

CHAIDE Y CHAIDE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016,
con opinión de los auditores independientes.

CHAIDE Y CHAIDE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2016**

Contenido:

Estado de situación financiera	- 4 -
Estados de resultado integral	- 5 -
Estados de cambios en el patrimonio	- 6 -
Estados de flujos de efectivo	- 7 -
Notas a los estados financieros	- 9 -

CHAIDE Y CHAIDE S.A.

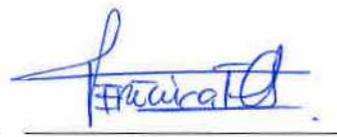
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre		1 de Enero
		2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes	7	5.781.417	9.822.286	7.386.565
Activos financieros				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	9.124.671	7.042.169	10.069.147
Otras cuentas por cobrar		255.321	295.234	771.799
Inventarios	9	8.261.738	10.481.169	8.572.695
Activos por impuestos corrientes	10	706.406	749.577	820.317
Total activos corrientes		24.129.553	28.390.435	27.620.522
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo	11	26.979.374	27.704.967	17.084.217
Otros activos no corrientes	12	886.928	762.051	739.863
Propiedades de inversión	13	155.078	128.955	-
Activos disponibles para la venta		75.000	-	-
Total activos no corrientes		28.096.380	28.595.973	17.824.080
Total activos		52.225.933	56.986.408	45.444.603
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	14	2.713.045	2.589.490	-
Cuentas por pagar comerciales	15	5.707.054	7.891.651	8.352.592
Otras cuentas por pagar	16	630.381	855.592	873.028
Pasivos por impuestos corrientes	10	1.597.636	1.347.058	2.372.670
Beneficios empleados corto plazo	17	1.854.552	2.165.388	2.516.688
Total pasivos corrientes		12.502.668	14.849.179	14.114.978
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	14	2.257.189	4.965.789	-
Beneficios empleados post-empleo	21	2.963.171	2.711.210	2.336.981
Pasivos por impuesto diferido	19	1.113.770	1.190.278	1.273.888
Total pasivos no corrientes		6.334.130	8.867.277	3.610.869
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital social	27	3.547.243	3.547.243	3.547.243
Reservas	28	1.852.394	1.852.394	1.852.394
Otros resultados integrales		(123.909)	(295.251)	(492.515)
Resultados acumulados	29	28.113.407	28.165.566	22.811.634
Total patrimonio		33.389.135	33.269.952	27.718.756
Total pasivos y patrimonio		52.225.933	56.986.408	45.444.603


 Sra. Carmen Barriga
Gerente General


 Ing. Sofia Cruz
Gerente Financiero

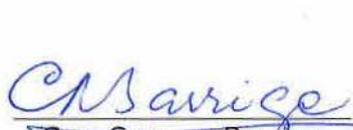

 Ing. Verónica Tejada
Contador General

Ver notas a los estados financieros

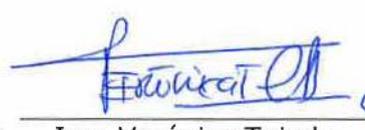
CHAIDE Y CHAIDE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestructurado)
Ingresos de actividades ordinarias	22	59.102.237	66.961.502
Costo de ventas	23	(39.119.204)	(43.980.140)
GANANCIA BRUTA		<u>19.983.033</u>	<u>22.981.362</u>
Gastos de administración	24	(13.649.620)	(14.739.950)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>6.333.413</u>	<u>8.241.412</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(698.134)	(687.882)
Otros gastos netos de ingresos		717.522	780.314
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		6.352.801	8.333.844
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	25	(1.651.909)	(2.115.909)
Diferido	19	76.509	83.610
Utilidad del período		<u>4.777.401</u>	<u>6.301.545</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancias actuariales		171.342	197.265
Total resultado integral del año		4.948.743	6.498.810
Resultado integral atribuible a los propietarios		4.948.743	6.498.810


 Sra. Carmen Barriga
Gerente General


 Ing. Sofía Cruz
Gerente Financiero


 Ing. Verónica Tejada
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CHAIDE Y CHAIDE S.A.

