

TEMPURPEDIC ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

AL 31 DE DICIEMBRE 2017

TEMPURPEDIC ECUADOR CIA.LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2017**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado
FV	Valor Razonable (Fair value)
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Edif. Royal Business
Piso 6 Oficina 602
Calle la Niña E8 - 58 y Diego de Almagro
Sector Mariscal Sucre
Telefax: 593 02 3237339/593 02 3238906
Cel: 099 602 7208
www.audicomex.com
Quito - Ecuador



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de la TEMPURPEDIC ECUADOR CIA. LTDA.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros.

Opinión con salvedades.

Hemos examinado los estados financieros de la EMPRESA TEMPURPEDIC ECUADOR CIA. LTDA. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la EMPRESA TEMPURPEDIC ECUADOR CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamento de la opinión con salvedades.

Tal como se describe en la nota 13 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2017, la empresa ha reconocido la suma de aproximadamente US\$220.899 en activos por impuesto diferidos: respecto a pérdidas tributarias que de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno se pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas. Parte de estos activos por impuestos diferidos fueron calculados con la pérdida correspondiente al periodo 2013, y las mismas ya no pueden ser compensadas en periodos futuros en aproximadamente US\$162.295 dólares, contraviniendo de esta manera Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Edif. Royal Business
Piso 6 Oficina 602
Calle la Niña E8 - 58 y Diego de Almagro
Sector Mariscal Sucre
Telefax: 593 02 3237339/593 02 3238906
Cel: 099 602 7208
www.audicomex.com
Quito - Ecuador



cuando esta existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Corporación para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.

Edif. Royal Business
Piso 6 Oficina 602
Calle la Niña E8 - 58 y Diego de Almagro
Sector Mariscal Sucre
Telefax: 593 02 3237339/593 02 3238906
Cel: 099 602 7208
www.audicomex.com
Quito - Ecuador



De haberse registrado en forma adecuada dicho reconocimiento, los activos de la entidad y los resultados del ejercicio, hubiesen disminuido en ese importe.

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad, de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de la entidad de conformidad con lo señalado en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento, utilizando dicho principio contable como base fundamental.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la empresa.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material

Edif. Royal Business
Piso 6 Oficina 602
Calle la Niña E8 - 58 y Diego de Almagro
Sector Mariscal Sucre
Telefax: 593 02 3237339/593 02 3238906
Cel: 099 602 7208
www.audicomex.com
Quito - Ecuador



Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Empresa no continúe como una empresa en funcionamiento.

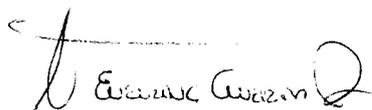
Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

AUDICOMEX CIA. LTDA.



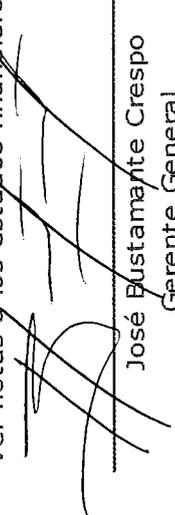
C.P.A. Ing. Evelyng Guerra
GERENTE GENERAL
SC-RNAE No. 215
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

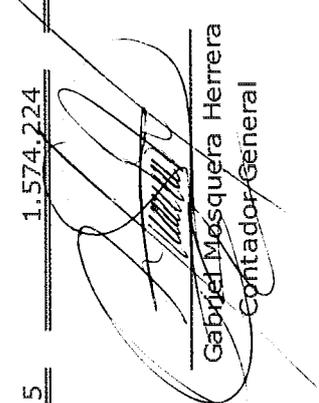
Quito, 30 de enero del 2018

TEMPURPEDIC ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2017	2016 (restablecido)	1 enero del 2016 (restablecido)
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y bancos	4	244.041	227.332	506.876
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5	34.268	24.081	161.594
Cuentas por cobrar con relacionadas	6	326.980	237.009	2.316
Inventarios, neto	7	120.665	162.664	199.646
Activos por impuestos corrientes	13	141.358	147.032	139.307
Pagos anticipados	8	3.616	22.031	11.401
Total activos corrientes		870.928	820.149	1.021.140
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Muebles y equipos, neto	9	39.440	53.491	99.377
Activos intangibles, neto	10	447.685	448.141	447.401
Activos por impuesto diferido	13	231.260	243.241	242.670
Otros activos no corrientes	14	9.202	9.202	4.835
Total activos no corrientes		727.587	754.075	794.283
TOTAL ACTIVOS		1.598.515	1.574.224	1.815.423

