

**CHAIDE Y CHAIDE S.A.**

*Estados Financieros*  
*Al 31 de diciembre de 2014 y 2013*  
*Conjuntamente con el informe de los*  
*Audidores Externos*

**CHAIDE Y CHAIDE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**CHAIDE Y CHAIDE S.A.**, es una Compañía ubicada en el Ecuador. El domicilio principal está 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 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.; posteriormente, 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:

<b><u>Indicador económico</u></b>	<b><u>Años</u></b>				
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2014</u></b>
% de inflación anual	3,33	5,41	4,16	2,70	3,67
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit)					
(millones de dólares)	-1.489	-717	-194	-1.084	-727
Salario Mínimo (en dólares)	240	264	292	318	340
Deuda pública total (en millones de dólares)	13.338	14.561	18.079	22.847	30.141
Deuda pública interna (en millones de dólares)	4.665	4.506	7.335	9.927	12.558
Deuda pública externa (en millones de dólares)	8.673	10.055	10.744	12.920	17.583
Deuda externa privada	5.313	5.269	5.158	5.876	6.665

### 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 2014 y 2013 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 del año 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 inventarios, 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 valor neto realizable, 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 períodos 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, descontados 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 período.

**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 periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos 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 periodo 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 2014 Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES

Las siguientes normas entraron en vigencia a partir del año 2014:

Normativa que entraron en vigencia en el año 2014	Fecha de vigencia
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

Las siguientes normas e interpretaciones fueron emitidas durante el año 2014 y su vigencia es partir del año 2016 pero podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, el detalle es el siguiente:

Nueva Normativa o Enmiendas	Vigencia
Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014 Septiembre de 2014	1 de enero de 2016
Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28) Septiembre de 2014	1 de enero de 2016
El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) Agosto de 2014	1 de enero de 2016

Nueva Normativa o Enmiendas	Vigencia
NIIF 9 Instrumentos Financieros Julio de 2014	1 de enero de 2018
Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) Junio de 2014	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes Mayo de 2014	1 de enero de 2016
Fundamentos de las conclusiones: NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes Mayo de 2014	1 de enero de 2016
Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38) Mayo de 2014	1 de enero de 2016
Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11) Mayo de 2014	1 de enero de 2016
NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas Enero de 2014	1 de enero de 2016
Fundamentos de las Conclusiones: NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas enero de 2014	1 de enero de 2016
Ejemplos Ilustrativos: NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas enero de 2014	1 de enero de 2016

Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de febrero de 2015), se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que están siendo analizadas su emisión; el detalle es:

Proyectos en curso	Fecha de posible vigencia
Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) Diciembre de 2014	1 de enero de 2016
Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1) Diciembre de 2014	1 de enero de 2016

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 período, 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>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa conmutación actuarial (tasa de descuento)	6,54%	7,00%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación promedio	10,49%	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 período.

## 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 2014 y 2013 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 períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (ver nota a los estados financieros 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 2014 y 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	3.334	3.350
Bancos (1)	<u>7.240.352</u>	<u>3.472.498</u>
	<u>7.243.686</u>	<u>3.475.848</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye el disponible que se encuentra en los diferentes bancos con los que trabaja la Compañía.

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>
985.219	AAA- /AAA-	Estable	Pichincha C.A.
27.041	AA+	Estable	Solidario S.A.
6.228.092	AAA-/AAA-	Estable	Produbanco S.A.

## 8. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos a plazo (1)	<u>142.878</u>	<u>5.008.491</u>

- (1) Al 31 de diciembre del año 2014, la composición es la siguiente:

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Institución</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Valor</u>
08-12-2014	Banco Guayaquil	182	42.878
28-08-2014	Fideval	360	100.000
			<u>142.878</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la composición fue la siguiente:

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Institución</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Valor</u>
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>

La disminución de los depósitos a plazo en el año 2014 con relación al 2013, se debe básicamente a que la Compañía compró un terreno en la ciudad de Guayaquil para la construcción de instalaciones en esa ciudad (ver nota a los estados financieros N° 11).

