

CHAIDE Y CHAIDE S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **CHAIDE Y CHAIDE S.A.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados adjuntos de la Compañía **CHAIDE Y CHAIDE S.A.**, que comprenden los estados financieros al 31 de diciembre del año 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados del período y otros resultados integrales; de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y el rendimiento financiero reflejado por el estado de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **CHAIDE Y CHAIDE S.A.:**

(Continuación...)

financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CHAIDE Y CHAIDE S.A.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221



Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19,085

Quito DM, 28 de febrero de 2014

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares americanos)


Ing. Sofia Cruz
Contadora General

C. Barriga
Sra. Carmen Barriga
Gerente General

CHAIDE Y CHAIDE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO
Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos operacionales	22	69.278.584	62.986.059
Costo de ventas	24	-43.806.224	-40.769.335
MARGEN BRUTO		<u>25.472.360</u>	<u>22.216.724</u>
Gastos de administración			
mercadeo y ventas	24	-14.024.040	-12.448.666
Gastos financieros		-236.684	-172.664
Otros ingresos, neto	23	337.156	1.066.315
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		<u>11.548.792</u>	<u>10.661.709</u>
Impuesto a las ganancias	25	-2.573.929	-2.569.229
GANANCIA DE OPERACIONES			
CONTINUADAS		<u>8.974.863</u>	<u>8.092.480</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	18	-48.580	-
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		-48.580	-
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO			
INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>8.926.283</u>	<u>8.092.480</u>
RESULTADO DEL PERÍODO			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		8.974.863	8.092.480
Participación no controlante		-	-
		<u>8.974.863</u>	<u>8.092.480</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		8.926.283	8.092.480
Participación no controlante		-	-
		<u>8.926.283</u>	<u>8.092.480</u>
GANANCIA POR ACCION:			
Básica		<u>2,53</u>	<u>2,28</u>



Sra. Carmen Barriga
Gerente General



Ing. Sofia Cruz
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 32) son parte integrante de estos estados financieros

CHAIDE Y CHAIDE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares americanos)

	Ganancias Acumuladas					Total	Otros resultados integrales	Total
	Capital Social (Nota 19)	Reserva Legal (Nota 20)	Reserva Facultativa	Reserva de Capital (Nota 21)	Resultados de NIIF por primera vez (Nota 21)	Resultado Acumulado (Nota 21)	Ganancias Acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274	7.364.335	10.948.221	18.389.830	23.712.193
Cambios en Patrimonio:								
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	-10.354.714	-10.354.714	-10.354.714
Ajustes	-	-	-	-	-10.078	-593.506	-603.584	-603.584
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	8.092.480	8.092.480	8.092.480
Ganancia actuarial	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274	7.354.257	8.092.481	15.524.012	20.846.375
Cambios en Patrimonio:								
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	-2.883.021	-2.883.021	-2.883.021
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	8.974.863	8.974.863	8.974.863
Pérdida actuarial	-	-	-	-	-	-	-	-48.580
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274	7.354.257	14.184.323	21.615.854	26.889.637

CHBarriga
Sra. Carmen Barriga
Gerente General

Sofia Cruz
Ing. Sofia Cruz
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 32) son parte integrante de estos estados financieros

CHAIDE Y CHAIDE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		69.012.710	62.788.513
Pagado a proveedores y empleados		-56.328.441	-54.087.695
Otros egresos, neto		319.516	590.255
Impuesto a la renta pagado	25	-2.838.701	-1.905.334
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>10.165.084</u>	<u>7.385.739</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo, neto	11	-1.591.698	-382.187
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		-	12.486
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		-3.227.791	2.656.300
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		<u>-4.819.489</u>	<u>2.286.599</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados	21	-4.382.549	-8.855.185
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>-4.382.549</u>	<u>-8.855.185</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
Incremento neto durante el año		963.046	817.153
Saldo al inicio del año	7	2.512.802	1.695.649
Saldo al final del año		<u>3.475.848</u>	<u>2.512.802</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 32) son parte integrante de estos estados financieros

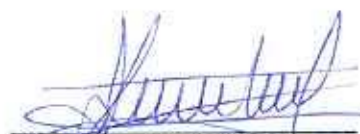
CHAIDE Y CHAIDE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA EN OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancia en operaciones		8.974.863	8.092.480
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	11	976.323	1.075.774
Deterioro de cuentas por cobrar	9	10.733	-
Provisión de impuesto a la renta	25	2.573.929	2.569.229
Provisión de participación trabajadores	15 y 24	2.038.022	1.881.478
Provisión jubilación patronal-desahucio	18	283.372	-
Amortizaciones		211.557	-
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(523.189)	607.921
Inventarios		(742.953)	378.700
Otros activos		(78.423)	-625.057
Activos por impuestos diferidos		-	-61.020
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.416.439	-5.412.952
Obligaciones con empleados		-1.751.277	-1.739.251
Impuestos corrientes por pagar		-3.083.519	-
Obligación por beneficios definidos		-140.793	761.280
Pasivo por impuesto diferido		-	-142.843
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>10.165.084</u>	<u>7.385.739</u>


Sra. Carmen Barriga
Gerente General


Ing. Sofia Cruz
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 32) son parte integrante de estos estados financieros

CHAIDE Y CHAIDE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

CHAIDE Y CHAIDE S.A., es una Compañía ubicada en el Ecuador. El domicilio de su sede social y su principal centro de negocios es en la Av. Los Shyris Lote 2, Km. 4 Vía Sangolquí-Amaguaña, el Registro Único de Contribuyente de la Compañía es el N° 1790241483001.

