIF durante el año 2011 y que integrarán la edición 2012 de las NIIF son los siguientes:

- NIIF 10 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 10 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). Introduce cambios en el título y el contenido de la NIC 27 y deroga a la SIC 12, Consolidación de estados financieros – entidades de cometidos específicos.
- NIIF 11, ACUERDO CONJUNTOS: - Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 11 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 10, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 11: a) sustituye a la NIC 31 y la SIC 13; y, b) introduce modificaciones en la NIC 28.

Chaide y Chaide S.A.

- NIIF 12 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. El suministro de parte de la información a revelar requerida por la NIIF 12 no obliga a que la entidad cumpla con todos los requerimientos de esta NIIF o a que aplique de forma anticipada las NIIF 10, NIIF 11, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 12 modifica a la NIC 1 y a la NIC 24.
- NIIF 13 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE: Vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Los requerimientos de información a revelar de la NIIF 13 no necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para periodos anteriores a su aplicación inicial.
- ENMIENDA A LA NIC 1 - Presentación de las partidas del otro resultado integral: Vigencia obligatoria a partir de julio 2012. Esta modificación no cambia los requerimientos sobre qué partidas se deben reconocer en el ORI, pero refuerza la igualdad de importancia de la ganancia o pérdida y el otro resultado integral.
- NUEVO TEXTO DE LA NIC 19 - Vigencia obligatoria para períodos iniciados en enero 2013. Introduce cambio en la contabilización de los planes de beneficios definidos (elimina el método del corredor, y obliga a que los cambios en las obligaciones netas por la remediación surgida de cambios en variables actuariales se reconozca en una partida del ORI y se acumule en un componente separado del patrimonio. El saldo acumulado en este componente de patrimonio podrá ser reclasificado directamente a resultados acumulados, pero no se reciclará a la ganancia o pérdida del período).
- CINIIF 20 - COSTOS DE DECAPADO EN LA FASE DE PRODUCCIÓN EN UNA MINA A CIELO ABIERTO: Es obligatoria para los períodos iniciados el 1 de enero de 2013, aunque se admite su aplicación anticipada.
- ENMIENDA DE LA NIIF 9 - DIFERIMIENTO DE LA FECHA DE INICIO DE SU APLICACIÓN OBLIGATORIA: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- ENMIENDA DE LA NIC 32 - CLARIFICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS: Es obligatoria para los períodos iniciados el 1 de enero de 2014. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan el 1ro de enero de 2014 o después y serán aplicadas de forma retroactiva.

6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

Chaide y Chaide S.A.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración.

a) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

i) Riesgo de tasa de interés

La Compañía posee niveles adecuados de capital de trabajo por lo cual no mantiene un endeudamiento relevante con instituciones financieras que pueda generar un riesgo de exposición a la fluctuación de las tasas de interés, y cuando genera algún tipo de operación la administración negocia la tasa con instituciones financieras de alto nivel dentro del país.

Adicionalmente, los proveedores no generan ningún tipo de financiamiento que genere tasas de interés a ser analizadas, por lo que para la Compañía este riesgo es bajo.

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distingue el riesgo de incobrabilidad de clientes el cual es considerado como bajo por el historial presentado y debido a que gran parte de las ventas que son a crédito no van más allá de los 120 días plazo y se pactan principalmente con distribuidores de los cuales se posee un análisis de capacidad de endeudamiento generado por el departamento de crédito para el establecimiento de los cupos a ser asignados. Adicionalmente, la cartera se encuentra totalmente diversificada lo que mitiga cualquier concentración de riesgos.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. La Compañía posee un capital de trabajo positivo que le permite mantener niveles adecuados de liquidez en función a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos dentro de sus presupuestos de operación.

Chaide y Chaide S.A.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Efectivo en caja y bancos

El detalle de caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	2.805	48.062
Bancos locales	1.692.844	1.198.088
Saldo al final del año	1.695.649	1.246.150

8. Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados representan inversiones mantenidas en el Fondo Disponible Administrado por Produfondos S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos en el cual la Compañía es partícipe. El saldo de la inversión es de US\$12.486 y US\$12.191, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, respectivamente.

9. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Al 31 de diciembre del 2011 el rubro de activos financieros mantenidos al vencimiento se encuentra conformado por inversiones mantenidas por la Compañía en depósitos a plazo:

Chaide y Chaide S.A.

Fecha de emisión	Institución	Documento	Plazo	Valor
8-jul-11	PRODUVALORES	498-503	180	250.000
5-jul-11	PRODUVALORES	476	178	25.000
22-jul-11	PRODUVALORES	536	180	162.000
28-dic-11	GUAYAQUIL	778439	105	1.500.000
28-dic-11	PICHINCHA	703704	103	1.000.000
26-dic-11	DINERS	822680	120	1.000.000
26-dic-11	DINERS	1043934	107	500.000
Total				4.437.000

10. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes Quito	4.261.754	3.660.158
Clientes Guayaquil	3.631.670	3.193.783
	<u>7.893.424</u>	<u>6.853.941</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos	765.094	1.085.342
Compañías relacionadas (nota 11)	351.572	
Empleados	251.818	15.718
Otros	641.980	581.234
	<u>2.010.464</u>	<u>1.682.294</u>
Impuestos anticipados	556.952	301.842
Gastos anticipados	28.568	27.494
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	(758.053)	(477.921)
Total	<u>9.731.355</u>	<u>8.387.650</u>

La Compañía tiene un tiempo de crédito de hasta 120 días a sus clientes y considera que los valores razonables de clientes y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales. Las cuentas por cobrar de clientes no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 807 clientes activos en el 2011 (917 clientes activos en el 2010).

Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que existe un riesgo bajo de recuperación de sus cuentas por cobrar, y ha establecido una provisión del 100% para la cartera con vencimiento igual o mayor a los 120 días.

Chaide y Chaide S.A.

El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	477.921	462.248
Baja de cuentas por cobrar	(40.712)	(1.805)
Provisión del año	320.844	17.478
Saldo al final del año	758.053	477.921

11. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía ha otorgado préstamos a su relacionada Inmobiliaria Barriga S. A., los cuales no tienen un plazo de vencimiento ni generan una tasas de interés a cobrar y cuyo saldo al 31 de diciembre de 2011 asciende a US\$351.572. La Compañía no ha firmado un acuerdo formal de deuda por estas operaciones.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía ha generado gastos por sueldo y beneficios con el personal clave por US\$367.511 y US\$ 361.173, respectivamente.

12. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima	4.070.195	5.341.725
Suministros y materiales	853.485	936.651
Productos terminados	1.086.442	773.474
Productos semielaborados	1.021.369	880.350
Repuestos	881.303	758.797
Inventarios en tránsito	1.519.131	586.430
Total	9.431.925	9.277.427

13. Propiedad, planta y equipo - neto

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

Chaide y Chaide S.A.

2011

	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Ventas	Bajas	Reclasificación	Transferencias	Saldo al 31/12/2011
Terrenos	2.307.774				(38.353)		2.269.421
Activos depreciables:							
Edificios	4.921.112	166.629					5.087.741
Instalaciones	1.028.906	8.304					1.037.210
Maquinaria y equipo	4.962.116	46.827		(18.364)	17.255	1.081.463	6.089.297
Equipo de taller	51.768	12.633					64.401
Maquinaria y equipo en fabricación montaje		21.787			(17.255)		4.532
Muebles y enseres	423.755	17.675	(156)	(183)			441.091
Equipos de computación	230.926	52.264	(3.169)	(7.724)			272.297
Vehículos	250.897	176.664	(1.482)				426.079
Proyectos	0	1.081.709				(1.071.254)	10.455
	14.177.254	1.584.492	(4.807)	(26.271)	(38.353)	10.209	15.702.524
Depreciación acumulada	(1.936.182)	(961.085)	4.136	7.894			(2.885.237)
Total	12.241.072	623.407	(671)	(18.377)	(38.353)	10.209	12.817.287

