

CHAIDE Y CHAIDE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,
con opinión de los auditores independientes.

CHAIDE Y CHAIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 12 -
2.	Situación financiera en el país	- 12 -
3.	Políticas contables significativas	- 12 -
4.	Estimaciones y juicios contables	- 20 -
5.	Gestión del riesgo financiero	- 21 -
6.	Instrumentos financieros por categoría	- 22 -
7.	Efectivo y equivalentes	- 23 -
8.	Cuentas por cobrar clientes no relacionados	- 23 -
9.	Inventarios	- 24 -
10.	Impuestos corrientes	- 24 -
11.	Propiedad, planta y equipo	- 25 -
12.	Otros activos no corrientes	- 27 -
13.	Propiedades de inversión	- 27 -
14.	Obligaciones bancarias	- 28 -
15.	Cuentas por pagar comerciales	- 28 -
16.	Otras cuentas por pagar	- 28 -
17.	Beneficios empleados corto plazo	- 29 -
18.	Participación a trabajadores	- 29 -
19.	Impuestos diferidos	- 30 -
20.	Transacciones con partes relacionadas	- 30 -
21.	Beneficios empleados post-empleo	- 31 -
22.	Ingresos	- 32 -
23.	Costo de ventas	- 33 -
24.	Gastos de administración y ventas	- 33 -
25.	Impuesto a la renta	- 33 -
26.	Precios de transferencia	- 36 -
27.	Capital social	- 37 -
28.	Reservas	- 37 -
29.	Resultados acumulados	- 37 -
30.	Contratos celebrados	- 38 -
31.	Eventos subsecuentes	- 38 -
32.	Aprobación de los estados financieros	- 39 -

CHAIDE Y CHAIDE S.A.

1. Información general

CHAIDE Y CHAIDE S.A., 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 domicilio principal de la Compañía es en la Av. de Los Shyris Lote 2, Km. 4 Vía Sangolquí - Amaguafía, el Registro Unico de Contribuyentes es el 1790241483001.

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. Situación financiera en el país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: retraso en los plazos de pago de clientes, reajustes de presupuestos, revisión de gastos de personal, entre otros.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de CHAIDE Y CHAIDE S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de CHAIDE Y CHAIDE S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la

actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo y equivalentes

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.3 Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable:

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. CHAIDE Y CHAIDE S.A., realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

3.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

3.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el periodo en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el periodo

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportadas en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	20 años
Instalaciones	10 a 20 años
Equipo de taller	10 a 25 años
Maquinaria y equipo	10 a 35 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados. Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.8 Propiedades de Inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

3.9 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.10 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.11 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.12 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.13 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, CHAIDE Y CHAIDE S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

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

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de Ingresos ordinarios de CHAIDE Y CHAIDE S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

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

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

3.14 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.15 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de CHAIDE Y CHAIDE S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Titulo y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 - Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 - Adquisición Interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 28 - Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 - Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación NIC 27</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Mejoras anuales a las NIIF -varias normas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Entidades de inversión que aplican las enmiendas de excepción consolidación NIIF 10 -12 y NIC 28</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>CINIIF 21 Gravámenes</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 9 - Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros, para que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes Incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas, además de involucrarse con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, entidades del sector privado y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia permanentemente hace provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a lo mencionado por la Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$13.548.423
Índice de liquidez	1,91 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.7 veces
Deuda financiera / activos totales	22%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	<i>Nota</i>	31 de Diciembre	
		2015	2014
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos		9.822.286	7.386.565
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		7.337.403	10.840.945
Total		17.159.689	18.227.510
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		8.747.242	10.225.620
Obligaciones financieras		7.555.279	-
Total		16.302.521	10.225.620

7. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cajas	3.395	3.334
Bancos	9.317.891	7.240.352
Depósitos a plazo (Inversiones)	501.000	142.879
Total	9.822.286	7.386.565

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes, vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.

