

TEMPURPEDIC ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

En la Ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, a los cinco días del mes de junio de 2012 se constituye la compañía denominada “TEMPURPEDIC ECUADOR CÍA. LTDA.”, mediante escritura pública, de la cual se aprueba su constitución y a través de la Resolución No.SC.II.DJC.Q.12.003091 de la Superintendencia de Compañías, se inscribe en el Registro Mercantil a los veinte y siete días del mes de junio de 2012.

El objeto social de TEMPURPEDIC ECUADOR CIA. LTDA., es la fabricación y comercialización de todo tipo de productos, especialmente productos para el hogar y productos ortopédicos incluyendo, pero sin limitarse, colchones, almohadas, cojines lumbares y bases de cama, prestar servicios de asesoramiento, capacitación y servicio técnico para el mantenimiento de los productos y la materia prima en el país y/o en el exterior.

Situación Financiera

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Según se desprende de los estados financieros adjuntos, por los períodos que terminaron al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene déficits acumulados a esas fechas por USD 751,769 y USD 918,317 respectivamente. En adición, por el año que terminó al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el flujo de efectivo proveniente de actividades de operación es negativo en USD 389,497 y USD 287,339 respectivamente.

Los socios no tienen planes o intenciones de reducir las operaciones de la Compañía; por lo que los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda., comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es

responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.- La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Deterioro de muebles y equipos.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen los muebles y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos por impuesto a la renta diferido.- Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual, es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta y registrada en los resultados del ejercicio.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 MUEBLES Y EQUIPOS

Reconocimiento.- Se reconoce como muebles y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración y prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de los muebles y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan muebles y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de los muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de los muebles y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de muebles y equipos.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de muebles y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto, son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos varios	10
Vehículos	5
Instalaciones y adecuaciones	2

Baja de muebles y equipos.- Los muebles y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de muebles y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 **ACTIVOS INTANGIBLES**

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulado. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles amortizables de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso o de acuerdo al contrato que otorga el derecho de uso del activo. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software y pacto no competencia	3

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deberán someterse a una comprobación de deterioro anual o de existir algún indicio del mismo.

2.7 IMPUESTOS

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

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.8 PROGRAMAS DE LEALTAD DE LOS CLIENTES

Los Programas de lealtad de los clientes trata la contabilidad de las entidades que conceden premios como recompensa a la lealtad a los clientes que compran bienes o servicios. Específicamente, explica cómo tales entidades deben contabilizar sus obligaciones de dar bienes o servicios gratis o con descuento ('premios') a los clientes que redimen los premios.

La compañía concede premios como recompensa a la lealtad, tiene que asignar como pasivos algunos de los resultados de la venta inicial a los premios (su obligación de conceder los premios). En efecto, el premio se contabiliza como un componente separado de la transacción de venta.

2.9 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda. tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.10 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuaria).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuaria se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.11 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.12 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda. pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.13 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero (expira la acción de cobro); o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Si se trata de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, éstas se dan de baja cuando han expirado los derechos de cobro de las mismas, se ha declarado la quiebra legal del cliente o cuando no se espere obtener ningún beneficio económico.

2.15 PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para el pago de bienes y servicios es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es remplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales remplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.16 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la

Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.17 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

EFFECTIVOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Normas enmendadas

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros
NIC 36	Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros
NIC 39	Novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura

Interpretaciones nuevas

CINIIF 21	Gravámenes
-----------	------------

DISPONIBLES PARA ADOPCIÓN TEMPRANA PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1 Exención del requerimiento para re-emitar la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 7 Revelaciones adicionales de la contabilidad de cobertura que resultan de la introducción sobre la contabilidad de cobertura en la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9 Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 10 Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 11 Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas	Enero 1, 2016
NIIF 15 Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2017
NIC 16 Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC38	
NIC 16 Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC41	

Normas nuevas o enmendadas

NIC 19	Enmiendas para aclarar los requerimientos que se relacionan de cómo las contribuciones de empleados o de terceros que estén vinculados con el servicio deben ser atribuidas a los períodos de servicio	Enero 1, 2014
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 39	Enmiendas a la contabilidad de coberturas	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
Varios	Mejoramientos a anuales Ciclo 2010-2012	Julio 1,2014
Varios	Mejoramientos a anuales Ciclo 2011-2013	Julio 1,2014