Ver notas a los estados financieros

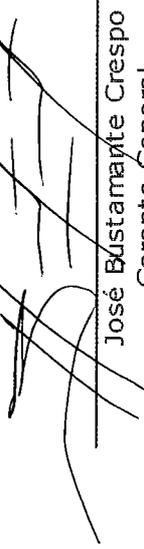

 José Bustamante Crespo
 Gerente General

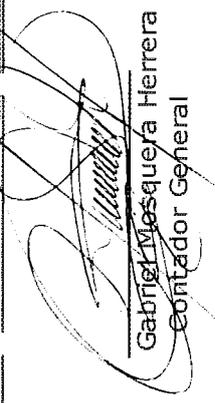

 Gabriel Mesquera Herrera
 Contador General

TEMPURREDIC ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> (restablecido)	<u>1 enero del</u> <u>2016</u> (restablecido)
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	19.139	32.678	51.827
Cuentas por pagar con relacionadas	12	276.457	276.521	308.708
Pasivos por impuestos corrientes	13	4.091	4.311	17.359
Provisiones	15	41.445	44.110	51.120
Provisiones por beneficios a los empleados	16	16.038	8.968	5.356
Otros pasivos corrientes		0	0	75.000
Total pasivos corrientes		357.170	366.588	509.370
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos relacionados		0	0	115.879
Obligación por beneficios definidos	17	7.401	12.979	12.591
Total pasivos no corrientes		7.401	12.979	128.470
Total pasivos		364.571	379.567	637.840
PATRIMONIO:				
Capital social	19	2.200.400	2.200.400	2.200.400
Reserva legal	19	9.136	8.327	8.327
Otros resultados integrales	19	20.395	16.435	15.193
Resultados acumulados	19	(995.987)	(1.030.505)	(1.046.337)
Total patrimonio		1.233.944	1.194.657	1.177.583
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.598.515	1.574.224	1.815.423

Ver notas a los estados financieros


 José Bustamante Crespo
 Gerente General


 Gabriela Mosquera Herrera
 Contador General

TEMPURPEDIC ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

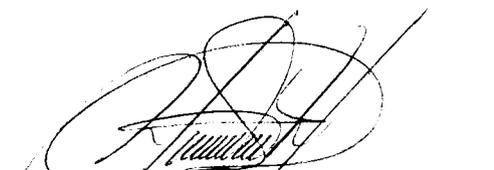
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>(restablecido)</u>
INGRESOS ORDINARIOS	20	716.476	837.115
COSTO DE VENTAS	21	<u>(85.785)</u>	<u>(73.496)</u>
MARGEN BRUTO		630.691	763.619
Gastos de administración	21	(305.112)	(402.988)
Gastos de ventas	21	(268.051)	(300.081)
Gastos financieros	22	(41.551)	(58.227)
Otras ganancias	23	<u>43.829</u>	<u>28.170</u>
UTILIDAD / PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		59.806	30.493
Impuesto a la renta:			
Corriente	13	(12.498)	(15.233)
Diferido	13	<u>(11.981)</u>	<u>571</u>
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>35.327</u>	<u>15.831</u>

Ver notas a los estados financieros



José Bustamante Crespo
Gerente General



Gabriel Mosquera Herrera
Contador General

TEMPURPEDIC ECUADOR CIA. LTDA.