La Compañía 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 pública de fecha 14 de junio de 1978 se cambia la denominación social a CHAIDE Y CHAIDE S.A., la duración de la Compañía es de cincuenta años.

El objetivo principal 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.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
% de inflación anual	4,31	3,33	5,41	4,16	2,70
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-298	-1.489	-717	-194	-1.084
Salario Mínimo (en dólares)	218	240	264	292	318
Deuda pública total (en millones de dólares)	10.235	13.338	14.561	18.079	21.895
Deuda pública interna (en millones de dólares) (1)	2.842	4.665	4.506	7.335	9.288
Deuda pública externa (en millones de dólares) (1)	7.393	8.673	10.055	10.744	12.607
Deuda externa privada	6.152	5.306	5.256	5.145	5.685

(1) Cifras económicas del año 2013 son al mes de octubre.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2013 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Empresa. La empresa adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N°5 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de CHAIDE Y CHAIDE S.A., los depósitos a la vista en instituciones bancarias y las inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos.

Los sobregiros bancarios (en caso de existir), se clasifican en el pasivo corriente.

3.3. Cuentas por cobrar comerciales.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (120 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del activo, la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

3.4. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición, el costo se calcula aplicando el método promedio ponderado. La Compañía durante el proceso de producción de los inventarios aplica el costo estándar el mismo que es ajustado contablemente al comparar con los costos reales.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.5. Propiedad, planta y equipo.-

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de la propiedad, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Terreno	No se deprecia
Edificio	20
Instalaciones	10-20
Equipo de taller	10-25
Maquinaria y equipo	10-35
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.6. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad, planta y equipo para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.7. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los préstamos se registran a la tasa de interés nominal, debido a que la Compañía considera que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no son significativas.

3.8. Beneficios a los empleados: definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descuentos utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

A partir del año 2013, conforme lo requiere la NIC 19 las ganancias y pérdidas actuariales serán reconocidas dentro de otros resultados integrales, anteriormente las mismas fueron reconocidas en los resultados del periodo.

3.9. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su naturaleza.

3.10. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta, cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

3.11. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa; sin embargo, a partir del año 2012 no se reconoce el activo por impuesto diferido (ver nota a los estados financieros N° 30).

3.12. Participación trabajadores.-

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

3.13. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-

La ganancia neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

4. NORMAS VIGENTES A PARTIR DEL AÑO 2013 Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES

Para el año 2013 aquellas normas e interpretaciones emitidas hasta la fecha, con vigencia a contar del ejercicio 2013 se han considerado como vigentes a efecto de la preparación de estos estados financieros.

Nueva Normativa o Enmiendas	Vigencia
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12: Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13: Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC 1: Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2013
NIC 19: Beneficios a Empleados	1 de enero de 2013
NIC 27: Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013
NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de enero de 2013
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2013
NIC 16: Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2013

Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nueva Normativa o Enmiendas con vigencia posterior al año 2013	Vigencia
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero de 2015
NIC 36: Deterioro del valor de los activos (enmiendas)	1 de enero de 2014
NIC 19: Beneficios a Empleados (enmiendas)	1 de enero de 2014
CINIIF 21: Gravámenes	1 de enero de 2014
Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012	La indicada en la NIIF afectada
Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013	La indicada en la NIIF afectada

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de CHAIDE Y CHAIDE S.A.

5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y en períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación:

5.1. Vida útil de propiedad, planta y equipo.-

Para la valoración de propiedad, planta y equipo, la Compañía adoptó el método del costo.

Durante el presente periodo, la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en relación a los del año anterior.

5.2. Deterioro de activos no financieros.-

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

Durante el presente período, la Compañía ha determinado que no existen indicios de deterioro de sus activos.

5.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuentas por cobrar.

5.4. Provisión planes de beneficios definidos (post-empleo).-

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan como beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

(b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa conmutación actuarial		
(tasa de descuento)	7,00%	7,00%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación promedio	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,00	8,30

5.5. Estimación para cubrir litigios.-

La Compañía reconoce obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconocerá la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del periodo.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y directorio de CHAIDE Y CHAIDE S.A.

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento y como préstamos y partidas por cobrar.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en periodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (Ver nota N° 3.3).

6.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos de crédito recuperables a 120 días y a los saldos en bancos.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta en la nota a los estados financieros N° 7.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presenta en la nota a los estados financieros N° 13.