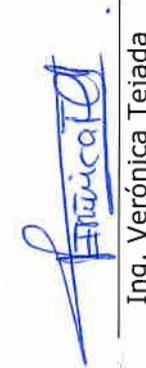
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas			Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
			Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Reserva de capital		Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2014 (Reestructurado)	27-29	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274	(492.515)	15.457.377	7.354.257	27.718.756
Utilidad neta									
Pago de dividendos					197.264		6.301.545 (947.613)		6.498.809 (947.613)
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (Reestructurado)	27-29	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274	(295.251)	20.811.309	7.354.257	33.269.952
Utilidad neta									
Pago de dividendos					171.342		4.777.401 (4.829.560)		4.984.743 (4.829.560)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	27-29	3.547.243	1.773.622	1.498	77.274	(123.909)	20.759.150	7.354.257	33.389.135



 Sra. Carmen Barriga
Gerente General



 Ing. Verónica Tejada
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CHAIDE Y CHAIDE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U.S. dólares)

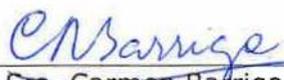
	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Reestructurado)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	56.665.272	69.978.555
Pagado a proveedores y empleados	(50.270.521)	(59.884.114)
Utilizado en otros	(1.702.580)	(2.402.374)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>4.692.171</u>	<u>7.692.067</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(1.343.633)	(11.877.602)
Proveniente de la venta de propiedad y equipo	25.198	13.590
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.318.435)</u>	<u>(11.864.012)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en obligaciones financieras	(2.585.045)	7.555.279
Utilizado en pago de dividendos	(4.829.560)	(947.613)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(7.414.605)</u>	<u>6.607.666</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(4.040.869)	2.435.721
Saldos al comienzo del año	9.822.286	7.386.565
Saldos al final del año	<u>5.781.417</u>	<u>9.822.286</u>

(Continúa...)

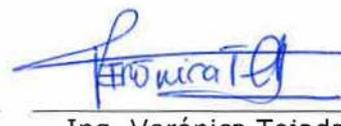
CHAIDE Y CHAIDE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	2016	2015 (Reestructurado)
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	4.777.401	6.301.545
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	1.750.292	1.247.310
Amortizaciones	305.633	160.593
Participación trabajadores	1.121.083	1.514.658
Provisión cuentas incobrables	253.340	
Provisión jubilación y desahucio	464.618	578.660
Beneficios empleados		9.924
Venta y baja de activos fijos	41.736	(4.049)
Impuesto a la renta corriente y diferido	374.495	429.720
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(2.436.965)	3.017.053
Otras cuentas por cobrar	39.913	476.568
Otros activos financieros		
Inventarios	2.219.431	(1.908.473)
Activos por impuestos corrientes	43.171	70.741
Otros activos	(178.510)	(311.737)
Cuentas por pagar comerciales	(2.184.597)	(460.941)
Otras cuentas por pagar	(225.210)	(17.438)
Impuestos por pagar	(200.426)	(1.546.107)
Beneficios empleados	(1.473.233)	(1.865.959)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	4.692.171	7.692.067


 Sra. Carmen Barriga
Gerente General


 Ing. Sofía Cruz
Gerente Financiero


 Ing. Verónica Tejada
Contador General

Ver notas a los estados financieros

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

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Situación financiera en el país	- 10 -
3. Políticas contables significativas	- 10 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 18 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 19 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 20 -
7. Efectivo y equivalentes	- 20 -
8. Cuentas por cobrar no relacionados	- 21 -
9. Inventarios	- 22 -
10. Impuestos corrientes y diferidos	- 22 -
11. Propiedad, planta y equipo	- 23 -
12. Otros activos no corrientes	- 24 -
13. Propiedades de inversión	- 25 -
14. Obligaciones bancarias	- 25 -
15. Cuentas por pagar comerciales	- 26 -
16. Otras cuentas por pagar	- 26 -
17. Beneficios empleados corto plazo	- 27 -
18. Participación a trabajadores	- 27 -
19. Impuestos diferidos	- 27 -
20. Transacciones con partes relacionadas	- 28 -
21. Beneficios empleados post-empleo	- 29 -
22. Ingresos	- 31 -
23. Costo de ventas	- 31 -
24. Gastos administrativos	- 32 -
25. Impuesto a la renta	- 32 -
26. Precios de transferencia	- 37 -
27. Capital social	- 37 -
28. Reservas	- 37 -
29. Resultados acumulados	- 38 -
30. Principales contratos	- 38 -
31. Eventos subsecuentes	- 39 -
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 - Amaguaña, el Registro Único 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 2016 la economía del país se mantuvo en recesión, presentando una ligera recuperación en el último trimestre del año, sin embargo no ha podido recuperarse de acontecimientos externos tales como el decrecimiento del precio del petróleo y la apreciación del dólar. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el crecimiento económico dependerá del comportamiento de los precios del barril del petróleo que a finales de año se estabilizaron por el acuerdo llegado entre los países de miembros de la OPEP. El Estado en los dos últimos años 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 como instituciones públicas, reajustes de presupuestos, revisión de gastos de personal, y eliminación de gastos como publicidad, servicios complementarios, entre otros. La Administración para el año 2016 está adoptando las siguientes medidas: convenios de pago con los clientes y proveedores, revisión de costos y precios de venta para ser más competitivos y potencializar la ventas al sector privado.