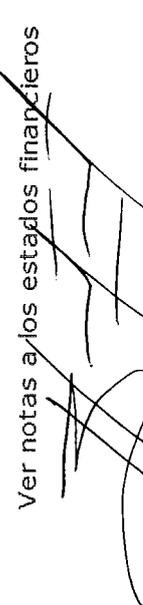
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2015	2.200.400	0	2.063	(765.608)	1.436.855
Apropiación reserva legal		8.327		(8.327)	0
Efecto de la aplicación de la enmienda NIC 19			13.130	(5.564)	7.566
Pérdida del ejercicio				(266.838)	(266.838)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2.200.400	8.327	15.193	(1.046.337)	1.177.583
Efecto de la aplicación de la enmienda NIC 19			1.242	(346)	896
Ganancia actuarial					-
Utilidad del ejercicio				16.178	16.178
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2.200.400	8.327	16.435	(1.030.505)	1.194.657
Apropiación reserva legal		809		(809)	0
Ganancia actuarial			3.960		3.960
Utilidad del ejercicio				35.327	35.327
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2.200.400	9.136	20.395	(995.987)	1.233.944

Ver notas a los estados financieros


José Bustamante Crespo
Gerente General


Gabriel Mesquera Herrera
Contador General

TEMPURPEDIC ECUADOR CIA. LTDA.

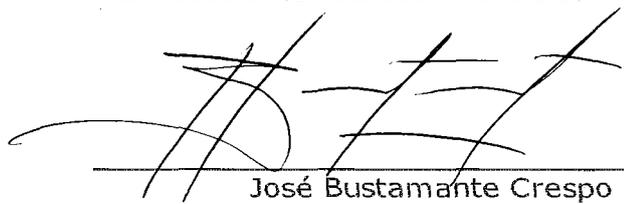
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

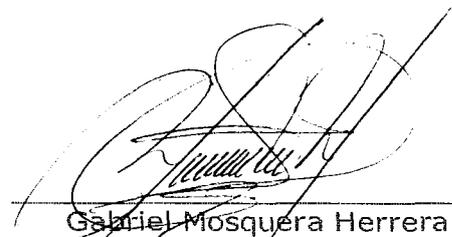
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> (restablecido)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		709.288	982.589
Pagado a proveedores y empleados		(709.158)	(1.110.815)
Intereses pagados	22	(529)	(57.678)
Flujo neto de efectivo utilizado / proveniente en actividades de operación		(399)	(185.904)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición de muebles y equipo	9	0	0
Adquisición activos intangibles	10	0	0
Producto de la venta de muebles y equipo		17.108	22.239
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión		17.108	22.239
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos por pagar accionista		0	(115.879)
Flujo neto de efectivo utilizado / proveniente de actividades de financiamiento		0	(115.879)
EFFECTIVO Y BANCOS			
Disminución / Aumento neto en efectivo y bancos		16.709	(279.544)
SalDOS al comienzo del año		227.332	506.876
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	244.041	227.332

Ver notas a los estados financieros



José Bustamante Crespo
Gerente General



Gabriel Mosquera Herrera
Contador General

TEMPURPEDIC ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

En la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, a los cinco días del mes de junio del 2012 se constituye la compañía denominada "TEMPURPEDIC ECUADOR CIA. LTDA.", mediante escritura pública, de la cual se aprueba su constitución y a través de la Resolución No. SC.IJ.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 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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanzó 8 y 9 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes en las notas a los estados financieros están expresados en dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en bancos locales.

2.5 Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Muebles y equipos

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

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades 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.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Grupo de Activos	Vida útil (en años)
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos varios	10
Vehículos	5

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva

El principal activo intangible son los derechos de posicionamiento de marca, durante el ejercicio fiscal 2012 se realizó un contrato en el cual la casa matriz de la Compañía compró la operación a los accionistas locales, para lo cual

dentro de la negociación se firmó un acuerdo y pago de beneficios por el posicionamiento de la marca en Ecuador, y los pagos se realizaron en los ejercicios fiscales 2012 y 2013 que suman el importe revelando en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

Adicional la administración de la Compañía estima una vida útil indefinida para este activo, pues considera que no hay un límite previsible dentro de un periodo a lo largo del cual se espere recibir beneficios económicos del mismo, por lo tanto no se reconoció ninguna amortización en los estados financieros de la Compañía por este concepto.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 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 imponderables. 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.