## 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes (1)	10.373.047	8.843.905
Anticipo a proveedores (2)	597.294	947.979
Relacionadas (3)	195	607
Empleados	22.172	36.994
Otras cuentas por cobrar a terceros (4)	90.746	285.510
Impuestos anticipados ISD (5)	181.283	204.746
Gastos anticipados (6)	61.391	37.763
	<u>11.326.128</u>	<u>10.357.504</u>
Deterioro de cuentas por cobrar (7)	-303.899	-303.899
	<u>11.022.229</u>	<u>10.053.605</u>

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

<b>Vencimiento</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Corriente	7.437.091	6.765.755
1 - 60 días	2.331.487	1.349.207
61 - 90 días	3.899	172.226
91 - 180 días	132.960	55.048
180 - 360 días	67.304	253.440
Mayor a 360 días	400.306	248.229
	<u>10.373.047</u>	<u>8.843.905</u>

- (2) Al 31 de diciembre, incluye principalmente los anticipos siguientes:

<b>Proveedores Nacionales:</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Noperti	46.000	-
Mepal Ecuador	25.710	-
Modatex	20.000	-
Ideal Alambrec	-	47.311
Otros	30.742	54.515
<b>Proveedores del exterior:</b>		
Laader Berg	170.586	-
Peru Pima	124.986	733.118
Spuhl	-	69.458
Otros	179.270	43.577
<b>Total</b>	<u>597.294</u>	<u>947.979</u>

- (3) Ver nota estados financieros N° 16.
- (4) Al 31 de diciembre, el detalle es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Arq. Mario León	46.420	46.420
Garantías	39.527	39.527
Intereses por cobrar inversiones	1.680	30.428
Uribe & Schwarzkopf S.A. (a)	-	164.337
Otros	3.119	4.798
	<u>90.746</u>	<u>285.510</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a una cuenta por cobrar, 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. Al 31 de diciembre de 2014, se recuperó este valor menos 86.330 que declarado en resultados como pérdida en inversión.

- (5) Para los años 2014 y 2013, corresponde a la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) de anticipos de importaciones a proveedores del exterior al cierre del ejercicio.
- (6) Para el año 2014 y 2013 corresponde principalmente a primas de seguros contratadas por devengar al cierre del ejercicio.
- (7) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	303.899	340.338
Uso del deterioro (a)	-	-47.172
Provisión para deterioro del año	-	10.733
	<u>303.899</u>	<u>303.899</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la empresa castigó cartera con cargo a resultados el valor de 171.324 por considerarle irrecuperable.

## 10. INVENTARIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	4.351.246	5.912.161
Suministros y materiales	363.334	527.890
Productos terminados	1.432.674	1.307.320
Productos semielaborados	831.081	825.238
Repuestos	1.204.485	1.135.545
Importaciones en tránsito	389.875	88.237
	<u>8.572.695</u>	<u>9.796.391</u>
Deterioro de inventarios (1)	-	-
	<u>8.572.695</u>	<u>9.796.391</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía estima que la totalidad de los inventarios son realizables, por lo que considera que no es necesario registrar una provisión por deterioro de inventarios.

**11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

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

<b>Costo:</b>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	6.961.820	2.269.421
Proyectos	89.568	310.137
Edificios	5.468.351	5.468.351
Instalaciones	1.138.891	1.122.685
Maquinaria y equipo	7.665.322	6.811.165
Equipo taller	168.118	161.924
Muebles y enseres	552.973	528.526
Equipo de computación	461.243	368.815
Vehículos	680.171	635.384
	<u>23.186.457</u>	<u>17.676.408</u>
 <b>Depreciación acumulada:</b>		
Edificios	2.038.103	1.737.364
Instalaciones	652.233	515.289
Maquinaria y equipos	2.291.816	1.763.237
Equipo taller	75.107	63.486
Muebles y enseres	386.059	353.302
Equipo de computación	323.195	248.405
Vehículos	335.727	256.249
	<u>6.102.240</u>	<u>4.937.332</u>
 <b>Neto:</b>		
Terrenos	6.961.820	2.269.421
Proyectos	89.568	310.137
Edificios	3.430.248	3.730.987
Instalaciones	486.658	607.396
Maquinaria y equipo	5.373.506	5.047.928
Equipo taller	93.011	98.438
Muebles y enseres	166.914	175.224
Equipo de computación	138.048	120.410
Vehículos	344.444	379.135
	<u>17.084.217</u>	<u>12.739.076</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 2014 y 2013:

## 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Movimiento 2014	Terrenos	Proyectos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Equipo Taller	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Neto
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
Adiciones (2)	4.692.399	413.117	-	16.206	232.461	6.194	24.856	111.460	110.442	5.607.135
Transferencias	-	-633.686	-	-	633.686	-	-	-	-	-
Ventas/bajas:										
(-) Costo	-	-	-	-	-11.990	-	-409	-19.032	-65.655	-97.086
(+) Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	72	14.046	48.759	62.877
Gasto por depreciación	-	-	-300.739	-136.944	-528.579	-11.621	-32.829	-88.836	-128.237	-1.227.785
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	6.961.820	89.568	3.430.248	486.658	5.373.506	93.011	166.914	138.048	344.444	17.084.217

(2) Las adiciones corresponden principalmente a la adquisición de un terreno de 93.000 m2 cerca a la ciudad Guayaquil, el mismo que será utilizado para el desarrollo de actividades de la empresa y sustituir de esta manera el arriendo que se paga en dicha ciudad. En maquinaria se invirtió principalmente en máquina Transfer para carcasas 310.137 y Fides FT-81 284.075.

CHAIDE Y CHAIDE S.A.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Movimiento 2013	Terrenos	Proyectos	Edificios	Instalaciones	Mquinaria y equipo	Equipo Taller	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehiculos	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

## 12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Licencias	36.345	86.264
Concesiones (1)	530.801	603.940
Propiedades de inversión (2)	127.114	38.353
Activos financieros a largo plazo (3)	5.066	5.066
Otros	40.537	45.792
	<u>739.863</u>	<u>779.415</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014, 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	-77.168	158.756
Condado Shopping	137.815	-59.795	78.020
Scala Shopping	315.656	-65.287	250.369
Mall del Sur	30.719	-11.026	19.693
Village Plaza	38.180	-14.217	23.963
	<u>638.294</u>	<u>-227.491</u>	<u>530.801</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a propiedades de clientes recibidos en dación de pago: terreno en Tonsupa por 38.353 y una propiedad en Sangolquí por 88.761.
- (3) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores nacionales (1)	4.474.007	2.309.417
Proveedores del exterior (1)	3.878.585	4.346.372
Anticipo de clientes	106.221	172.381
Otras provisiones (2)	302.643	495.091
Anticipos tarjetas de crédito (3)	240.024	176.005
Otros	57.230	78.016
	<u>9.058.710</u>	<u>7.577.282</u>

(1) Las principales partidas de proveedores se detallan a continuación:

#### Cuentas por pagar proveedores nacionales:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Grupo Creativo Publicidad	861.478	1.130.648
Tejidos Pintex	203.758	-
Esbin	169.384	-
Flexiplast	121.076	-
Otros	3.118.311	1.178.769
<b>Total</b>	<u>4.474.007</u>	<u>2.309.417</u>

#### Cuentas por pagar proveedores del exterior:

Basf Corporation	1.390.978	-
Dow Química de Colombia	1.071.050	2.882.527
Clama Mattress Belgium	433.491	1.167.923
Purcom Química Ltda.	334.921	-
Otros	648.145	295.922
<b>Total</b>	<u>3.878.585</u>	<u>4.346.372</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros con proveedores:

<b>Cuentas por pagar proveedores nacionales:</b>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
No vencidas	3.668.685	1.893.722
Por vencer 1 a 60 días	671.101	350.786
Por vencer a más de 60 días	134.221	64.909
	<u>4.474.007</u>	<u>2.309.417</u>
<b>Cuentas por pagar proveedores del exterior:</b>		
No vencidas	3.607.084	4.042.126
Por vencer 1 a 60 días	193.929	215.784
Por vencer a más de 60 días	77.572	88.462
	<u>3.878.585</u>	<u>4.346.372</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2014, este rubro representa principalmente provisiones de bono de desempeño por 135.047 que se paga en enero de 2015 a través de nómina y provisión de publicidad MKT por 72.838
- (3) Al 31 de diciembre, corresponde a pagos realizados por los emisores de tarjetas de crédito por las ventas a crédito y constituye una cuenta temporal hasta su cruce de valores con las cuentas por cobrar de tarjetas.