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	1,300	1,200
Bancos	<u>216,136</u>	<u>225,978</u>
Total	<u><u>217,436</u></u>	<u><u>227,178</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías no relacionadas	83,157	195,807
Provisión cuentas incobrables	(831)	(1,958)
Provisión por deterioro cuentas incobrables	-	(6,715)
Subtotal	<u>82,326</u>	<u>187,134</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos proveedores relacionados (Nota 20)	696,400	-
Anticipos por liquidar varios	11,513	3,700
Cuentas por cobrar empleados	1,908	198
Garantías varias	<u>19,348</u>	<u>16,500</u>
Subtotal	<u>729,169</u>	<u>20,398</u>
Total	<u><u>811,495</u></u>	<u><u>207,532</u></u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días a clientes nacionales contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	8,673	-
Provisión cuentas incobrables	-	1,958
Deterioro cuentas incobrables	-	6,715
Baja de deterioro	<u>(7,842)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>831</u>	<u>8,673</u>

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre se presenta a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
	(en U.S. dólares)			
Vigentes y no deterioradas	83,157	(831)	187,874	(1,878)
De 1 a 90 días	-	-	115	(1)
De 90 a 180 días	-	-	1,103	(11)
De 181 a 360 días	-	-	6,715	(6,783)
	<u>83,157</u>	<u>(831)</u>	<u>195,807</u>	<u>(8,673)</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de bienes	329,294	432,544
Mercaderías en tránsito	56,362	103,370
Provisión inventarios por deterioro	<u>(24,692)</u>	<u>(76,999)</u>
Total	<u>360,964</u>	<u>458,915</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la provisión de inventarios por obsolescencia se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	76,999	-
Provisión	68	76,999
Castigos (bajas)	<u>(52,375)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>24,692</u>	<u>76,999</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros	9,757	7,308
Publicidad	8,225	3,546
Servicios	-	988
Otros anticipos	<u>-</u>	<u>9,243</u>
Total	<u>17,982</u>	<u>21,085</u>

7. MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de los muebles y equipos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	314,460	335,443
Depreciación acumulada	<u>(122,564)</u>	<u>(61,635)</u>
Importe neto	<u>191,896</u>	<u>273,808</u>
CLASIFICACIÓN:		
Muebles y enseres	114,026	143,595
Equipos de oficina	19,096	22,619
Vehículos	48,292	64,225
Adecuaciones Guayaquil	1,831	20,491
Equipos de computación	8,651	18,003
Instalaciones Quito	<u>-</u>	<u>4,875</u>
Total	<u>191,896</u>	<u>273,808</u>

Los movimientos de la muebles y equipos son como sigue:

<u>Costo:</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Adecuación Guayaquil</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Instalaciones Quito</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	109,910	18,422	39,375	-	17,898	13,000	198,605
Adiciones	51,274	5,542	34,849	37,321	8,081	-	137,067
Reclasificación / ajustes	(1,447)	1,218	-	-	-	-	(229)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	159,737	25,182	74,224	37,321	25,979	13,000	335,443
Adiciones	2,352	3,456	-	-	315	-	6,123
Reclasificación / ajustes	-	(5,513)	(1,554)	-	(445)	-	(7,512)
Ventas	(19,594)	-	-	-	-	-	(19,594)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	142,495	23,125	72,670	37,321	25,849	13,000	314,460
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2,327	461	1,969	-	1,356	1,625	7,738
Gasto por depreciación	13,815	2,102	8,030	16,830	6,163	6,500	53,440
Ajuste	-	-	-	-	457	-	457
Saldo al 31 de diciembre del 2013	16,142	2,563	9,999	16,830	7,976	8,125	61,635
Gasto por depreciación	12,327	2,491	14,820	13,995	9,370	3,250	56,253
Ajuste	-	-	-	4,665	(74)	1,625	6,216
Baja	-	(1,025)	(441)	-	(74)	-	(1,540)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2014	28,469	4,029	24,378	35,490	17,198	13,000	122,564
Saldo neto al 31 de diciembre del 2013	143,595	22,619	64,225	20,491	18,003	4,875	273,808
Saldo neto al 31 de diciembre del 2014	114,026	19,096	48,292	1,831	8,651	-	191,896

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Pacto no competencia (1)	145,791	145,791
Derechos de Marca (2)	447,401	447,401
Software	23,868	22,779
Amortización acumulada	<u>(124,654)</u>	<u>(68,101)</u>
Total neto	<u>492,406</u>	<u>547,870</u>

(1) Corresponde al acuerdo de no competencia firmado en octubre del 2012 entre TEMPUR HOLDING BV y los socios de TempurPedic Ecuador Cía. Ltda. y Comfort Life Cía. Ltda.