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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a

revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuesto corriente - Se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado

integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 Participación a empleados - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas antes del impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes Se reconoce cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medios con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2 Prestación de servicios - Se reconocen en el resultado del período en que se presta el servicio por referencia al estado de terminación del contrato.

2.13 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 en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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.

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, se presentan netos en resultados.

2.15 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes,

excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías "a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar)" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.15.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos 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, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 0 días, los pagos se hacen de contado o utilizando una tarjeta de crédito en donde el crédito pasa a ser entre la institución financiera y el cliente.

2.15.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un activo financiero medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero

2.15.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.16 Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.16.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.16.2 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.16.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIFF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

Mejores anuales a la NIIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post - empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia

a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2016.

Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan a continuación:

Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 1 de enero <u>2015</u>	Al 01/ene/2015 previamente reportado	Ajustes por enmienda a la NIC 19	Al 01/ene/2015 restablecido
Obligaciones por Beneficios definidos:			
Jubilación patronal	10.828	8.9.14	19.742
Desahucio	3.108	2.662	5.770
Utilidades retenidas	8.802	4.609	13.411
Otros resultados integrales	-	7.167	7.167
Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 1 de enero <u>2016</u>	Al 01/ene/2016 previamente reportado	Ajustes por enmienda a la NIC 19	Al 01/ene/2016 restablecido
Obligaciones por Beneficios definidos:			
Jubilación patronal	6.087	3.058	9.145
Desahucio	2.293	1.153	3.446
Utilidades retenidas	9.355	5.865	15.220
Otros resultados integrales	(14.711)	(13.483)	(28.140)
Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 1 de enero <u>2017</u>	Al 01/ene/2017 previamente reportado	Ajustes por enmienda a la NIC 19	Al 01/ene/2017 restablecido
Obligaciones por Beneficios definidos:			
Jubilación patronal	4.363	4.146	8.509
Desahucio	2.291	2.179	4.470
Utilidades retenidas	3.229	(1.599)	1.630
Otros resultados integrales	4.955	(3.401)	1.554

Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 <u>diciembre</u> <u>2017</u>	Ajustes por la <u>NIC</u> <u>19</u>
---	-------------------------------------

Incremento en obligaciones por beneficio definidos:	
Jubilación patronal	(4.315)
Desahucio	(876)
Costo neto del período	507
Otros resultados integrales	(1.940)

<u>Impacto en los resultados del año</u>	Año Terminado <u>31/12/2017</u>	Año Terminado <u>31/12/2016</u>
Incremento (disminución) en gasto por:		
Jubilación patronal	2.921	518
Desahucio	1.248	563
Incremento (disminución) en gasto financiero:	537	549
Incremento (disminución) en la utilidad del año:	(4.199)	(2.912)

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones del Grupo, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas

posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la empresa.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aun no son efectivas, que permiten la aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguros	Enero 1, 2021

Nuevas interpretaciones:

Interpretación CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración por anticipado	Enero 1, 2018
Interpretación CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamientos del impuesto a los ingresos	Enero 1, 2019

Enmiendas a estándares

NIIF 1	Eliminación de exenciones de corto plazo para quienes adoptan por primera vez (Mejoramientos anuales Ciclo 2014-2016)	Enero 1, 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pago basado-en acciones	Enero 1, 2018
NIIF 4	Aplicación del NIIF 9 con el	Enero 1, 2018

	Concurrente en la adopción del IFRS 9	
NIIF 7	Revelaciones adicionales (y enmiendas por consecuencia) resultantes del NIIF 9	Concurrente con la adopción del IFRS 9
NIIF 15	Aclaraciones al NIIF 15	Enero 1, 2018
NIC 28	Medición, a valor razonable, de una asociada o negocio conjunto (Mejoramientos anuales Ciclo 2014- 2016) Transferencias de propiedad de inversión	Enero 1, 2018
NIC 40	Transferencias de propiedad de inversión	Enero 1, 2018
NIIF 10	Venta o contribución de activos	Aplazada
NIC 28	entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	indefinidamente,

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Un resumen de los principales cambios se detalla a continuación:

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado

o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo

de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2017 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2017, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicaciones para licencias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