CHAIDE Y CHAIDE S.A., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas, entre otros.

6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	3.350	3.207
Bancos (1)	<u>3.472.498</u>	<u>2.509.595</u>
	<u>3.475.848</u>	<u>2.512.802</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye el disponible que se encuentra en los diferentes bancos con los que trabaja la Compañía y que se utilizan en el giro de sus operaciones.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Monto US\$</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
636.960	AAA- /AAA-	Estable	Pichincha C.A.
23.860	AA+	Estable	Solidario S.A.
2.811.678	AAA-/AAA-	Estable	Produbanco S.A.

8. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a inversiones efectuadas por la Compañía en depósitos a plazo, proveniente de liquidez generada por actividades de operación.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos a plazo (1)	<u>5.008.491</u>	<u>1.780.700</u>

(1) Al 31 de diciembre del año 2013, la composición es la siguiente:

Fecha de emisión	Institución	Días plazo	US\$
21/10/2013	Banco Bolivariano C.A.	91	250.000
14/10/2013	Diners Club S.A.	92	500.000
14/10/2013	Diners Club S.A.	92	512.495
18/10/2013	Actival/La Favorita	90	140.000
21/10/2013	Actival/La Favorita	91	22.000
07/11/2013	Actival/La Favorita	90	230.000
16/12/2013	Actival/La Favorita	120	14.000
16/12/2013	Actival/La Favorita	120	64.500
11/12/2013	Actival/La Favorita	120	40.000
20/12/2013	Actival/La Favorita	120	175.000
19/12/2013	Actival/La Favorita	120	40.000
11/12/2013	Actival/La Favorita	120	110.000
19/12/2013	Actival/La Favorita	120	22.000
19/12/2013	Actival/La Favorita	120	38.000
19/12/2013	Actival/La Favorita	120	52.000
19/12/2013	Actival/La Favorita	123	9.200
16/10/2013	Banco Guayaquil S.A.	90	15.900
09/12/2013	Banco Guayaquil S.A.	120	709.004
10/12/2013	Banco Guayaquil S.A.	121	412.424
06/11/2013	Holcim S.A.	90	124.500
10/12/2013	Banco Pichincha C.A.	121	1.527.468
			<u>5.008.491</u>

Al 31 de diciembre de 2012, la composición fue la siguiente:

Fecha de emisión	Institución	Días plazo	US\$
23/11/2012	Actival/La Favorita	60	25.000
27/11/2012	Actival/La Favorita	59	50.000
27/11/2012	Actival/La Favorita	59	50.000
30/11/2012	Actival/La Favorita	62	80.000
30/11/2012	Actival/La Favorita	60	60.000
30/11/2012	Actival/La Favorita	38	314.343
30/11/2012	Actival/La Favorita	62	40.000
30/11/2012	Actival/La Favorita	62	90.000
30/11/2012	Actival/La Favorita	60	137.000
30/11/2012	Actival/La Favorita	60	20.000
30/11/2012	Actival/La Favorita	60	15.000
10/12/2012	Diners Club S.A.	30	302.116
10/12/2012	Banco Promérica S.A.	31	403.241
21/12/2012	Actival/La Favorita	60	168.500
30/12/2012	Actival/La Favorita	96	25.500
			<u>1.780.700</u>

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de deudores comerciales al 31 de diciembre es la siguiente:

	2013	2012
Clientes (1)	8.843.905	8.771.449
Anticipo a proveedores (2)	947.979	84.615
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas (3)	607	1.831
Empleados	36.994	-14.598
Otras cuentas por cobrar a terceros (4)	285.510	571.872
Impuestos anticipados (5)	204.746	437.331
Gastos anticipados	37.763	28.988
	<u>10.357.504</u>	<u>9.881.488</u>
Deterioro de cuentas por cobrar (6)	<u>-303.899</u>	<u>-340.338</u>
	<u>10.053.605</u>	<u>9.541.150</u>

- (1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

Clientes:	2013	2012
Corriente	6.765.755	7.220.992
1 - 60 días	1.349.207	1.154.183
61 - 90 días	172.226	32.537
91 - 180 días	55.048	31.542
180 - 360 días	253.440	332.195
Mayor a 360 días	248.229	-
	<u>8.843.905</u>	<u>8.771.449</u>

- (2) Para el año 2013, constituyen principalmente anticipos entregados a proveedores nacionales: Arq. Mario León 47.920 e Ideal Alambree 47.311; y proveedores del exterior: Spuhl 69.458 y Perú Pima 733.118 para importación de muebles y tela respectivamente.
- (3) Ver nota estados financieros N° 16.
- (4) Al 31 de diciembre de 2013, el rubro incluye principalmente la cuenta por cobrar a la Compañía Uribe & Schwarzkopf Ingenieros y Arquitectos S.A. por 164.337, por la cesión del 100% de los derechos fiduciarios en el Fideicomiso Mercantil Torres de San José, equivalente al 50% de la totalidad de derechos sobre el referido Fideicomiso; y, los intereses devengados por inversiones de efectivo al cierre del ejercicio 2013 que totalizan 30.428.