2010

	Saldo al 31/12/2009	Adiciones	Ajuste	Bajas	Reclasificación	Transferencias	Saldo al 31/12/2010
Terrenos	2.269.421	38.353					2.307.774
Activos depreciables:							
Edificios	4.921.112						4.921.112
Instalaciones	827.013	105.152				96.741	1.028.906
Maquinaria y equipo	4.563.863	230.886			(18.369)	185.736	4.962.116
Equipo de taller	49.879	1.889					51.768
Muebles y enseres	388.331	35.424					423.755
Equipos de computación	116.168	116.023		(1.265)			230.926
Vehículos	151.776	116.390	(17.269)				250.897
Proyectos	58.045	224.432				(282.477)	
	13.345.608	868.549	(17.269)	(1.265)	(18.369)		14.177.254
Depreciación acumulada	(1.032.066)	(904.194)		78			(1.936.182)
Total	12.313.542	(35.645)	(17.269)	(1.187)	(18.369)		12.241.072

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedad planta y equipo se registra dentro de los costos de producción, ventas y administración.

Chaide y Chaide S.A.

14. Otros activos

El detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros activos:		
Licencias	141.162	191.079
Concesiones	23.963	29.602
Software		1.300
Otros	83.955	45.604
	<u>249.080</u>	<u>267.585</u>
Garantías	11.326	
Beneficios empleados	27.087	67.812
Total	<u>287.493</u>	<u>335.397</u>

15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores:		
Proveedores nacionales	2.131.369	2.243.002
Proveedores extranjeros	5.053.112	3.516.343
	<u>7.184.481</u>	<u>5.759.345</u>
Otros pasivos:		
Anticipo clientes	80.175	45.434
Otros	212.220	98.127
	<u>292.395</u>	<u>143.561</u>
Impuestos	986.368	807.364
Beneficios sociales	242.578	192.664
Total	<u>8.705.822</u>	<u>6.902.934</u>

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía un plazo de pago de hasta 60 días.

16. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

Chaide y Chaide S.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	1.497.804	1.838.879
Provisión del año	1.830.022	1.497.804
Pagos efectuados	<u>(1.497.804)</u>	<u>(1.838.879)</u>
Saldos al final del año	<u>1.830.022</u>	<u>1.497.804</u>

17. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 (25% por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010). Un detalle de la conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta (1)	12.200.149	10.382.549
Menos: 15% Participación trabajadores	<u>(1.830.022)</u>	<u>(1.497.804)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	10.370.127	8.884.745
Más: Gastos no deducibles	1.334.226	424.126
Participación trabajadores de ingresos exentos	6.563	43
Gastos incurridos generación ingresos exentos	2.188	1.222
Otras partidas conciliatorias		
Menos: Ingresos exentos	(58.539)	(1.507)
Efectos por conversión a NIIF (2)		(397.187)
Beneficio empleados nuevos y discapacitados	<u>(303.557)</u>	<u>(284.600)</u>
Base imponible	11.351.008	8.626.842
Impuesto a la renta	2.727.790	2.156.711
Anticipo calculado	382.019	375.222
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	2.727.790	2.156.711
Menos crédito tributario por:		
Anticipos de impuesto a la renta		(3.151)
Retenciones de impuesto a la renta	(505.661)	(418.117)
Impuesto a la salida de divisas	<u>(316.795)</u>	<u>(232.417)</u>
Impuesto a la renta por pagar	1.905.334	1.503.026
Gasto impuesto a la renta corriente	2.727.790	2.156.711
Gasto impuesto a la renta diferido	(13.843)	124.273
Gasto impuesto a la renta del año	2.713.947	2.280.984

Chaide y Chaide S.A.