- La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Este supuesto utilizado para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia a los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagará los beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre el efectivo y bancos locales, se compone de los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	400	400
Bancos locales	<u>243.641</u>	<u>226.932</u>
Total	<u>244.041</u>	<u>227.332</u>

5. 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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías no relacionadas	27.976	23.224
Estimación de cuentas incobrables	<u>(232)</u>	<u>(232)</u>
Subtotal	27.744	22.992
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos por liquidar varios	3.760	1.089
Anticipos proveedores no relacionados	2.264	0
Cuentas por cobrar empleados	<u>500</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>6.524</u>	<u>1.089</u>
Total	<u>34.268</u>	<u>24.081</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales vencidas, pero no deterioradas:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
0 - 60 días	27.976	23.224
61 - 120 días	0	0
mayor a 120 días	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>27.976</u>	<u>23.224</u>
Antigüedad promedio (días)	30	30

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 30 días a clientes nacionales contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no 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 estimación para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(232)	(1.621)
Estimación cuentas incobrables	-	-
Baja por deterioro	<u>-</u>	<u>1.389</u>
Saldo al final del año	(232)	(232)

6. CUENTAS POR COBRAR CON RELACIONADAS

Al 31 de diciembre un detalle de cuentas por cobrar con relacionadas es el siguiente:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar con relacionadas		
Anticipo a proveedores	326.980	237.009
Estimación de cuentas incobrables	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>326.980</u>	<u>237.009</u>

El importe revelado más importante corresponde a anticipos a favor de la Compañía con el proveedor relacionado Dam Foam por concepto de compra de mercadería.

7. INVENTARIOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de bienes	167.757	193.382
Mercaderías en tránsito	-	16.374
Estimación inventarios por deterioro	<u>(47.092)</u>	<u>(47.092)</u>
Total	<u>120.665</u>	<u>162.664</u>

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

El movimiento de la estimación de inventarios por deterioro es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	47.092	25.463
Estimación del año	<u>-</u>	<u>21.629</u>
Saldos al final del año	<u>47.092</u>	<u>47.092</u>

8. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre un detalle de los pagos anticipados es el siguiente:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Seguros	3.616	5.257
Arriendos	0	16.074
Otros anticipos	<u>0</u>	<u>700</u>
Total	<u>3.616</u>	<u>22.031</u>

9. MUEBLES Y EQUIPOS, neto

Al 31 de diciembre el detalle de muebles y equipos es el siguiente:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo	99.290	118.614
Depreciación acumulada	<u>(59.850)</u>	<u>(65.123)</u>
Importe neto	<u>39.440</u>	<u>53.491</u>
CLASIFICACIÓN:		
Muebles y enseres	30.694	36.903
Equipos de oficina	7.966	9.476
Vehículos	780	7.034
Equipos de computación	<u>0</u>	<u>78</u>
Total	<u>39.440</u>	<u>53.491</u>

Espacio en blanco....

Los movimientos de los muebles y equipos son como sigue:

	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Adecuación Guayaquil	Equipos de computación	Instalaciones Quito	Total
Costo:							
Saldos al 31 de diciembre del 2015	65.810	19.310	74.403	37.321	42.918	13.000	252.762
Reclasificaciones	0	0	0	(37.321)	(35.378)	(13.000)	(85.699)
Ventas	(120)	(3.538)	(33.294)	0	(4.217)	0	(41.169)
Bajas	(3.597)	(675)	0	0	(3.008)	0	(7.280)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	62.093	15.097	41.109	0	315	0	118.614
Reclasificaciones					(315)		(315)
Ventas							0
Bajas			(19.009)				(19.009)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	62.093	15.097	22.100	0	0	0	99.290
Depreciación acumulada:							
Saldos al 31 de diciembre del 2015	20.139	5.295	39.171	37.321	38.459	13.000	153.385
Gasto por depreciación	6.287	1.657	14.326	0	3.329	0	25.599
Ventas	(42)	(1.145)	(19.422)	0	(3.905)	0	(24.514)
Ajustes	0	0	0	(37.321)	(34.638)	(13.000)	(84.959)
Bajas	(1.194)	(186)	0	0	(3.008)	0	(4.388)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	25.190	5.621	34.075	0	237	0	65.123
Gasto por depreciación	6.209	1.510	6.254	0	535	0	14.508
Ventas							0
Ajustes							0
Reclasificaciones					(772)		(772)
Bajas			(19.009)				(19.009)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	31.399	7.131	21.320	0	0	0	59.850
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	36.903	9.476	7.034	0	78	0	53.491
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	30.694	7.966	780	0	0	0	39.440

10. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de diciembre el detalle de muebles y equipos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Derechos de marca (1)	447.401	447.401
Licencias y software	1.278	2.367
Amortización acumulada	<u>(994)</u>	<u>(1.627)</u>
Total neto	<u>447.685</u>	<u>448.141</u>

- (1) En el mes de septiembre 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 49.550,00, y según proyección de las ventas por parte de Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda. En el año 2013 se realice un registro del 4% por un valor de USD 397.851,00 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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	447.401	447.401
Reclasificaciones	1.278	2.367
Amortizaciones	<u>(994)</u>	<u>(1.627)</u>
Total neto	<u>447.685</u>	<u>448.141</u>

Espacio en blanco.....

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre el detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior:		
Compañías no relacionadas	0	0
Proveedores locales	2.183	48
Subtotal	<u>2.183</u>	<u>48</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos clientes	348	10.408
IESS por pagar	3.392	4.383
Ingresos diferidos	13.216	16.097
Varios	0	1.742
Subtotal	<u>16.956</u>	<u>32.630</u>
Total	<u>19.139</u>	<u>32.678</u>

12. CUENTAS POR PAGAR CON RELACIONADAS

Al 31 de diciembre el detalle de cuentas por pagar con relacionadas es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar con relacionadas		
Proveedores del exterior:		
Tempurpedic Management, Inc.	276.457	276.457
Tempur World LLC	0	64
Total	<u>276.457</u>	<u>276.521</u>

13. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes. - impuestos corrientes es el siguiente:

Los activos y pasivos por

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de IVA	116.209	118.487
Retenciones en la fuente impuesto a la renta que les han sido efectuadas	<u>25.149</u>	<u>28.545</u>
Total	<u>141.358</u>	<u>147.032</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	1.757	1.679
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>2.334</u>	<u>2.632</u>
Total	<u>4.091</u>	<u>4.311</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 el siguiente:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidad / Pérdida según estados financieros antes del impuesto a la renta	59.806	30.840
Gastos no deducibles	15.937	38.401
Amortización pérdidas tributarias	<u>(18.936)</u>	<u>0</u>
Utilidad / Pérdida gravable (1)	<u>56.807</u>	<u>69.241</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>12.498</u>	<u>15.233</u>
Anticipo calculado impuesto a la renta (2)	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta del ejercicio cargado a resultados	12.498	15.233
Impuesto a la renta diferido	<u>11.981</u>	<u>(571)</u>
Total	<u>24.479</u>	<u>14.662</u>

- (1) Las pérdidas tributarias conforme a disposiciones legales pueden compensarse con las utilidades gravables que se obtenga durante los cinco períodos consecutivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades gravables.

(2) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(3) 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.

Los movimientos del impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(28.545)	(31.263)
Provisión del año	12.498	15.233
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	<u>(9.102)</u>	<u>(12.515)</u>
Saldo a favor de la compañía	<u>(25.149)</u>	<u>(28.545)</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 por impuestos diferidos fueron los siguientes:

	<u>2016</u>			<u>2017</u>	
	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin de año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)				
Activos por impuestos diferidos en relación a:					
Provisión inventarios	5.602	4.758	10.360	0	10.360
Jubilación patronal	1.339	(379)	960	(960)	0
Pérdidas tributarias	<u>235.729</u>	<u>(3.808)</u>	<u>231.921</u>	<u>(11.021)</u>	<u>220.900</u>
Total	<u>242.670</u>	<u>571</u>	<u>243.241</u>	<u>(11.981)</u>	<u>231.260</u>

Otros Asuntos Aspectos Tributarios:

EL 29 de diciembre del 2017 se emitió Ley Orgánica Para La Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de La Dolarización y Modernización De La Gestión Financiera que estableció entre otros puntos los siguientes:

- Se extiende el beneficio de exoneración del impuesto a la renta hasta por 5 años, a las entidades resultantes de procesos de fusión entre entidades del sector financiero popular y solidario que no se encuentren dentro de los dos últimos segmentos de cooperativas, contados desde el primer año en que se produzca la fusión. La exoneración será proporcional a los activos de la entidad de menor tamaño.
- Exoneración del impuesto a la renta para nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de diciembre 30 de 2017, durante 3 años desde el primero que generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos. Si por su condición de microempresa y de organización de economía popular y solidaria, tiene derecho a acceder a más de una exención, se podrá acoger a aquella que resulte más favorable.
- Deducción adicional de hasta el 10% en la adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria (incluidos artesanos que sean parte de estas organizaciones) que sean microempresas, bajo las condiciones que establezca el Reglamento.
- Para establecer la base imponible del impuesto a la renta de las sociedades consideradas microempresas, se deducirá un valor adicional equivalente a una fracción básica exenta del impuesto a la renta para personas naturales
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta a favor de las micro y pequeñas empresas; y, de las sociedades exportadoras habituales, siempre que esta última mantenga o incremente el empleo
- Rebaja de hasta 50% a la tarifa específica de ICE en el caso de bebidas alcohólicas producidas con alcoholes o aguardientes, provenientes de la destilación de la caña de azúcar, adquiridos a productores que sean artesanos u organizaciones de la economía popular y solidaria que cumplan con los rangos para ser microempresas.
- Agrega como gasto deducible los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores como deducibles o no del impuesto a la renta. Lo señalado sin perjuicio de las provisiones que se constituyan para

el pago de los indicados rubros, eliminando la obligación legal de establecer las provisiones con base en estudios actuariales respecto de los trabajadores que hayan cumplido 10 años de labor en la misma empresa.

- Se incrementa la tarifa general del impuesto a la renta de sociedades del 22% al 25%.
- 3. La tarifa del impuesto a la renta se incrementa en 3 puntos porcentuales (28%) para las sociedades que cuenten con accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Estas tarifas aplicarán cuando se incumpla la obligación de reportar la participación de los accionistas, socios, partícipes, constituyente, beneficiarios o similares.
- En caso de que una sociedad informe como último nivel de su cadena de propiedad o como beneficiario efectivo, a una persona natural que no sea residente fiscal en el Ecuador y, que por el régimen jurídico de cualquiera de las jurisdicciones involucradas en la cadena de propiedad en cuestión, pueda ser un titular nominal o formal que, en consecuencia, no sea el beneficiario efectivo, ni revele la real propiedad del capital, el deber de informar se entenderá cumplido si es que la sociedad informante demuestra que dicha persona natural es el beneficiario efectivo.
- El beneficio tributario de reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta, por reinversión de utilidades del ejercicio, solamente aplica para las sociedades: a) exportadores habituales; b) dedicadas a la producción de bienes (incluido el sector manufacturero) que posean 50% o más de componente nacional; y, c) de turismo receptivo.
- Para efecto del cálculo del AIR se excluirá de los rubros correspondientes a activos (afectados con el 0,4%), costos y gastos deducibles de impuesto a la renta (afectados con el 0,2%) y patrimonio (afectado con el 0,2%), cuando corresponda, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios, eliminando con ello los gastos por mejora de la masa salarial.

- La administración tributaria podrá aplicar las normas sobre determinación presuntiva, en la emisión de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resolución de aplicación de diferencias.
- La bancarización es obligatoria a partir de los pagos de US\$1.000,00 (mil) para efecto de la deducibilidad del costo y gasto, así como para el derecho a crédito tributario del IVA.
- Los sujetos pasivos que no declaren al SRI la información sobre su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola de manera directa o indirecta, en todo o en parte, serán sancionados con una multa equivalente al 1% del valor total de sus activos o ingresos, el valor que sea mayor, por el mes o fracción de mes de retraso, sin que supere el 5% del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.