#### 14. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta (1)	1.203.450	1.212.402
Impuesto al Valor Agregado (2)	370.586	453.273
Retenciones de Impuesto a la Renta	57.269	49.237
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	102.293	137.187
	<u>1.733.598</u>	<u>1.852.099</u>

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 25 literal d.
- (2) A diciembre de 2014, constituye el valor neto a pagar por concepto de Impuesto al Valor Agregado en ventas por 1.009.620 menos el Impuesto al Valor Agregado en compras e importaciones por 639.034. A diciembre de 2013, constituye el valor neto a pagar por concepto de Impuesto al Valor Agregado en ventas por 956.198 menos el Impuesto al Valor Agregado en compras e importaciones por 502.925.

**15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales (1)	623.121	463.551
Participación trabajadores (2)	<u>2.060.478</u>	<u>2.038.022</u>
	<u>2.683.599</u>	<u>2.501.573</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.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 3.12.

**16. PARTES RELACIONADAS**

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

**a) Transacciones con partes relacionadas**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Operaciones de gastos:</b>		
Inmobiliaria Barriga S.A. (1)	325.759	316.575
Esbin S.A. (2)	<u>174.325</u>	<u>146.755</u>
Total	<u>500.084</u>	<u>463.330</u>

**b) Saldos con partes relacionadas**

<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Esbin	2	-
Inmobiliaria Barriga	193	607
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Esbin	-	169.386

- (1) En el año 2013, Inmobiliaria Barriga S.A., facturó a la Compañía por servicios de alquiler de locales comerciales.
- (2) 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 2014 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>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones del personal ejecutivo	388.800	382.111

**17. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Revalúo como costo atribuido de propiedad, planta y equipo	1.273.888	1.368.341

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

<b>Pasivo por impuesto diferido:</b>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	1.368.341	1.466.548
Leasing	-	-
Interés no reconocido	-	-
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-94.453	-98.207
Deterioro de cuentas por cobrar	-	-
Reconocimiento de interés del fondo de Inversión	-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a Empleados	-	-
Saldo final	<u>1.273.888</u>	<u>1.368.341</u>

#### 18. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	1.541.726	1.288.288
Desahucio	391.623	375.606
	<u>1.933.349</u>	<u>1.663.894</u>

El movimiento para los años 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	1.146.128	326.607	1.472.735
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 (ganancias) actuariales	34.744	13.836	48.580
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	1.288.288	375.606	1.663.894
Costo laboral por servicios actuales	173.031	39.022	212.053
Costo por intereses	88.011	25.695	113.706
Beneficios pagados a empleados	-10.840	-8.761	-19.601
Reducciones y liquidaciones Anticipadas	-69.288	-	-69.288
Pérdidas (ganancias) actuariales (1)	72.525	-39.940	32.585
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	1.541.726	391.623	1.933.349

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

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo 31 diciembre 2013	34.744	13.836	48.580
Ganancia actuarial reconocida en obligaciones de beneficios Definidos	-	-48.126	-48.126
Pérdida actuarial por amortizar	72.525	8.186	80.711
	107.269	-26.104	81.165

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013 la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 6,54% y 7% respectivamente.

Para los años 2014 y 2013, los costos y gastos imputados se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos y gastos operativos	142.765	176.945
Costos financieros	113.706	106.427
Otros resultados integrales, pérdida actuarial	<u>32.585</u>	<u>48.580</u>
	<u>289.056</u>	<u>331.952</u>

#### 19. 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 2014 y 2013, la reserva legal es igual al 50% del capital pagado.

#### 20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

#### 21. GANANCIAS ACUMULADAS

##### a) Reserva de Capital

El saldo a 2014 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 periodo 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 2014 y 2013 se declararon dividendos por 7.721.798 y 2.883.021 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía pagó dividendos a sus accionistas por 7.721.798 y 4.382.549 respectivamente.