- (5) Para el año 2013, corresponde a la provisión del impuesto a la salida de divisas (ISD) de facturas no pagadas a proveedores del exterior.
- (6) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	340.338	758.053
Uso del deterioro (a)	-47.172	-417.715
Provisión para deterioro del año	10.733	-
	<u>303.899</u>	<u>340.338</u>

- (a) De acuerdo al informe del departamento legal y gerencial de cartera, se dieron de baja cuentas por cobrar de difícil recuperación.

10. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	5.912.161	4.280.723
Suministros y materiales	527.890	588.806
Productos terminados	1.307.320	1.194.323
Productos semielaborados	825.238	868.090
Repuestos	1.135.545	972.298
Importaciones en tránsito	88.237	1.149.198
	<u>9.796.391</u>	<u>9.053.438</u>
Deterioro de inventarios (1)	-	-
	<u>9.796.391</u>	<u>9.053.438</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía considera que la totalidad de los inventarios son realizables, por lo que no considera necesario registrar una provisión por deterioro de inventarios.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Costo:	2013	2012
Terrenos	2.269.421	2.269.421
Proyectos	310.137	9.073
Edificios	5.468.351	5.068.380
Instalaciones	1.122.685	1.044.800
Maquinaria y equipo	6.811.165	6.271.433
Equipo taller	161.924	147.482
Muebles y enseres	528.526	503.127
Equipo de computación	368.815	300.034
Vehículos	635.384	470.960
	<u>17.676.408</u>	<u>16.084.710</u>
Depreciación acumulada:	2013	2012
Edificios	1.737.364	1.451.570
Instalaciones	515.289	380.675
Maquinaria y equipos	1.763.237	1.359.163
Equipo taller	63.486	50.920
Muebles y enseres	353.302	321.712
Equipo de computación	248.405	179.574
Vehículos	256.249	217.396
	<u>4.937.332</u>	<u>3.961.010</u>
Neto:	2013	2012
Terrenos	2.269.421	2.269.421
Proyectos	310.137	9.073
Edificios	3.730.987	3.616.810
Instalaciones	607.396	664.125
Maquinaria y equipo	5.047.928	4.912.270
Equipo taller	98.438	96.562
Muebles y enseres	175.224	181.415
Equipo de computación	120.410	120.460
Vehículos	379.135	253.564
	<u>12.739.076</u>	<u>12.123.700</u>

El costo incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Para la valoración de estos bienes la Compañía adoptó el método del costo.

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

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedad, planta y equipo, por clases al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Movimiento año 2013	Terrenos	Proyectos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Equipo Taller	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2012, neto	2.269.421	9.073	3.616.810	664.125	4.912.270	96.562	181.415	120.460	253.564	12.123.700
Adiciones	-	301.064	399.971	77.885	685.149	14.442	28.859	76.304	336.815	1.920.489
Retiros	-	-	-	-	-145.417	-	-3.460	-7.523	-172.391	-328.791
Gasto por depreciación	-	-	-285.794	-134.614	-404.074	-12.566	-31.590	-68.831	-38.853	-976.322
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	2.269.421	310.137	3.730.987	607.396	5.047.928	98.438	175.224	120.410	379.135	12.739.076

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Movimiento año 2012	Terrenos	Proyectos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Equipo Taller	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2011, neto	2.269.421	10.455	3.912.763	789.914	5.169.916	34.156	154.899	165.705	310.058	12.817.287
Adiciones	-	-	-	7.591	261.107	83.081	64.242	29.629	54.041	499.691
Retiros	-	-1.382	-19.361	-	-83.504	-	-2.206	-1.892	-9.159	-117.504
Gasto por depreciación	-	-	-276.592	-133.380	-435.249	-20.675	-35.520	-72.982	-101.376	-1.075.774
Saldo al 31 de diciembre de 2012, neto	2.269.421	9.073	3.616.810	664.125	4.912.270	96.562	181.415	120.460	253.564	12.123.700

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Licencias	86.264	120.649
Concesiones (1)	603.940	696.772
Propiedades de inversión (2)	38.353	38.353
Activos financieros a largo plazo (3)	5.066	5.066
Otros	45.792	51.710
	<u>779.415</u>	<u>912.550</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a concesiones para tener derecho al uso de locales comerciales, estos valores figuran en contabilidad como partidas netas luego de sus amortizaciones de conformidad a los plazos de cada concesión (ver nota a los estados financieros N° 26). El detalle es el siguiente:

	<u>Contrato</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Paseo San Francisco	235.924	-43.465	192.459
Condado Shopping	137.815	-32.232	105.583
Scala Shopping	315.656	-33.722	281.934
Village Plaza	38.180	-14.216	23.964
	<u>727.575</u>	<u>-123.635</u>	<u>603.940</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a un terreno recibido en dación de pago de un cliente.
- (3) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, constituye inversiones en acciones en la Empresa Hotelera Machala S.A.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar proveedores (1)	6.655.788	5.448.337
Anticipo de clientes	172.381	217.497
Otros (2)	749.113	495.009
	<u>7.577.282</u>	<u>6.160.843</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a cuentas por pagar: a) proveedores locales por 2.309.416, este rubro incluye principalmente a Grupo Creativo Publicad por 1.130.648; y b) proveedores del exterior por 4.346.372, este rubro incluye principalmente a Basf Química Colombiana S.A. por 2.882.527 y Clama Mattress por 1.167.923. Al 31 de diciembre de 2012 corresponde a cuentas por pagar: a) proveedores locales por 2.222.215, este rubro incluye principalmente a Rivas & Herrera Publicidad S.A. por 760.849; y, b) proveedores del exterior por 3.226.122, este rubro incluye principalmente a Basf Química Colombiana S.A. por 2.604.097, Clama Mattress por 387.281 e Industrias Marvess S.A. 118.219.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros con proveedores:

**Cuentas por pagar proveedores
nacionales:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
No vencidas	1.893.721	1.823.589
Por vencer 1 a 60 días	350.786	322.011
Por vencer a más de 60 días	64.909	76.615
	<u>2.309.416</u>	<u>2.222.215</u>

**Cuentas por pagar proveedores
del exterior:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
No vencidas	4.042.126	3.116.005
Por vencer 1 a 60 días	215.784	84.149
Por vencer a más de 60 días	88.462	25.968
	<u>4.346.372</u>	<u>3.226.122</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2013, este rubro representa principalmente anticipos recibidos de emisores de tarjetas de crédito y provisiones de publicidad. Al 31 de diciembre de 2012 este rubro representa principalmente una cuenta por pagar a la señora Sotomayor Monteverde Brenda Judith por 155.157 de liquidación de haberes.

14. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta (1)	1.212.402	1.378.968
Impuesto al valor agregado (2)	453.273	827.395
Retenciones de impuesto a la renta	49.237	37.325
Retenciones de impuesto al valor agregado	137.187	19.795
	<u>1.852.099</u>	<u>2.263.483</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 25 literal d).

(2) A diciembre de 2013, constituye el valor neto a pagar por concepto de impuesto al valor agregado en ventas 956.198 menos el impuesto al valor agregado en compras 502.925.

15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales (1)	463.551	333.349
Participación trabajadores	2.038.022	1.881.478
	<u>2.501.573</u>	<u>2.214.827</u>

(1) Incluye principalmente aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), décimo tercero y décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones y retenciones laborales.

16. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

a) Transacciones con partes relacionadas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Operaciones de activos:		
Inmobiliaria Barriga S.A. (1)	607	1.831
Operaciones de gastos:		
Inmobiliaria Barriga S.A. (2)	316.575	-
Esbin S.A. (3)	146.755	-
Total	<u>463.330</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a préstamos, mismos que no tienen plazo de vencimiento ni genera una tasa de interés por cobrar. La Compañía no ha firmado un acuerdo formal para las transacciones con partes relacionadas (ver nota a los estados financieros N° 9).
- (2) En el año 2013, Inmobiliaria Barriga S.A., facturó a la Compañía por servicios de alquiler de locales comerciales.
- (3) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía Esbin S.A., facturó a la Compañía servicios de soporte técnico para el área de producción.

b) Directorio y administración superior de la Compañía:

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 está conformado por las siguientes personas:

<u>Administración Superior:</u>	<u>Cargo:</u>
Sra. Carmen Barriga	Gerente General
Ing. Patricio Alvarez	Gerente Administrativo Financiero
Ing. Marcelo Altamirano	Gerente de Planta
Ing. Paola Villagómez	Gerente de Marketing
Ing. Raúl Estévez	Gerente Regional de Ventas Quito
Eco. Max González	Gerente Regional de Ventas Guayaquil

c) Compensación del directorio y personal clave de la gerencia:

La compensación de los miembros del directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones del personal ejecutivo	<u>382.111</u>	<u>391.587</u>

17. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre el saldo de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Revalúo como costo atribuido de propiedad, planta y equipo	<u>1.368.341</u>	<u>1.466.548</u>

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Pasivo por impuesto diferido:	2013	2012
Saldo inicial	1.466.548	1.609.391
Leasing	-	-59.379
Interés no reconocido	-	-1.831
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-98.207	-44.668
Deterioro de cuentas por cobrar	-	-16.834
Reconocimiento de interés del fondo de inversión	-	-676
Provisiones no corrientes por beneficios a empleados	-	-19.455
Saldo final	<u>1.368.341</u>	<u>1.466.548</u>

18. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2013	2012
Jubilación patronal	1.288.288	1.146.128
Desahucio	<u>375.606</u>	<u>326.607</u>
	<u>1.663.894</u>	<u>1.472.735</u>