(2) En el mes de septiembre del 2012 Comfort Life Cía. Ltda. transfiere todos los derechos de propiedad e intereses a TempurPedic Ecuador Cía. Ltda. de las marcas: DORMIR BIEN, VIVIR MEJOR!! y COMFORT LIFE!!

En el año 2012 como parte de la negociación se registró el valor de USD 49,550, y según proyección de las ventas por parte de TempurPedic Ecuador Cía. Ltda. en el año 2013 se realizó un registro del 4% por un valor de USD 397,851 por la proyección de las ventas, para pago a los socios que vendieron la Compañía Comfort Life Cía. Ltda.

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	547,870	196,794
Adiciones software	1,089	7,940
Adiciones plusvalía comprada	-	397,851
Amortizaciones	<u>(56,553)</u>	<u>(54,715)</u>
Saldos al final del año	<u>492,406</u>	<u>547,870</u>

El gasto amortización se incluye en la partida gasto amortización en el estado de resultados.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior:		
Compañías relacionadas (Nota 20)	227,803	356,171
Proveedores locales	42,595	105,747
Subtotal	<u>270,398</u>	<u>461,918</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos clientes	28,410	2,294
IESS por pagar	9,434	22,525
Empleados	10,999	28,586
Depósitos a liquidar	958	18,764
Provisiones gastos	148,304	92,587
Varios	-	3,429
Subtotal	<u>198,105</u>	<u>168,185</u>
Total	<u>468,503</u>	<u>630,103</u>

10. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de IVA	116,169	-
Retenciones en la fuente IVA que les han sido efectuadas	-	120,987
Retenciones en la fuente impuesto a la renta que les han sido efectuadas	<u>6,958</u>	<u>32,162</u>
Total	<u>123,127</u>	<u>153,149</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	17,177	19,498
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>10,650</u>	<u>22,230</u>
Total	<u>27,827</u>	<u>41,728</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad y pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad / Pérdida antes de impuesto a la renta	172,066	(902,596)
Amortización pérdidas tributarias (1)	(89,798)	-
Gastos no deducibles	231,002	107,809
Ingresos exentos	(60,728)	-
Gastos para generar ingresos exentos	16,852	-
Utilidad / Pérdida gravable	<u>269,394</u>	<u>(794,787)</u>
Impuesto a la renta causado (2)	59,267	-
Impuesto a la renta cargado a resultados	59,267	-
Impuesto a la renta diferido	<u>(53,749)</u>	<u>(65,728)</u>
Total	<u>5,518</u>	<u>(65,728)</u>

- (1) Las pérdidas tributarias conforme a disposiciones legales pueden compensarse con las utilidades gravables que se obtengan durante los cinco períodos consecutivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades gravables.
- (2) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Debido a que la Compañía se constituyó en el año 2012 de acuerdo al Código de la Producción, estará sujeta al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos del impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(32,162)	(203)
Provisión del año	59,267	-
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	<u>(34,063)</u>	<u>(31,959)</u>
Saldo a favor de la compañía	<u>(6,958)</u>	<u>(32,162)</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2014</u>		
	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)				
Activos por impuestos diferidos en relación a:					
Cuentas por cobrar	-	8,111	8,111	(8,111)	-
Provisión inventarios	-	16,940	16,940	(11,507)	5,432
Jubilación patronal	-	2,728	2,728	(390)	2,338
Pérdidas tributarias (1)	209,438	-	209,438	(19,750)	189,688
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:					
Goodwill	-	(93,507)	(93,507)	93,507	-
Total impuestos diferidos, neto	<u>209,438</u>	<u>(65,728)</u>	<u>143,710</u>	<u>53,749</u>	<u>197,459</u>

(1) Durante el año 2014 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2013, debido a que no se registró el monto por impuesto diferido por la compañía de dicho año por USD 209,438. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2013 han sido reestablecidos. El efecto de la corrección del error es disminuir los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2013 en USD 209,438 e incrementar el valor del activo por impuesto diferido en el mismo valor.

Reformas Tributarias

Con fecha 19 de diciembre del 2014 en el Suplemento del RO No. 405 se publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, a la Ley de Minería, a la Ley Orgánica de Discapacidades que rigen a partir de enero del 2015.