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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

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 confiabilidad.

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 bancarrota 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.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

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 período 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 período

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 y prestación de servicios, 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.

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 2016, presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto a las enmiendas realizadas a la NIC 19 de Beneficios a Empleados en la que se modificó la tasa de descuento utilizada para traer a valor presente las provisiones de jubilación patronal y desahucio

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 2016.

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<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
<i>NIIF 16.-Arrendamientos</i>	01 de Enero del 2019	01 de Enero del 2019
<i>NIC 7.-Iniciativa revelación</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIC 12.- Reconocimiento activos diferidos por pérdidas no realizadas</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017

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 clientes, 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 monitorea 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.

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.

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$11.626.885
Índice de liquidez	1.9 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.6 veces
Deuda financiera / activos totales	10%

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 2016 y 2015, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre 2016		31 de Diciembre 2015 (Reestructurado)	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo y bancos	7	5.781.417	-	9.822.286	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	9.379.992	-	7.337.403	-
Total		15.161.409	-	17.159.689	-
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15/16	6.337.435	-	8.747.243	-
Préstamos	14	2.713.045	2.257.189	2.589.490	4.965.789
Total		11.307.670	2.257.189	11.336.733	4.965.789

7. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Cajas	3.815	3.395	3.334
Bancos	1.926.602	9.317.891	7.240.352
Depósitos a plazo (inversiones)	3.851.000	501.000	142.879
Total	5.781.417	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 no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Clientes	7.222.865	6.621.061	9.680.613
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	2.380.084	671.359	691.244
Clientes almacenes	10.070	1.712	1.189
Provisión cuentas incobrables	(488.348)	(251.963)	(303.899)
Total	9.124.671	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	
	2016	2015
De 60 a 90 días	559.002	477.028
De 90 a 120 días	139.750	177.846
De 120 días en adelante	1.169.880	554.858

Total

1.868.632 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	
	2016	2015
Saldo al inicio	251.963	303.899
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	253.339	-
Importes eliminados como incobrables	(16.954)	(51.936)
Total	488.348	251.963

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
Inventario materia prima	4.065.630	5.961.730	4.351.246
Inventario repuestos	1.283.728	1.220.137	1.204.485
Inventario producto terminando	1.041.735	920.915	1.151.043
Inventario semielaborado	908.194	920.355	831.081
Mercaderías adquiridas	600.076	409.922	281.631
Inventario insumos de producción	359.634	489.685	363.334
Importación en tránsito	2.741	558.425	389.875
Total	8.261.738	10.481.169	8.572.695

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2016 y 2015 fue de USD \$ 28.495.244 y USD \$ 33.496.675 respectivamente.

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

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Activos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	149.633	178.765	181.282
Impuesto al valor agregado	556.773	570.812	639.035
Total activos por impuestos corrientes	706.406	749.577	820.317
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	1.070.749	746.914	1.111.914
Impuesto al valor agregado	526.887	600.144	1.260.756
Total pasivos por impuestos corrientes	1.597.636	1.347.058	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 2016 y 2015 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Terrenos	9.652.096	10.961.820	6.961.820
Maquinarias y equipos	12.324.196	11.483.263	7.662.987
Edificios	9.968.470	8.658.746	5.468.352
Instalaciones	1.497.228	1.475.392	1.138.891
Vehículos	740.636	766.930	680.170
Muebles y enseres	627.975	603.282	552.973
Equipos de computación	536.653	499.764	461.243
Construcciones en curso	246.160	405.194	89.568
Equipo de taller	228.830	178.569	168.118
Activos fijos en tránsito	52.148		2.335
Depreciación acumulada	(8.895.018)	(7.327.993)	(6.102.240)
Total	26.979.374	27.704.967	17.084.217

2016

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	Saldo al final del año
-------------	-------------------------	----------------	-----------	-----------------------------	------------------------