El movimiento para los años 2013 y 2012, es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.007.586	297.374	1.304.960
Costo laboral por servicios actuales	88.874	16.542	105.416
Costo por intereses	70.531	20.650	91.181
Beneficios pagados a empleados	-278	-	-278
(Ganancias) actuariales	-20.585	-7.959	-28.544
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>1.146.128</u>	<u>326.607</u>	<u>1.472.735</u>
Costo laboral por servicios actuales	171.796	47.942	219.738
Costo por intereses	82.605	23.822	106.427
Beneficios pagados a empleados	-104.192	-36.601	-140.793
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-42.793	-	-42.793
Pérdidas actuariales (1)	<u>34.744</u>	<u>13.836</u>	<u>48.580</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>1.288.288</u>	<u>375.606</u>	<u>1.663.894</u>

- (1) La composición de las pérdidas actuariales reconocidas en el período es la siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Ganancia actuarial reconocida en obligaciones de beneficios definidos	-26.746	-8.075	-34.821
Pérdida actuarial por amortizar	61.490	21.911	83.401
	<u>34.744</u>	<u>13.836</u>	<u>48.580</u>

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 7%.

Para los años 2013 y 2012, los costos y gastos imputados se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos y gastos operativos	176.945	76.872
Costos financieros	106.427	91.181
Otros resultados integrales (pérdida actuarial)	48.580	-
	<u>331.952</u>	<u>168.053</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado es de 3.547.243, conformado por acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar por acción. El principal accionista con el 99% de acciones es la Empresa Novodreams Holding Cía. Ltda.

20. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía ha completado su reserva legal, la cual representa el 50% del capital pagado.

21. GANANCIAS ACUMULADAS**a) Reserva de Capital**

El saldo a 2013 es de 77.274, conforme a resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

b) Resultados de aplicación por primera vez de las NIIF

El saldo de 7.354.257 corresponde a los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, dicho valor únicamente puede ser usado para absorber pérdidas o incrementar el capital social.

c) Utilidades de años anteriores

En los años 2013 y 2012 se declararon dividendos por 2.883.021 y 10.354.714 de acuerdo a decisión de Juntas General de Accionistas del 22 de julio, 04 y 19 de noviembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía pagó dividendos a sus accionistas por 4.382.549 y 8.855.185 respectivamente.

22. INGRESOS OPERACIONALES

El detalle de los ingresos por ventas de productos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Colchones	97.667.495	88.222.435
Bases	3.405.126	2.922.039
Muebles de fabricación	1.352.114	1.011.520
Muebles importados	238.365	176.863
Complementos	1.231.601	1.010.306
Almohadas	4.281.355	2.450.999
Otros	91.230	91.950
Ingresos por fletes	45.308	800.977
	<u>108.312.594</u>	<u>96.687.089</u>
Devolución en ventas	-1.630.870	-1.691.064
Descuento en ventas (1)	-37.403.140	-32.009.966
Total	<u>69.278.584</u>	<u>62.986.059</u>

- (1) La Compañía aplica principalmente la siguiente política de descuentos por forma de pago en los canales: distribuidor, cadena de tiendas, ruteros, ventas directas e institucionales:

<u>Forma de Pago</u>	<u>Descuento</u>
Prepago	30%
Contado 30 días	28%
30-60 días	26%
30-60-90 días	24%
30-60-90-120 días	21%

23. OTROS INGRESOS, NETO

El detalle de otros ingresos, neto es el siguiente:

Otros ingresos:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos nómina	111.236	126.338
Ingresos facturados	206.640	116.979
Diferencia en precios	1.173	389.726
Varios	77.760	498.911
	<u>396.809</u>	<u>1.131.954</u>
Otros gastos:		
Varios	- 59.653	-65.639
Otros ingresos/gastos, neto	<u>337.156</u>	<u>1.066.315</u>

24. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS

Un resumen de los costos y gastos operativos son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de ventas (1)	43.806.224	40.769.335
Gastos administrativos (2)	4.382.889	4.331.109
Gastos de venta (3)	9.641.151	8.117.557
	<u>57.830.264</u>	<u>53.218.001</u>

(1) Costo de ventas:

El detalle de costo de ventas por línea de producto es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Colchones	39.301.024	37.712.459
Bases	1.433.054	1.188.307
Muebles de fabricación	622.065	456.045
Muebles importados	102.494	88.685
Complementos	815.575	603.753
Almohadas	1.719.597	773.920
Otros	-190.764	447.023
Variación costo estándar (a)	3.179	-500.857
Total	<u>43.806.224</u>	<u>40.769.335</u>

- (a) Este valor corresponde a desviación desfavorable entre el costo real y el costo estándar. La Compañía se encuentra analizando los costos estándares y depurando las recetas de producción, de modo que las mismas incluyan las materias primas y los insumos y materiales en las proporciones adecuadas; respecto de esta variación, la Empresa está analizando las cuentas específicas del costo de ventas a las que debe imputar la mencionada variación a fin de evitar contingencias futuras.