- 1) El resultado neto del año 2010 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2010 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF al 2010 se presentan para fines comparativos.
- 2) Comprende los ajustes por NIIF que de acuerdo al criterio de la administración y sus asesores tributarios no son contemplados para la base de cálculo del impuesto a la renta de la Compañía.

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	2011	2010
Saldos al comienzo del año	1.503.026	1.242.149
Provisión del año	2.727.790	2.156.711
Pagos efectuados	(1.503.026)	(1.242.149)
Anticipos de impuesto a la renta		(3.151)
Retenciones de impuesto a la renta	(505.661)	(418.117)
Crédito tributario ISD	(316.795)	(232.417)
Saldos al fin del año	1.905.334	1.503.026

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

2011		
Concepto	Base	Impuesto diferido
Impuesto diferido activo		
Provisión Jubilación patronal	244.080	61.020
	244.080	61.020
Impuesto diferido pasivo		
Leasing	3.345.797	802.991
Interés no reconocido	7.320	1.830
Revaluación de propiedad, planta y equipo	3.198.350	767.604
Provisión cuentas incobrables	70.140	16.834
Reconocimiento de interés del fondo de inversión	2.705	676
Jubilación patronal	81.061	19455
	6.009.669	1.609.390

Chaide y Chaide S.A.

2010		
Concepto	Base	Impuesto diferido
Impuesto diferido activo		
Provisión Jubilación patronal	244.080	61.020
	244.080	61.020
Impuesto diferido pasivo		
Leasing	3.073.820	768.455
Interés no reconocido	7.320	1.830
Revaluación de propiedad, planta y equipo	2.886.046	842.327
Provisión cuentas incobrables	39.778	9.945
Reconocimiento de interés del fondo de inversión	2.705	676
	6.009.669	1.623.233

c) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2011.

d) Dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para La Equidad Tributaria del Ecuador de 23 de diciembre del 2009 a partir del ejercicio tributario 2010 se encontrarán exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía ha distribuido dividendos a sus accionistas por US\$6.330.848 y US\$6.681.649, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene pendiente de pago dividendos por un saldo de US\$3.292.041 los cuales estima pagar en el largo plazo.

18. Provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Chaide y Chaide S.A.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$ 20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual.

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Jubilación patronal</u>		
Saldo inicial	384.992	268.084
(+)Provisión	181.590	116.908
	<u>566.582</u>	<u>384.992</u>
<u>Bonificación por desahucio</u>		
Saldo inicial	86.147	11.044
(+)Provisión	62.937	78.219
(-)Pagos	(4.212)	(3.116)
	<u>144.872</u>	<u>86.147</u>
Total	711.454	471.139

Adicionalmente, la compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 tiene personal con un tiempo superior a 24 años de servicio, por lo cual existen beneficios por jubilación patronal que podrían ser exigibles a corto plazo, un detalle es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corto plazo	197.808	118.411
Largo plazo	368.774	266.581
Total	566.582	384.992

Chaide y Chaide S.A.

19. Patrimonio de la Compañía

Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es de tres millones quinientos cuarenta y siete mil doscientos cuarenta y tres de dólares de los Estados Unidos de América (US\$3'547.243), dividido en tres millones quinientos cuarenta y siete mil doscientos cuarenta y tres (3.547.243) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

Reserva Legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

Al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías este saldo se encuentra reclasificado a Resultados Acumulados dentro de la subcuenta Reserva de Capital, y su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Accionistas al liquidarse la compañía.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionistas, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

Chaide y Chaide S.A.

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de la Compañía a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros.

20. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Colchones	87.043.142	72.513.553
Bases	2.657.375	2.118.726
Muebles de fabricación	983.808	906.551
Muebles importados	171.096	61.920
Complementos	2.078.337	1.013.856
Almohadas	115	288.241
Camas	11.754	255
Otros	114.455	315.592
Ingresos por fletes	812.851	
Ventas brutas	93.872.933	77.218.694
Devoluciones en ventas	(966.112)	(2.214.673)
Descuento en ventas	(32.168.598)	(23.401.158)
Ingresos ordinarios, netos	60.738.223	51.602.863

Los descuentos en ventas se generan por pronto pago o ventas por volumen. Los descuentos por volumen se provisionan al final del año en función de las ventas reales generados por cliente.