Las reformas principales se relacionan con los siguientes aspectos:

- Para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares residentes establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición se modifica la tarifa impositiva de impuesto a la renta. La tarifa será entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Para efectos tributarios se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Para los contribuyentes que revaluaron sus activos fijos la depreciación correspondiente no será deducible.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades que no tengan establecimiento permanente o representación en el Ecuador.
- Se establecen límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se extiende a 10 años el período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Se establecen condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal que se originaron en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	23,568	43,744
Participación a trabajadores	<u>30,365</u>	-
Total	<u>58,933</u>	<u>43,744</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	<u>30,365</u>	-
Saldos al fin del año	<u>30,365</u>	-

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros pasivos corrientes (1)	287,893	397,851
Ingresos diferidos plan de lealtad (2)	-	23,572
Total	<u>287,893</u>	<u>421,423</u>

(1) Registro de la plusvalía comprada (Nota 8)

(2) Estimación que corresponde a los premios que se entregan por la acumulación de puntos.

13. PRÉSTAMOS RELACIONADAS

Los préstamos tienen la siguiente composición:

	<u>2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos accionista:		
Tempur Holdings Bv	1,000,000	352,938
Intereses por pagar	-	154,304
Total	<u>1,000,000</u>	<u>507,242</u>

Corresponde a dos préstamos por USD 1,000,000 y por USD 400,000, con fecha de vencimiento en septiembre del año 2015 y 11 de febrero del 2018 respectivamente, a una tasa fija de interés del 3.51% anual.

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	10,628	12,401
Provisión por desahucio	<u>3,108</u>	<u>1,765</u>
Total	<u><u>13,736</u></u>	<u><u>14,166</u></u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2014</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Provisión por</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	<u>desahucio</u>	
		(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	12,401	1,765	14,166
Costos del período corriente	9,763	2,658	12,421
Costo financieros	868	122	990
Ganancias actuariales	(7,795)	(1,437)	(9,232)
Salidas anticipadas	<u>(4,609)</u>	<u>-</u>	<u>(4,609)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>10,628</u></u>	<u><u>3,108</u></u>	<u><u>13,736</u></u>

	<u>2013</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Provisión por</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	<u>desahucio</u>	
		(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	3,837	180	4,017
Costos del período corriente	4,558	1,045	5,603
Costo financieros	269	13	282
Pérdidas actuariales	<u>3,737</u>	<u>527</u>	<u>4,264</u>
Saldos al fin del año	<u><u>12,401</u></u>	<u><u>1,765</u></u>	<u><u>14,166</u></u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente.

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

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Tasa(s) de descuento	6.54%	7.00%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo crediticio

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota3)	217,436	227,178
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>811,495</u>	<u>207,532</u>
Total	<u>1,028,931</u>	<u>434,710</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	468,503	630,103
Préstamos accionistas (Nota 13)	<u>1,507,242</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,975,745</u>	<u>630,103</u>

16. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Con fecha 12 de febrero del 2014 se protocoliza el aumento de capital de USD 400 a USD 800,400 mediante compensación de créditos por USD 800,000, por lo que el capital suscrito y pagado de la compañía asciende a USD 800,400, dividido en ochocientas mil cuatrocientas participaciones de USD 1,00 cada una.

Utilidad / Pérdida por participación.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un detalle de la utilidad y pérdida por participación es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad / Pérdida del período	166,548	(968,324)
Promedio ponderado de número de participaciones	800,400	400
Utilidad / Pérdida básica por participación	0.21	(2,421)

La utilidad y pérdida básica por participación ha sido calculada dividiendo el resultado del período atribuible, para el número promedio ponderado de participaciones comunes en circulación durante el ejercicio.

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Ley de Compañías faculta a las entidades sujetas a su control a realizar aumentos a su capital que pueden provenir de numerario, especies, sean estos bienes muebles o inmuebles que correspondan a la actividad de la compañía, capitalización de reservas, o compensación de créditos. Estos aportes deben ser capitalizados en un plazo no mayor a doce meses a partir de su constitución

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los socios. No existen partidas de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados debido ya que la compañía fue constituida el 27 de junio del 2012.

17. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de productos	2,651,976	2,748,954
Otros ingresos	109,714	1,853
Intereses ganados	4	665
Total	<u>2,761,694</u>	<u>2,751,472</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	87,718	1,004,024
Gastos de administración	949,675	896,745
Gasto de ventas y marketing	1,392,032	1,627,892
Total	<u>2,429,425</u>	<u>3,528,661</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	87,718	1,004,024
Gastos por beneficios a los empleados (1)	685,174	835,244
Honorarios, comisiones y dietas	17,391	4,520
Mantenimientos y reparaciones	32,435	32,188
Arriendo operativo (2)	136,932	118,343
Comisiones	457,107	483,541
Promoción y publicidad	243,368	323,758
Combustibles	6,187	5,406
Seguros y reaseguros	20,354	16,570
Transporte	10,813	14,737
Gastos de gestión	8,002	10,372
Gastos de viaje	51,770	49,279
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	54,541	61,228
Notarios y Registradores de la Propiedad o Mercantiles	9,260	4,658
Impuestos, contribuciones y otros	51,221	23,731
Depreciaciones de muebles y equipos	65,344	53,440
Amortizaciones de intangibles	56,553	54,715
Deterioro de inventarios	68	76,999
Deterioro de cuentas por cobrar	-	8,673
Servicios varios	62,323	95,907
Arrendamiento mercantil	28,715	28,793
Suministros y materiales	22,952	43,701
Baja de inventarios	802	456
Gastos entre Compañías - Utilización Sistema Global	125,440	166,616
Gastos no deducibles	194,955	11,762
Total	<u>2,429,425</u>	<u>3,528,661</u>

(1) **GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.-** El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	462,440	559,627
Horas extras	18,906	16,571
Beneficios sociales	104,750	115,428
Aportes al IESS	61,762	86,421
Bonificaciones premios y comisiones	24,736	40,524
Uniformes	3,696	2,289
Jubilación patronal	-	12,132
Desahucio	1,221	1,765
Indemnizaciones	7,663	487
Total	<u>685,174</u>	<u>835,244</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal de la Compañía alcanza 20 y 48 empleados respectivamente.

(2) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contratos de arrendamiento

- Contrato de arrendamiento celebrado el 1 de octubre del 2012 entre el señor Sebastián Dominig Fierro Lehmann y Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda., en el cual el arrendador da en arrendamiento un local comercial, ubicado en la ciudad de Quito. El canon de arrendamiento mensual es de USD 1,376 en el primer año, y USD 1,445 durante el segundo año. El plazo de duración es de dos años a partir de la fecha enunciada, pudiendo terminar unilateralmente por parte de la arrendadora, sin trámite previo. Se entregó una garantía de USD 2,752.

Contrato renovado de arrendamiento celebrado el 1 de octubre de 2014 entre el señor Sebastián Dominig Fierro Lehmann y Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda., en el cual el arrendador da en arrendamiento un local comercial, ubicado en la ciudad de Quito. El canon de arrendamiento mensual es de USD 1,701 en el primer año, y USD 1,786 durante el segundo año. El plazo de duración es de dos años a partir de la fecha enunciada, pudiendo terminar unilateralmente por parte de la arrendadora, sin trámite previo. Se entregó un alcance a la garantía de USD 650.

- Contrato de arrendamiento celebrado el 20 de septiembre del 2013 entre el señor Fausto Pozo Marroquín y Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda. en el cual el arrendador da en arrendamiento un local comercial, ubicado en la ciudad de Quito. El canon de arrendamiento mensual es de USD 350. El plazo de duración es de un año a partir de la fecha enunciada. La garantía de USD 1,000 fue devuelta al término del contrato.
- Contrato de arrendamiento celebrado el 1 de octubre del 2012 entre el señor Ángel Ocaña López y Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda. en el cual el arrendador da en arrendamiento una edificación y terreno ubicado en la ciudad de Quito. El canon de arrendamiento mensual es de USD 2,196 en el primer año, y USD 2,415 durante el segundo año. El plazo de duración es de dos años a partir de la fecha enunciada. Se renueva automáticamente por el mismo tiempo (dos años) con canon de arrendamiento de USD 2,657.
- Contrato de arrendamiento celebrado el 1 de octubre del 2013 entre el señor Jorge Reshuán y Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda., en el cual el arrendador da en arrendamiento un local comercial, ubicado en la ciudad de Ambato. El canon de arrendamiento mensual es de USD 924. El plazo de duración es de un año a partir de la fecha enunciada, pudiendo terminar unilateralmente por parte de la arrendadora, sin trámite previo. Se devuelve la garantía de USD 1,848. Devolución de un local ya que estaban arrendados dos locales para emitir un nuevo contrato.
- Contrato de arrendamiento celebrado el 2 de mayo de 2014 entre el señor Jorge Reshuán Haboud y Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda., en el cual el arrendador da en arrendamiento un local comercial, ubicado en la ciudad de Ambato. El canon de arrendamiento mensual es de USD 598. El plazo de duración es de un año a partir de la fecha. Se entregó una garantía de USD 1,196.