(2) Gastos administrativos:

El detalle de los gastos administrativos por naturaleza es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nómina	1.201.895	1.229.413
Participación trabajadores	2.038.022	1.881.478
Mantenimiento	67.964	25.387
Servicios básicos y fletes	171.515	165.698
Servicios prestados	310.086	207.062
Asesoría y pagos a notarios	48.402	63.117
Gastos de viaje y atención a clientes	34.712	23.956
Suministros y materiales	59.559	66.958
Combustibles	12.226	14.022
Amortizaciones	75.838	75.664
Impuestos	73.777	105.545
Depreciación	183.676	195.855
Otros	105.217	276.954
Total	<u>4.382.889</u>	<u>4.331.109</u>

(3) Gastos de venta:

El detalle de los gastos de venta por naturaleza es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nómina	2.336.017	2.481.483
Mantenimiento	70.882	23.933
Servicios básicos y fletes	2.390.365	1.879.471
Servicios prestados	183.926	127.685
Arriendo	373.308	410.021
Asesoría y pagos a notarios	83.323	19.264
Gastos de viaje y atención a clientes	109.792	48.048
Suministros y materiales	159.314	97.762
Combustibles	17.144	25.358
Amortizaciones	135.719	65.944
Publicidad	3.616.441	2.833.815
Impuestos	37.507	44.248
Depreciación	79.846	56.157
Otros	47.567	4.368
Total	<u>9.641.151</u>	<u>8.117.557</u>
Total gastos de administración y venta	<u>14.024.040</u>	<u>12.448.666</u>

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**a) Cargo a resultados.-**

El cargo a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a las ganancias corriente	2.672.135	2.569.229
Impuesto a las ganancias diferido	-98.206	-
	<u>2.573.929</u>	<u>2.569.229</u>

b) Conciliación tributaria

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	11.548.792	10.661.709
(-) Ingresos exentos	-5.171	-7.335
(+) Participación de trabajadores provenientes de ingresos exentos	776	1.100
(+) Gastos no deducibles	601.671	515.087
Base imponible	12.146.068	11.170.561
Tasa legal	22%	23%
Impuesto a la renta del año	<u>2.672.135</u>	<u>2.569.229</u>

c) Conciliación del gasto corriente de impuesto a la renta usando la tasa legal y la tasa efectiva

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	11.548.792	10.661.709
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	2.540.734	2.452.193
Ajustes:		
Efecto de ingresos exentos de impuesto a la renta, neto	-967	-1.434
Efecto de gastos no deducibles tributariamente	132.368	118.470
Gasto por impuesto a la renta	2.672.135	2.569.229
Tasa efectiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>

d) Movimiento de impuesto a la renta por pagar

El movimiento del impuesto a la renta durante el año es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	1.378.968	1.905.334
(-) Pagos	-1.378.968	-1.905.334
(+) Provisión del año	2.672.135	2.569.229
(+) Ajuste	-	82.822
(-) Anticipo de impuesto a la renta	-	-3.273
(-) Retenciones de impuesto a la renta	-616.609	-552.427
(-) Crédito tributario por ISD	-843.124	-717.383
Impuesto por pagar (1)	<u>1.212.402</u>	<u>1.378.968</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 14.

e) Revisiones fiscales

La Empresa ha sido fiscalizada por parte de la autoridad tributaria hasta el año 2009 y a la fecha del informe de los auditores externos (febrero, 28 de 2014) no existen determinaciones tributarias vigentes o en proceso.

f) Anticipos de impuesto a la renta

Los anticipos de impuesto a la renta calculados para los años 2013 y 2012 son 517.031 y 518.651 respectivamente; de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor que el impuesto a la renta causado, el primero se convertirá en impuesto único a pagar en el ejercicio fiscal siguiente.

26. CONTRATOS PRINCIPALES

La Compañía suscribió contratos de concesión de uso de locales comerciales que se detallan a continuación:

- Contrato con la Compañía INMOBILIARIA BARRIGA VILLAVICENCIO S.A., cuyo objeto es ceder la totalidad de los derechos del local comercial número L-207, ubicado en el segundo piso del Proyecto Paseo San Francisco, de una superficie total de 90,74 m2, el plazo del contrato es siete años que rige a partir de septiembre del año 2012, por un valor de 235.924.
- Contrato con el CENTRO COMERCIAL EL CONDADO S.A., cuyo objeto es la concesión del uso del local comercial número L-123 ubicado en la primera planta del centro comercial, con una superficie de 92,63 m2, con un plazo de cinco años que rige a partir de septiembre del 2007 por un valor 137.815.

- En enero de 2013, se celebró la cesión de derechos otorgada por la Compañía INMOBILIARIA BARRIGA VILLAVICENCIO S.A., por el uso de los locales comerciales 183 y 184 ubicados en la planta baja del centro comercial SCALA SHOPPING a un plazo de diez años y por un valor de 315.656.
- En junio de 2008, se celebró la cesión de derechos otorgada por la Compañía VILLAGE PLAZA VIPLASA S.A., por el uso del local comercial número cuatro ubicado en la planta baja del Centro Comercial Village Plaza, a un plazo de 10 años y por un valor de 38.180 más alicuotas mensuales de 1.958 reajustables anualmente al incremento del índice de inflación.