Terrenos	10.961.820			(1.309.724)	9.652.096
Maquinarias y equipos	11.483.263	(126.960)	356.050	611.843	12.324.196
Edificios	8.658.746			1.309.724	9.968.470
Instalaciones	1.475.392		21.836		1.497.228
Vehículos	766.930	(127.554)	101.260		740.636
Muebles y enseres	603.282	(530)	25.223		627.975
Equipos de computación	499.764	(110)	36.999		536.653
Construcciones en curso	405.194		108.966	(268.000)	246.160
Equipo de taller	178.569		17.384	32.877	228.830
Activos en tránsito	-		675.915	(623.767)	52.148
Total	35.032.960	(255.154)	1.343.633	(247.047)	35.874.392
Depreciación acumulada	(7.327.993)	183.267	(1.750.292)	-	(8.895.018)
Total	27.704.967	(71.887)	(406.659)	(247.047)	26.979.374

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)	405.194
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

12. Otros activos no corrientes

El detalle de otros activos no corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre 2016	2015 (Reestructurado)	1 enero 2015 (Reestructurado)
Concesiones	799.950	724.735	530.801

	31 de Diciembre		1 enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Garantías largo plazo	33.593	21.770	172.717
Licencias	7.783	15.546	36.345
Otros	45.602	-	-
Total	886.928	762.051	739.863

13. Propiedades de inversión

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre		1 enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Saldos al inicio del año	128.955	-	-
Adiciones	26.123	128.955	128.955
Saldos al final del año	155.078	128.955	128.955

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

	31 de Diciembre		1 enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Terrenos(1)	155.078	128.955	-
Total	155.078	128.955	128.955

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 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		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)

	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Obligaciones bancarias corto plazo	2.713.045	2.589.490	-
Obligaciones bancarias largo plazo	2.257.189	4.965.789	-
<i>Corresponde a operaciones de crédito N.- 332189; 338886; 347898; 355197 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	4.970.234	7.555.279	-

15. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Proveedores inventarios	2.543.341	4.059.264	4.474.007
Proveedores servicios	3.163.713	3.832.387	3.878.585
Total	5.707.054	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 2016 y 2015:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Provisiones (1)	361.151	377.614	302.643
Anticipos clientes	32.725	233.011	346.245
IESS por pagar	225.485	194.190	165.750
Cuentas por pagar fondo Chaide	(4.074)	41.137	28.417
Otras	15.094	9.640	29.973
Total	630.381	855.592	873.028

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Participación trabajadores [Ver nota 18]	1.121.083	1.514.658	2.060.478
Vacaciones	372.566	341.069	316.952
Nómina por pagar	191.164	158.940	(813)
Décimo cuarto sueldo	89.558	86.857	40.411
Décimo tercer sueldo	58.938	46.261	85.627
Fondo de Reserva	21.243	17.603	14.033
Total	1.854.552	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:

	2016	2015	2014
Saldos al inicio del año	1.514.658	2.060.478	2.038.022
Provisión del año	1.121.083	1.514.658	2.060.478
Pagos efectuados	(1.514.658)	(2.060.478)	(2.038.022)
Saldos al fin del año	1.121.083	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 2016 y 2015, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2016</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
-----------------------------	---------------	--------------------------	-------------

Propiedad, planta y equipo	1.190.278	(76.509)	1.113.770
----------------------------	-----------	----------	-----------

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

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	31 de Diciembre	1 enero
	2016	2015	2015
		(Reestructurado)	(Reestructurado)
Impuesto a la renta corriente	1.651.909	2.108.742	2.783.323
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	(76.509)	(83.610)	(94.454)

20. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2016 y 2015

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2016 y 2015:

Año 2016

Descripción	<u>Inmobiliaria Barriga Villavicencio S.A.</u>	<u>Somnium</u>	<u>Esbin S.A.</u>
<u>Saldo inicial</u>	230	=	=
Facturación emitida	5.398	-	160
Facturación recibida	(361.709)	-	(141.980)
Pagos recibidos	(5.608)	-	(160)
Prestamos	-	10.740	-
Regularización cartera	355.825	-	141.980
<u>Saldo final</u>			
Cuentas por pagar	(5.884)	-	-
Cuentas por cobrar	20	10.740	-

Año 2015

Descripción	Inmobiliaria Barriga Villavicencio S.A.	Somnium	Esbin S.A.
Saldo inicial	193		2
Facturación emitida	9.077		315
Facturación recibida	(344.514)		(143.530)
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 clave gerencial de la Entidad

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal de la Entidad durante el año 2016 y 2015 asciende a USD\$ 63.815 y USD\$ 79.805 respectivamente.