**22. INGRESOS OPERACIONALES**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Colchones	101.034.976	97.667.495
Bases	4.151.249	3.405.126
Muebles de fabricación	2.247.246	1.352.114
Muebles importados	303.384	238.365
Complementos	1.919.345	1.231.601
Almohadas	5.458.261	4.281.355
Otros	83.534	91.230
Ingresos por fletes	-	45.308
	<u>115.197.995</u>	<u>108.312.594</u>
Devolución en ventas	-1.904.855	-1.630.870
Descuento en ventas (1)	-41.066.162	-37.403.140
Total	<u>72.226.978</u>	<u>69.278.584</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>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos nómina	115.744	111.236
Ingresos facturados	210.363	206.640
Diferencia en precios	7.833	1.173
Varios	<u>202.622</u>	<u>77.760</u>
	520.897	396.809
<b>Otros gastos:</b>		
Varios	<u>-221.280</u>	<u>- 59.653</u>
<b>Otros ingresos/gastos, neto</b>	<u>299.617</u>	<u>337.156</u>

**24. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas (1)	46.221.577	43.806.224
Gastos administrativos (2)	4.704.593	4.382.889
Gastos de venta (3)	<u>9.637.130</u>	<u>9.641.151</u>
	<u>60.563.301</u>	<u>57.830.264</u>

**(1) Costo de ventas:**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Colchones	40.887.447	37.301.024
Bases	1.870.804	1.433.054
Muebles de fabricación	919.506	622.065
Muebles importados	150.399	102.494
Complementos	545.220	815.575
Almohadas	2.229.206	1.719.597
Otros	-383.453	-190.764
Variación costo estándar (a)	<u>2.448</u>	<u>3.179</u>
<b>Total</b>	<u>46.221.577</u>	<u>43.806.224</u>

- (a) Para el año 2014, las variaciones de costo estándar están siendo direccionadas al costo de ventas de cada familia de productos de conformidad a un análisis de cada elemento de materiales y mano de obra en que se hayan incurrido.

(2) **Gastos administrativos:**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Nómina	1.340.931	1.201.895
Participación trabajadores	2.060.478	2.038.022
Mantenimiento	52.496	67.964
Servicios básicos y fletes	180.417	171.515
Servicios prestados	342.465	310.086
Asesoría y pagos a notarios	51.368	48.402
Gastos de viaje y atención a clientes	46.608	34.172
Suministros y materiales	105.848	59.559
Combustibles	9.695	12.226
Amortizaciones	84.230	75.838
Impuestos	90.859	73.777
Depreciación	198.107	183.676
Otros	141.091	105.217
Total	<u>4.704.593</u>	<u>4.382.889</u>

**(3) Gastos de venta:**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Nómina	2.859.491	2.336.017
Mantenimiento	70.906	70.882
Servicios básicos y fletes	2.251.653	2.390.365
Servicios prestados	198.215	183.926
Arriendo	434.397	373.308
Asesoría y pagos a notarios	26.876	83.323
Gastos de viaje y atención a clientes	104.207	109.792
Suministros y materiales	230.988	159.314
Combustibles	17.878	17.144
Amortizaciones	154.234	135.719
Publicidad	3.117.773	3.616.441
Impuestos	28.388	37.507
Depreciación	108.250	79.846
Otros	33.874	47.567
Total	<u>9.637.130</u>	<u>9.641.151</u>
Total gastos de administración y venta	<u>14.341.723</u>	<u>14.024.040</u>

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a las ganancias corriente	2.783.323	2.672.135
Impuesto a las ganancias diferido	-94.454	-98.206
	<u>2.688.869</u>	<u>2.573.929</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>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	11.676.039	11.548.792
(-) Ingresos exentos	-8.874	-5.171
(+) Participación de trabajadores provenientes de ingresos exentos	250	776
(+) Ajustes gastos por ingresos exentos	7.205	-
(+) Gastos no deducibles (1)	976.846	601.671
<b>Base imponible</b>	<u>12.651.466</u>	<u>12.146.068</u>
Tasa legal	22%	22%
<b>Impuesto a la renta del año</b>	<u>2.783.323</u>	<u>2.672.135</u>

(1) Un resumen de los principales conceptos son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Baja de cuentas por cobrar	171.325	-
Provisión para jubilación patronal	84.246	89.845
Pérdida en inversiones en relacionada	145.000	-
Depreciación por revalorización	429.334	446.391
Otros	146.941	65.435
	<u>976.846</u>	<u>601.671</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	11.676.039	11.548.792
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	2.568.729	2.540.734
<b>Ajustes:</b>		
Efecto de ingresos exentos de impuesto a la renta, neto	-312	-967
Efecto de gastos no deducibles Tributariamente	214.906	132.368
Gasto por impuesto a la renta	<u>2.783.323</u>	<u>2.672.135</u>
Tasa efectiva	<u>23.8%</u>	<u>23%</u>