Los valores pagados por estos contratos están siendo amortizados de conformidad a los plazos previstos.

27. JUICIOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene en proceso los siguientes juicios:

- Juicio laboral seguido por MICHEL DARWIN ALAVA CEDENO por una cuantía de 100.000 por indemnización por despido que se sigue en el Juzgado 7mo. del Trabajo del Guayas. En este juicio tanto en primera como en segunda instancia declararon sin lugar la demanda, la parte actora no conforme con el fallo interpone recurso de Casación.
- Dos juicios civiles por honorarios profesionales entablado por ELIZABETH PAREDES por cuantías de 115.000 y 200.000, que se sigue en los Juzgados Segundo y Vigésimo Cuarto de Pichincha, respectivamente. En el primero de los casos está pendiente dictar sentencia y a criterio del Abogado patrocinador se debe provisionar el 30% de la cuantía de la demanda; en el otro se ha requerido a dicho Juzgado se declare en abandono por cuanto la actora no ha impulsado el juicio desde hace dos años.
- Juicio laboral entablado por MARCO ANTONIO APOLO BERRÚ en el Juzgado 7mo. de Trabajo por una cuantía de 150.000. El actor no ha impulsado el juicio, y el Juzgado con fecha 7 de abril del 2011 ha resuelto archivar el proceso.
- Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene procesos judiciales contra ciertos clientes por mercadería no cancelada por el monto aproximado de 287.757.

28. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los periodos terminados al 31 de diciembre (número de empleados):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gerentes y administración superior	14	14
Profesionales y técnicos	118	100
Trabajadores y otros	<u>329</u>	<u>304</u>
	<u>461</u>	<u>418</u>

29. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2013 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 28 del año 2014), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

30. PRONUNCIAMIENTO DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SOBRE EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO

En el Registro Oficial N° 718 del 6 de junio de 2012 se publica la Circular N° NAC-DGECCGC12-00009 del Servicio de Rentas Internas-SRI, en la que se emiten instrucciones respecto de la deducibilidad de gastos a efectos de la determinación de la base imponible del Impuesto a la Renta; en resumen, la mencionada circular establece que: "aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la Normativa Tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año". Con base a la anterior circular la Compañía decidió no registrar el impuesto diferido activo.

31. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2012 con el año 2013, ciertas cifras presentadas en el año 2012 se reclasificaron en el 2013.

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (febrero, 28 del año 2014).

ÍNDICE

1.	INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA.....	6
2.	RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA.....	6
3.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	7
3.1.	Bases de presentación.-.....	7
3.2.	Efectivo y equivalentes de efectivo.-.....	7
3.3.	Cuentas por cobrar comerciales.-.....	7
3.4.	Inventarios.-.....	8
3.5.	Propiedad, planta y equipo.-.....	8
3.6.	Deterioro del valor de los activos no financieros.-	9
3.7.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-.....	9
3.8.	Beneficios a los empleados: definidos post-empleo.-.....	9
3.9.	Costos y gastos.-	9
3.10.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-	9
3.11.	Impuesto a las ganancias.-.....	10
3.12.	Participación trabajadores.-	10
3.13.	Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-.....	10
4.	NORMAS VIGENTES A PARTIR DEL AÑO 2013 Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES	11
5.	ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN	12
5.1.	Vida útil de propiedad, planta y equipo.-.....	12
5.2.	Deterioro de activos no financieros.-.....	13
5.3.	Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-	13
5.4.	Provisión planes de beneficios definidos (post-empleo).-	13
5.5.	Estimación para cubrir litigios.-.....	14
6.	POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO	14
6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-	14
6.2.	Caracterización de riesgos financieros.-	14
6.2.1.	Riesgo de crédito.-.....	15
6.2.2.	Riesgo de liquidez.-	15
6.2.3.	Riesgo de mercado.-.....	15
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	16
8.	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	16

9.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR...	18
10.	INVENTARIOS.....	19
11.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	20
12.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	24
13.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	24
14.	IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	26
15.	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	26
16.	PARTES RELACIONADAS.....	26
17.	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	27
18.	OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	28
19.	CAPITAL SOCIAL.....	29
20.	RESERVA LEGAL.....	30
21.	GANANCIAS ACUMULADAS.....	30
a)	Reserva de Capital.....	30
b)	Resultados de aplicación por primera vez de las NIIF	30
c)	Utilidades de años anteriores	30
22.	INGRESOS OPERACIONALES	31
23.	OTROS INGRESOS, NETO.....	31
24.	COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS	32
25.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	34
26.	CONTRATOS PRINCIPALES	35
27.	JUICIOS Y CONTINGENCIAS.....	36
28.	DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL.....	37
29.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	37
30.	PRONUNCIAMIENTO DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SOBRE EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO.....	37
31.	RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR.....	37
32.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	37