- Renovación del contrato de arrendamiento celebrado el 1 de octubre del 2012 entre el señor Juan Fabricio Crespo Paredes y Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda., en el cual el arrendador da en arrendamiento un inmueble ubicado en la ciudad de Cuenca. El canon de arrendamiento mensual es de USD 800. El plazo de duración es de dos años a partir de la fecha enunciada. Se entregó una garantía de USD 1,600.
- Renovación del contrato de arrendamiento celebrado el 1 de octubre del 2012 entre el señor Alfredo Mauricio Riofrío Cuadrado en su calidad de Apoderado General de la señorita Mayra Soledad Riofrío y Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda., en el cual el arrendador da en arrendamiento un local comercial ubicado en la ciudad de Manta. El canon de arrendamiento mensual es de USD 650. El plazo de duración es de dos años a partir de la fecha enunciada. Se entrega una garantía de USD 1,100.
- Contrato de arrendamiento celebrado el 1 de octubre del 2012 entre el señor Fu Zhu Wang y Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda., en el cual el arrendador da en arrendamiento un inmueble ubicado en la ciudad de Guayaquil. El canon de arrendamiento mensual es de USD 2,500 en el primer año, USD 2,700 durante el segundo año, USD 2,900 durante el tercer año, y USD 3,170 durante el cuarto año. Se entregó una garantía de USD 5,000.
- Contrato de arrendamiento celebrado el 1 de agosto de 2014 entre la compañía Meyza Cía. Ltda. y Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda., en el cual el arrendador da en arrendamiento un local comercial ubicado en la ciudad de Quito. El canon de arrendamiento mensual es de USD 2,232. El plazo de duración es de cinco meses a partir de la fecha enunciada. Se entregó una garantía de USD 1,700.

19. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos bancarios	16,583	2,143
Gasto financieros tarjetas de crédito	142,630	122,982
Costo financiero	990	282
Total	<u>160,203</u>	<u>125,407</u>

20. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las operaciones entre la Compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(a) **Socios**

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 se detallan seguidamente:

<u>Nombre del socio</u>	<u>Número de participaciones Anteriores</u>	<u>Número de participaciones Aumento</u>	<u>Capital Suscrito y pagado luego del Aumento</u>	<u>% Participación</u>
TEMPUR HOLDINGS BV	399	798,000	798,399	99.75
TEMPUR DANISH HOLDINGS APS	1	2,000	2,001	0.25
Total	400	800,000	800,400	100.00

b) **Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
SERVICIOS				
Tempur-pedic Management Inc.	Control	Exterior	125,440	166,535
Tempur World LLC	Control	Exterior	-	81
			<u>125,440</u>	<u>166,616</u>
PASIVO				
Cuentas por pagar (Nota 9)				
Dan Foam APS	Control	Exterior	-	216,635
Tempur-pedic Management Inc.	Control	Exterior	227,740	129,897
Tempur Brasil	Control	Exterior	-	9,576
Tempur World LLC	Control	Exterior	63	63
			<u>227,803</u>	<u>356,171</u>

Las cuentas por cobrar a la compañía relacionada tiene una antigüedad de máximo 120 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

(c) Saldos y transacciones significativas

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos y transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Origen</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
INVENTARIO			
Compras de inventario			
Dan Foam APS	Exterior	<u>1,205,677</u>	<u>780,420</u>
Otras Cuentas por cobrar (Nota 4)			
Dan Foam APS	Exterior	<u>696,400</u>	<u>-</u>
GASTOS			
Servicios recibidos			
Dan Foam APS	Exterior	<u>-</u>	<u>700</u>

(d) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Sueldos	227,634	296,720
Beneficios sociales	29,134	24,238
Aportes al IESS	<u>48,941</u>	<u>36,052</u>
Total	<u>305,709</u>	<u>357,010</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 6 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 6 de abril del 2015 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.