Chaide y Chaide S.A.

21. Gastos

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de administración:		
Nómina	1.027.947	1.099.577
Mantenimiento	23.559	12.827
Servicios básicos y fletes	166.042	94.445
Servicios prestados	245.914	63.458
Asesoría y pagos a notarios	77.672	70.324
Gastos de viaje y atención clientes	23.579	36.076
Suministros y materiales	62.751	58.306
Combustibles	20.963	17.967
Amortizaciones	95.780	74.619
Publicidad	1.470	1.001
Impuestos	61.250	42.093
Depreciación	112.621	108.279
Varios	23.831	9.983
	1.943.379	1.688.955
Gastos de venta:		
Nómina	2.077.631	1.512.119
Mantenimiento	22.807	108.272
Servicios básicos y fletes	2.131.491	1.840.877
Servicios prestados	143.297	173.484
Arriendo y leasing	336.013	296.405
Asesoría y pagos a notarios	43.009	121.723
Gastos de viaje y atención clientes	34.222	25.207
Suministros y materiales	75.080	120.178
Combustibles	24.595	25.376
Amortizaciones	57.745	48.485
Publicidad	2.359.051	2.231.842
Impuestos	28.141	10.659
Depreciación	63.639	74.500
Varios	4.996	12.892
	7.401.717	6.602.019

Chaide y Chaide S.A.

22. Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía mantiene en su contra los siguientes juicios:

- Juicio civil entablado por la Dra. Elizabeth Paredes por una cuantía de US\$315.000, por honorarios profesionales. A la fecha la administración basada en la opinión de sus asesores legales, espera la resolución favorable de este juicio ya que existen todos los argumentos y pruebas de descargo relativos al mismo.
- Juicio laboral entablado por Sr. Marco Antonio Apolo Berrú en el Juzgado 7mo. De Trabajo del Pichincha ,cuya cuantía asciende a US\$150.000, del cual la administración de la Compañía espera una resolución favorable.
- Juicio laboral entablado por Michel Darwin Alava Cedeno en el Juzgado 7mo. de Trabajo del Guayas, cuya cuantía asciende a US\$100.000, a la fecha se encuentra en Segunda Instancia en la Sala delo Laboral de la Corte Provincial, y de los cuales sus asesores espera una resolución a favor de la Compañía.
- Juicio laboral entablado por Giselle Serrano Moyano en el Juzgado 4to. de Trabajo del Guayas, cuya cuantía asciende a US\$100.000, debido a que en dos instancias la demanda ha sido declarada sin lugar, a la fecha se encuentra en recurso de casación, sin embargo, sus asesores esperan una resolución a favor de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene procesos judiciales en contra de ciertos clientes por mercadería no cancelada por un monto de aproximadamente US\$309.000, de los cuales se encuentra realizando los procedimientos necesarios para obtener la resolución favorable de los mismos.

23. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2011, hemos reclasificado ciertas partidas en los estados financieros auditados con respecto a los registros contables de la compañía, para efectos de una presentación adecuada, las mismas se detallan a continuación:

	Saldos según Compañía	Reclasificaciones		Saldos según Estados Financieros
		Debe	Haber	
Activo				
Act. Finan. A valor razonable con cambio en resultados		12.486		12.486
Act. Finan. Mantenedos hasta el vencimiento	4.449.486		12.486	4.437.000
Importaciones en tránsito	61.139	1.457.992		1.519.131
Pasivo				
Cuenta transitoria EMRF	1.457.992		1.457.992	
Provisión Jubilación Patronal corriente			197.808	197.808
Provisión Jubilación Patronal no corriente	566.582	197.808		368.704

Chaide y Chaide S.A.

24. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 13 de abril del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