8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Clientes	6.621.061	9.680.613
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	671.359	691.244
Clientes almacenes	1.712	1.189
Provisión cuentas incobrables	(251.963)	(303.899)
Total	7.042.169	10.069.147

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre
	2015
De 60 a 90 días	477.028
De 91 a 120 días	177.846
De 121 días en adelante	554.858
Total	1.209.732

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre 2015
Saldo al inicio	303.899
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	-
Importes eliminados como incobrables	<u>(51.936)</u>
Total	<u>251.963</u>

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Inventario materia prima	5.961.730	4.351.246
Inventario repuestos	1.220.137	1.204.485
Inventario producto terminando	920.915	1.151.043
Inventario semielaborado	920.355	831.081
Importación en tránsito	558.425	389.875
Inventario insumos de producción	489.685	363.334
Mercaderías adquiridas	409.922	281.631
Total	<u>10.481.169</u>	<u>8.572.695</u>

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2015 fue de USD\$ 33.496.675.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la salida de divisas	178,765	181,282
Impuesto al valor agregado	570,812	639,035
Total activos por impuestos corrientes	749,577	820,317
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	746,915	1,111,914
Impuesto al valor agregado	592,978	1,260,756
Total pasivos por impuestos corrientes	1,339,893	2,372,670

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Depreciación	31 de Diciembre	
	2015	2014
Terrenos	10,961,820	6,961,820
Maquinarias y equipos	11,483,263	7,662,987
Edificios	8,658,746	5,468,352
Instalaciones	1,475,392	1,138,891
Vehículos	766,930	680,170
Muebles y enseres	603,282	552,973
Equipos de computación	499,764	461,243
Construcciones en curso	405,194	89,568
Equipo de taller	178,569	168,118
Maquinaria y equipo en fabricación - montaje	-	2,335
Depreciación acumulada	(7,327,993)	(6,102,239)
Total	27,704,967	17,084,217

2015

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Terrenos	6.961.820		4.000.000		10.961.820
Maquinarias y Equipos	7.662.987		3.733.004	87.272	11.483.263
Edificios	5.468.352			3.190.395	8.658.746
Instalaciones	1.138.891		323.744	12.757	1.475.392
Vehículos	680.170	(28.204)	114.964		766.930
Muebles y Enseres	552.973	(560)	50.869		603.282
Equipos de Computación	461.243		38.521		499.764
Construcciones en Curso	89.568		3.606.049	(3.290.423)	405.193
Equipo de Taller	168.118		10.451		178.569
Maquinaria y Equipo en Fabricación - Montaje	2.335	(2.335)			-
Total	23.186.457	(31.099)	11.877.602	-	35.032.960
Depreciación acumulada	(6.102.240)	21.557	(1.247.310)		(7.327.993)
Total	17.084.217	(9.542)	10.630.292	-	27.704.967

2014

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Terrenos	2.269.421		4.692.399		6.961.820
Maquinarias y Equipos	5.047.928	(11.990)	232.461	633.686	7.662.987
Edificios	3.730.987		-		5.468.352
Instalaciones	607.396		16.206		1.138.891
Vehículos	379.135	(65.655)	110.442		680.170
Muebles y Enseres	175.224	(409)	24.856		552.973
Equipos de Computación	120.410	(19.032)	111.460		461.243
Construcciones en Curso	310.137		413.117	(633.686)	89.568
Equipo de Taller	98.438		6.194		168.118
Maquinaria y Equipo en Fabricación - Montaje	-				2.335
Total	12.739.076	(97.086)	5.607.135	-	23.186.457
Depreciación acumulada	(4.937.331)	62.877	(1.227.786)		(6.102.240)
Total	7.801.745	(34.209)	4.379.350	-	17.084.217

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2015, los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente USD\$11.677.851, han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

12. Otros activos no corrientes

El detalle de otros activos no corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Concesiones	724.735	530.801
Garantías largo plazo	21.770	-
Otros (1)	-	172.717
Licencias	15.546	36.345
Total	762.051	739.863

(1) Activos que en el período 2015, fueron reclasificados a propiedades de Inversión.

13. Propiedades de inversión

Los saldos de propiedad de Inversión al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	-	-
Adiciones	128.955	-
Ventas	-	-
Saldo al final del año	128.955	-

A continuación se incluye un detalle de las propiedades de Inversión medidas al costo histórico.

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Terrenos (1)	128.955	-
Total	128.955	-

(1) Al 31 de diciembre del 2015, el saldo presentado en propiedades de inversión corresponde a terrenos propiedad de la Compañía, los cuales fueron recibidos como dación de pago por parte de clientes.

Los activos clasificados como propiedades de inversión no garantizan ninguna obligación.

14. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Obligaciones bancarias corto plazo	2,589.490	-
Obligaciones bancarias largo plazo	4,965.789	-
<i>Corresponde a operaciones de crédito N.- 308894; 305586; 300616; 277819 otorgados por el Banco de la Producción cuya tasa asciende a 9% anual, garantizado con una hipoteca sobre bienes inmuebles de la Compañía, Ver Nota 11.</i>		
Total	7,555,279	-

15. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Proveedores nacionales	4.059.264	4.474.007
Proveedores extranjeros	3.832.387	3.878.585
Total	7.891.651	8.352.592

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

16. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Provisiones (1)	377.614	302.643
Anticipos clientes	233.011	346.245
IESS por pagar	194.190	165.750
Cuentas por pagar fondo Chalde	41.137	28.417
Otras	9.640	29.973
Total	855.592	873.028

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, este rubro representa principalmente provisiones por bonos de desempeño, los cuales serán pagados en el mes de enero del siguiente período y la provisión por publicidad devengada.

17. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados por beneficios a corto plazo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Participación trabajadores (Ver nota 18)	1.514.658	2.060.478
Nómina	158.940	(813)
Vacaciones	341.069	316.952
Décimo tercer sueldo	46.261	40.411
Décimo cuarto sueldo	86.857	85.627
Fondo de reserva	17.603	14.033
Total	2.165.388	2.516.688

18. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2015	2014
Saldos al inicio del año	2.060.478	2.038.022
Provisión del año	1.514.658	2.060.478
Pagos efectuados	(2.060.478)	(2.038.022)
Saldos al fin del año	1.514.658	2.060.478

19. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2015</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Propiedad, planta y equipo	1.273.888	(83.610)	1.190.278

<u>31 de Diciembre 2014</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Propiedad, planta y equipo	1.368.342	(94.454)	1.273.888

Los gastos (Ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son atribuibles a lo siguiente:

	<u>31 de Diciembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	2.108.742	2.783.323
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	(83.610)	(94.454)

20. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2015 y 2014

Transacciones y saldos comerciales:

Año 2015

Descripción	Inmobiliaria Barriga Villavicencno S.A.	Somnium	Esbin S.A.
Saldo Inicial	193		2
Facturación emitida	9.077		315
Facturación recibida	(340.661)		(480.681)
Pagos recibidos	(8.847)		(315)
Prestamos		10.034	
Regularización cartera	334.306		463.409
Saldo final			
Cuentas por pagar	(6.356)		(17.272)
Cuentas por cobrar	230	10.034	

Beneficios a corto plazo pagado a personal gerencial clave de la Entidad

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal de la Entidad durante el año 2015 asciende a USD\$ 79,805.

21. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	1.882.007	1.541.726
Desahucio	492.333	391.623
Total	2.374.339	1.933.349

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2015 y 2014 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2015	2014
Saldo al comienzo del año	1.541.726	1.288.288
Costo de los servicios del período corriente	194.890	173.031
Costo por Intereses	112.922	88.011
(Ganancias)/pérdidas actuariales	94.100	72.524
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	(61.631)	(69.288)
Beneficios pagados	-	(10.840)
Saldo al final	1.882.007	1.541.726

Desahucio

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	391,623	375,606
Costo de los servicios del período corriente	63,581	39,023
Costo por intereses	29,540	25,695
(Ganancias)/pérdidas actuariales	24,617	(39,940)
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	(7,625)	
Beneficios pagados	(9,403)	(8,761)
Saldos al final	492,333	391,623

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2015	2014
	%	%
Tasa de descuento	6.00	6.54
Tasa de incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de rotación	7.30	10.49

22. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Colchones	96,613,777	101,034,976
Almohadas	5,788,883	5,458,261
Bases	4,966,337	4,151,249
Muebles de fabricación	2,763,212	2,247,246
Complementos	2,073,683	1,919,345
Muebles importados	156,969	303,384
Otros	70,200	83,534
(-) Descuento en ventas	(45,471,560)	(42,971,017)
Total	66,961,501	72,226,978

23. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Colchones	37.961.137	40.887.447
Bases	2.205.584	1.870.804
Almohadas	2.106.417	2.229.206
Muebles de fabricación	1.063.428	919.506
Complementos	315.398	545.220
Otros	241.216	(383.453)
Muebles importados	79.833	150.399
Variación costo estándar	7.127	2.448
Total	43.980.140	46.221.577