**d) Movimiento de impuesto a la renta por pagar**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	1.212.402	1.378.968
(-) Pagos	-2.212.402	-1.378.968
(+) Provisión del año	2.783.323	2.672.135
(+) Ajuste	-	-
(-) Anticipo de impuesto a la renta	-	-
(-) Retenciones de impuesto a la renta	666.349	-616.609
(-) Crédito tributario por ISD	913.524	-843.124
Impuesto por pagar (1)	<u>1.203.450</u>	<u>1.212.402</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 2015) 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 2014 y 2013 son 576.047 y 517.031 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 m<sup>2</sup>, 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 m<sup>2</sup>, 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 alcuotas mensuales de 1.958 reajustables anualmente al incremento del índice de inflación.
- En Noviembre del 2014, se celebró la cesión de derechos otorgada por la Compañía FIDEICOMISO RECREO PLAZA, por el uso del local comercial número Q-171 (asignación provisional) con una superficie de 120.00 m<sup>2</sup>, ubicado en el Primer Piso de la ampliación del Centro Comercial RECREO PLAZA, el plazo de vigencia de la concesión es de 10 años, contados a partir de la apertura de la ampliación del Centro Comercial Recreo Plaza al público en general y por un valor de 21.000,00 a la firma del contrato y 21.000,00 mensuales durante 11 meses, desde diciembre del 2014 a octubre de 2015.
- En Diciembre del 2014, se celebró la cesión de derechos otorgada por la Compañía ADMINISTRADORA DEL PACIFICO S.A., por el uso del local comercial número 28 ubicado en la planta baja del Centro Comercial RIO CENTRO EL DORADO con una superficie de 150.64 m<sup>2</sup>, a un plazo de 2 años a partir de la apertura y por un valor de 137.082.40.
- En Diciembre del 2014, se celebró el contrato por Construcción De Obras Civiles, Suministro, Fabricación Y Montaje De Estructura Metálica Ampliación Nave De Espuma, con la Compañía SEDEMI S.C.C., a un plazo de 150 días a partir de la cancelación del anticipo del 25%, por un valor de 2'000.000.00 (No. DE CONTRATO: N° 14-CMG-012)

## 27. JUICIOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene en proceso los siguientes juicios:

- Juicio laboral seguido por MICHEL DARWIN ALAVA CEDEÑO 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 interpuso recurso de Casación ante la Corte Nacional de Justicia y dicho proceso en la actualidad se encuentra concluido y archivado.

- Juicio seguido por GISELLE SERRANO MOYANO por una cuantía de 100.000 por indemnización por despido, 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 ante la Corte Nacional de Justicia, Tribunal que negó el recurso interpuesto por lo que, una vez que el proceso retorne al juzgado de origen se ordenará su archivo.
- 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 2014, la Compañía mantiene procesos judiciales contra ciertos clientes por mercadería no cancelada por el monto aproximado de 344.127.

## 28. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gerentes y administración superior	14	14
Profesionales y técnicos	116	118
Trabajadores y otros	<u>352</u>	<u>329</u>
	<u>482</u>	<u>461</u>

## 29. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES

En el Registro Oficial Suplemento N° 351 del 29 de diciembre de 2010 se emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones cuyo objeto principal es regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas orientadas a la realización del Buen Vivir. Esta normativa

busca también generar y consolidar las regulaciones que potencien, impulsen e incentiven la producción de mayor valor agregado, que establezcan las condiciones para incrementar productividad y promuevan la transformación de la matriz productiva, facilitando la aplicación de instrumentos de desarrollo productivo, que permitan generar empleo de calidad y un desarrollo equilibrado, equitativo, eco- eficiente y sostenible con el cuidado de la naturaleza.

### **30. LEY DEL PODER DE MERCADO**

Según Registro Oficial Suplemento N° 55 del 13 de octubre de 2011 se emitió la Ley del Poder de Mercado, cuyos principales objetivos son: evitar, prevenir, corregir, eliminar y sancionar el abuso de operadores económicos con poder de mercado; la prevención, prohibición y sanción de acuerdos colusorios y otras prácticas restrictivas; el control y regulación de las operaciones de concentración económica; y la prevención, prohibición y sanción de las prácticas desleales, buscando la eficiencia en los mercados, el comercio justo y el bienestar general y de los consumidores y usuarios, para el establecimiento de un sistema económico social, solidario y sostenible. La administración de esta Ley está a cargo de la Superintendencia de Control del Poder de Mercado. Entre los aspectos prohibidos están el de fijar de manera concertada o manipular precios, tasas de interés, tarifas, descuentos, u otras condiciones comerciales o de transacción.