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		1 de enero
	2016	2015	2015 (Reestructurado)
Jubilación patronal	2.325.023	2.113.654	1.860.335
Desahucio	638.148	597.556	476.646
Total	2.963.171	2.711.210	2.336.981

La Compañía en el año 2016 procedió a modificar su política contable respecto a la tasa de descuento utilizada para el cálculo del valor presente de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, de acuerdo a las enmiendas efectuadas a la NIC- 19 de Beneficios Empleados que entraron en vigencia en el año 2016. La modificación a la política contable generó la reestructuración de los estados financieros de los años 2015 y 2014, por los siguientes efectos:

Descripción		31 de diciembre del 2015	1 de enero del 2015
Resultados acumulados	Patrimonio	249.220	(7.718)
Otros resultados acumulados	Patrimonio	(315.981)	411.350
Jubilación patronal	Pasivo	86.962	(318.609)
Desahucio	Pasivo	(20.201)	(85.023)

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2016 y 2015 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Saldos al comienzo del año	2.113.654	1.860.335	1.288.288
Costo de los servicios del período corriente	340.225	307.498	173.032
Costo por intereses	88.799	72.918	88.011
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(132.736)	(99.900)	391.133
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito	(82.856)	(27.197)	(69.288)
Beneficios pagados	(2.063)	-	(10.841)
Saldos al final	2.325.023	2.113.654	1.860.335

Desahucio

Descripción	1 de diciembre		1 de enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
Saldos al comienzo del año	597.556	476.646	375.606
Costo de los servicios del período corriente	93.064	80.181	39.022
Costo por intereses	25.387	18.851	25.696
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(38.607)	(97.363)	52.801
Costo de los servicios pasados		131.714	
Beneficios pagados	(39.252)	(12.473)	(16.479)
Saldos al final	638.148	597.556	476.646

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 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	2016	2015	2014
	%	%	%
Tasa de descuento	4,14%	4,36%	4,06%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%	3,00%
Tasa de rotación	12,29%	11,80%	10,49%

22. Ingresos

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

Descripción	2016	2015 (Reestructurado)
Colchones	78.418.814	96.613.777
Bases	5.746.996	4.966.337
Almohadas	5.454.416	5.788.883
Muebles de fabricación	3.423.290	2.763.212
Complementos	2.163.938	2.073.684
Otros	299.312	70.200
Muebles importados	61.789	156.969
(-) Descuento en ventas	(36.466.318)	(45.471.560)
Total	59.102.237	66.961.502

23. Costo de ventas

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

Descripción	2016	2015 (Reestructurado)
Colchones	29.022.678	37.961.137
Otros	3.712.029	241.216
Bases	2.449.772	2.205.584
Almohadas	1.892.209	2.106.417
Muebles de fabricación	1.426.898	1.063.428
Complementos	504.947	315.398
Espumas	70.906	-
Muebles importados	32.202	79.833
Variación costo estándar	7.563	7.127
Total	39.119.204	43.980.140

24. Gastos administrativos

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

Descripción	2016	2015 (Reestructurado)
Nómina	4.315.930	4.769.931
Publicidad	2.144.684	3.113.788
Servicios básicos y fletes	2.160.183	2.494.368
Participación trabajadores	1.121.083	1.514.658
Otros	1.108.534	216.745
Servicios prestados	480.893	707.852
Impuestos	450.607	167.013
Amortizaciones	409.591	266.866
Arriendos	384.777	474.889
Gastos de gestión	317.530	66.038
Depreciaciones	259.958	303.330
Mantenimiento	201.509	184.378
Suministros	184.498	267.371
Asesoría y pagos a notarios	45.999	76.884
Gastos de viaje	46.357	94.707
Combustibles	17.487	21.132
Total	13.649.620	14.739.950

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%	
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	25%

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.

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en este Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el artículo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 22% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

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

Descripción	2016	2015 (Reestructurado)
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	6.352.801	8.333.844
Más gastos no deducibles	1.155.778	1.035.051
Menos ingresos exentos	(639)	(2.752)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	559	
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	179	
Amortización de pérdidas años anteriores	-	62
Generación y reversión de diferencias temporarias	-	2.342
(-) Reestructuración cambio de política	-	249.220
Base imponible	7.508.678	9.617.767
Impuesto a la renta calculado por el 22%	1.651.909	2.115.909
Anticipo calculado	650.217	603.850
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	1.651.909	2.115.909

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 2016, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$650.217; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de

USD\$1.651.909. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1.651.909 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2015 al 2016.