24. Gastos de administración y ventas

Un resumen de los gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2015	2014
Nómina	4.520.709	4.200.422
Publicidad	3.113.788	3.117.773
Servicios básicos y fletes	2.494.368	2.403.491
Participación trabajadores	1.514.658	2.060.478
Servicios prestados	707.852	560.748
Arriendos	474.889	434.397
Suministros	267.371	336.837
Depreciaciones	303.330	306.357
Amortizaciones	266.866	238.465
Otros	216.745	183.477
Mantenimiento	184.378	123.402
Impuestos	167.013	119.247
Gastos de viaje	94.707	114.131
Asesoría y pagos a notarios	76.884	78.244
Gastos de gestión	66.038	36.684
Combustibles	21.132	27.572
Total	14.490.730	14.341.723

25. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el Impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga *participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales* se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de Impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2015	2014
Utilidad según libros antes de Impuesto a la renta	8.583.064	11.676.039
Más gastos no deducibles	1.002.477	976.846
Menos Ingresos exentos	(2.752)	(8.874)
Más participación trabajadores por ingresos exentos	62	250
Más gastos incurridos para generar ingresos exentos	2.342	7.205
Base imponible	9.585.193	12.651.466
Impuesto a la renta calculado por el 22%	2.108.742	2.783.323
Anticipo calculado	603.850	576.047
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	2.108.742	2.783.323

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$603.850; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$2.108.742. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados USD\$2.108.742 equivalente al impuesto a la renta generado del período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal -

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como Industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se amplíara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
 1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
 2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
 3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.

4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

26. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado

27. Capital social

El capital social de la Compañía asciende a USD\$3.547.243 dividido en tres millones quinientos cuarenta y siete mil doscientos cuarenta y tres acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

El principal accionista con el 99% de las acciones es la Empresa Novodreams Holding Cia. Ltda.

28. Reservas

Reserva Legal

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

Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en la parte que no exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio. El saldo de esta cuenta no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

Reserva facultativa y estatutaria

La Junta General podrá acordar, la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

29. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como retención de impuestos, etc.

30. Contratos celebrados

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

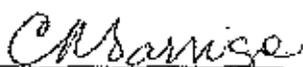
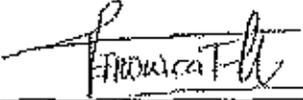
- Contrato con la Compañía Inmobiliaria Barriga Villavicencio S.A., cuyo objeto es ceder la totalidad de los derechos del local comercial número L-207, ubicado en el segundo piso de del Proyecto Paseo San Francisco, con una superficie total de 90,74 m², el plazo del contrato es de siete años que rige a partir de septiembre del año 2012, por un valor de USD\$ 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 92,63m², con un plazo de cinco años que rige a partir de septiembre del 2013 por un valor de USD\$ 137.815.
- Contrato con la Compañía Inmobiliaria Barriga Villavicencio S.A., cuyo objeto es ceder los derechos por el uso de los locales comerciales números 183 y 184 ubicados en la planta baja del centro comercial SCALA SHOPING, por un plazo de diez años y por un valor de USD\$ 315.656.
- En noviembre del 2014, se celebró la cesión de derechos otorgada por el Fideicomiso Recreo Plaza, por el uso del local comercial N.- Q-171 (asignación provisional) 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, por un valor de 21.000 a la firma del contrato, y 21.000 mensuales durante 11 meses.
- En diciembre del 2014, se celebró la cesión de derechos otorgada por la Compañía Administradora del Pacífico S.A., por el uso del comercial N.- 28 ubicado en la planta baja del local comercial Río Centro del Dorado, a un plazo de dos años a partir de la apertura del centro comercial, por un valor de USD\$ 137.082.
- En diciembre del 2014, se celebró el contrato de construcción de obras civiles, suministros, fabricación y montaje de estructura metálica ampliación nave de espuma, con la Compañía SEDEMI SCC, a un plazo de 150 días a partir de la cancelación del anticipo del 25%, por un valor de USD\$ 2.000.000.

31. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 30 de marzo del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

32. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

		
Sra. Carmen Barriga Gerente General	Ing. Sofia Cruz Gerente Financiero	Ing. Verónica Tejada Contador General