### **31. CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO**

En el mes de septiembre de 2014, en el Registro Oficial N° 332 se emitió el Código Orgánico Monetario y Financiero cuyo objetivo principal es regular los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador, y se crea La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera quien será la encargada de regular las transacciones financieras en el exterior especialmente las realizadas en paraísos fiscales; entre los aspectos importantes están:

- a. Ratifica que la moneda de curso legal en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América.
- b. Se establecen nuevas pautas con relación al manejo de los cheques como medio de pagos.
- c. Las personas que realicen cualquier actividad que involucre operaciones de crédito pagarán una contribución del 0,5% del monto de la operación. La tarifa puede ser reducida hasta llegar a un 0,01% solo en casos debidamente justificados. Los agentes de retención de esta tarifa serán las entidades del sector financiero privado.

- d. Las sociedades que se dediquen a actividades agropecuarias o de desarrollo de proyectos inmobiliarios para la vivienda, no considerarán el valor de los terrenos que usen para desarrollar sus actividades en el cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta.
- e. En el caso de intereses generados por cualquier colocación de dinero que no sea realizada por bancos o entidades sujetas a la Superintendencia de Bancos, la entidad pagadora efectuará la retención en la fuente al valor pagado o acreditado en la cuenta.
- f. Se establecen reformas a la Ley General de Seguros presentada en este Código.

### 32. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento publicados en el Registro Oficial N° 405-S del 29 de diciembre de 2014 y N° 407-S del 31 de diciembre de 2014 respectivamente, reforman varias leyes de carácter tributario; a continuación se presenta un resumen de sus principales aspectos:

#### **Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:**

- a. Se modifican los criterios de residencia fiscal para personas naturales y jurídicas.
- b. Se gravan conceptos tales como la enajenación de acciones, participaciones y más derechos representativos de capital, así como el incremento patrimonial no justificado.
- c. Se fija exoneración de 10 años de pago del impuesto a la renta, a inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Esta exoneración se extenderá 2 años más para las inversiones efectuadas en cantones fronterizos.
- d. En cuanto a deducciones, se determina que la depreciación del revalúo de los activos es un gasto no deducible.
- e. Se permite la deducción del 150% adicional por un período de 2 años por las remuneraciones y beneficios sociales pagados a adultos mayores y migrantes retornados mayores a 40 años.

- f. Los gastos por promoción y publicidad de los contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado no son deducibles.
- g. Se ponen límites a las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagadas a partes relacionadas.
- h. Se aclara que los estados financieros deben ser preparados de acuerdo a los principios del marco normativo exigidos por el organismo de control pertinente y que los mismos servirán de base para la elaboración de las declaraciones de las obligaciones tributarias; se acogen varios conceptos provenientes de la aplicación de la técnica contable.
- i. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, para determinados casos.
- j. Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción.
- k. Se incluyen dentro de los bienes gravados con tarifa 0% de IVA a las cocinas de uso doméstico eléctricas y de inducción.

#### **Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones**

- l. Se establece un incentivo de estabilidad tributaria en contratos de inversión mayores a cien millones de dólares previo el cumplimiento de los demás requisitos específicamente identificados en la Ley y el Reglamento. Las tarifas aplicables de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión que les concedan estabilidad tributaria, serán las siguientes: 1) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias básicas que adopten este incentivo, será del 22%; 2) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa será del 25%. El plazo de vigencia de la estabilidad tributaria será como máximo, el plazo del contrato de inversión suscrito.

#### **Reformas a la Ley de Equidad Tributaria**

- m. Se establecen nuevas condiciones para las exoneraciones para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas.

**33. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Desde el cierre del año 2014 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 28 del año 2015), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

**34. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR**

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2014 con el año 2013, ciertas cifras presentadas en el año 2013 se reclasificaron en el año 2014.

**35. 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 2015).