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 ampliará 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 corresponde 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.

Ley Solidaria por las Afectaciones del Terremoto

- Se incrementa la tarifa del IVA al 14% durante el periodo de hasta un año a partir del mes de junio del año 2016. Las personas naturales residentes en los territorios afectados, recibirán un descuento equivalente al incremento de los 2 puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos, en las condiciones que establezca el SRI, para que los vendedores de bienes o prestadores de servicios, lo realicen directamente, teniendo derecho a compensarlo como crédito tributario.
- Se estableció el pago de contribuciones solidarias respecto a:
 1. Sobre remuneraciones
 2. Sobre patrimonio
 3. Sobre utilidades
- Sobre bienes inmuebles y acciones de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales.

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes 3 años, en las zonas afectadas, estarán exoneradas del pago del IR durante 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión.
- Las entidades del sistema financiero tendrán una rebaja del anticipo del IR del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados hasta el 31 de diciembre, siempre que su destino sean las zonas afectadas.
- Hasta por un año, se encuentran exonerados del ISD y Aranceles Aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación en sus activos productivos y que tengan su domicilio en las zonas afectadas.
- Ley Orgánica para el Equilibrio a las Finanzas Públicas
- El SRI directamente o por medio de las IFIs devolverá, en dinero electrónico 2 puntos del IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios que se encuentren soportadas en comprobantes de venta válidos emitidos a nombre del titular de una cuenta de dinero electrónico.
- Las contratistas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas, contratos de ingeniería y construcción para inversiones en los sectores determinados como industrias básicas, gozarán de una exoneración del IR por 10 años, contados desde que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB.
- Las sociedades consideradas microempresas pagarán por concepto de anticipo de IR un monto equivalente al 50% del IR determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente de IR que les hayan sido practicadas en el mismo.
- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones tributarias.-** Los contribuyentes que mantengan órdenes de pago no canceladas por un período de al menos 30 días calendario, con organismos y dependencias de las funciones Ejecutiva, Legislativa, Judicial, Electoral y de Transparencia y Control Social, así como los organismos y entidades creados por la Constitución o la ley para la prestación de servicios públicos o para desarrollar actividades económicas asumidas por el Estado, podrán pagar sin intereses ni multas las obligaciones cuya fecha de vencimiento hubiere sido a partir de enero de 2015, hasta el mes siguiente a aquel en que se efectúen las transferencias.
- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones con el IESS.-** Se establece la ampliación del plazo para el pago de aportes mensuales al IESS para proveedores de bienes y servicios; y entidades con las que exista convenio de prestación de servicios para grupos de atención prioritaria de los organismos del sector público. Esta ampliación aplicará cuando la falta de pago obedezca a retrasos en las transferencias que deban realizar dichas entidades

Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000479

El Servicio de Rentas Internas, emitió las normas para la declaración y pago del Impuesto a la Renta generado en las enajenaciones de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital:

- **Declaración y pago de residentes y beneficiarios efectivos.-** Los residentes del Ecuador que realicen enajenaciones directas o indirectas gravadas con el impuesto, y los que en calidad de beneficiarios efectivos realicen enajenaciones de forma indirecta a través de sociedades no residentes, deberán declarar los ingresos obtenidos, los gastos imputables a dichos ingresos y las utilidades o pérdidas producidas por dichas operaciones, en su respectiva declaración de Impuesto a la Renta.
- **Declaración y pago de los no residentes, del sustituto y obligación de los adquirentes.-** El sustituto deberá declarar y pagar el impuesto a la renta generado en los siguientes casos: En las operaciones gravadas efectuadas de forma directa por no residentes, aun cuando se produzcan dentro del país; y, En las operaciones gravadas efectuadas de forma indirecta por no residentes. Cuando las operaciones gravadas se hubiesen realizado en bolsas de valores del Ecuador no se generará la obligación de ser sustituto.

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 período 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 período 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 2016, 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 Cía. Ltda.

28. Reservas

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.

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 reliquidación de impuestos, etc.

30. Principales contratos

Durante el año 2016 y 2015 la Compañía tuvo vigentes los siguientes contratos:

- 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

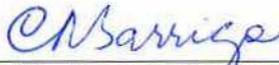
de dos años a partir de la apertura del centro comercial, por un valor de USD\$ 137.082.

31. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros, 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 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Sra. Carmen Barriga
Gerente General



Ing. Sofía Cruz
Gerente Financiero



Ing. Verónica Tejada
Contador General