Precios de transferencia:

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencias que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017 y 2016, no superaron el importe acumulado mencionado.

14. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La cuenta de otros activos corrientes, corresponde a garantías entregadas por los arriendos operativos que tiene la Compañía en el ejercicio fiscal.

Al 31 de diciembre la cuenta de otros activos corrientes son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Garantía por arriendos operativos:		
Ocaña López Angel Floresmilo	4.000	4.000
Fierro Lehmann Sebastian	3.402	3.402
Zhu Wang Fu Ming	<u>1.800</u>	<u>1.800</u>
Total	<u>9.202</u>	<u>9.202</u>

15. PROVISIONES

Al 31 de diciembre el detalle de provisiones corrientes es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones por pagar	17.130	5.284
Impuesto a la salida de dividas	19.461	13.826
Varios	<u>4.854</u>	<u>25.000</u>
Total	<u>41.445</u>	<u>44.110</u>

La provisión por impuesto a la salida de divisas corresponde a todas las facturas del exterior registradas, las mismas que se dará de baja en el momento de la retención realizada por el banco cuando proceda el pago o compensación de cuentas en el exterior.

16. PROVISIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre el detalle de provisión a corto plazo por beneficios a empleados es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	5.484	3.526
Participación trabajadores	<u>10.554</u>	<u>5.442</u>
Total	<u>16.038</u>	<u>8.968</u>

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 o contables antes de impuesto a la renta.

El movimiento de la provisión para participación a empleados es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	5.442	0
Provisión del año	10.554	5.442
Pago	<u>(5.442)</u>	<u>0</u>
Saldos al fin del año	<u>10.554</u>	<u>5.442</u>

17. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2017</u>Restablecido..... <u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	4.830	8.509	9.145
Bonificación por desahucio	<u>2.571</u>	<u>4.470</u>	<u>3.446</u>
Total	<u>7.401</u>	<u>12.979</u>	<u>12.591</u>

17.1 Jubilación patronal De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2017</u>Restablecido..... <u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	8.509	9.145	19.742
Costo de los servicios	2.921	3.430	9.410
Costo por intereses	352	399	819
Ganancia (pérdida) cambio en variables financieras	(2.753)	(1.553)	(5.816)
Reversión de reservas por trabajadores salidos	<u>(4.199)</u>	<u>(2.912)</u>	<u>(15.010)</u>
Saldo al fin de año	<u>4.830</u>	<u>8.509</u>	<u>9.145</u>

17.2 Bonificación por desahucio De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2017</u>Restablecido..... <u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	4.470	3.446	5.770
Costo de los servicios	1.248	563	3.568
Costo por intereses	185	150	239
Ganancia (pérdida) cambio en variables financieras	(3.332)	311	(7.314)
Costo de servicios pasados	0	0	1.183
Reversión de reservas por trabajadores salidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al fin de año	<u>2.571</u>	<u>4.470</u>	<u>3.446</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4,02%	4,14%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1,50%	3,00%

18. 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 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:

de capital.

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

Capital de trabajo US\$513.758
Índice de liquidez 2,44 veces
Pasivos totales / patrimonio 0,30 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

Categorías de instrumentos financieros. - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota4)	244.041	227.332
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota5)	34.268	24.081
Cuentas por cobrar con relacionadas (Nota 6)	<u>326.980</u>	<u>237.009</u>
Total	<u>605.289</u>	<u>488.422</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota11)	19.139	32.678
Cuentas por pagar con relacionadas (Nota 12)	<u>276.457</u>	<u>276.521</u>
Total	<u>295.596</u>	<u>309.199</u>

18.6. Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros excepto por la cuenta por pagar a largo plazo (Ver Nota 5), se aproximan a su valor razonable.

19. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Con fecha 12 de noviembre del 2015 se protocoliza el aumento de capital de US\$800.400 a US\$2.200.400 mediante compensación de créditos por US\$1.400.000, por lo que el capital suscrito y pagado de la compañía asciende a US\$2.200.400; dividido en dos millones doscientas mil cuatrocientas participaciones de US\$1,00 cada una.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserve no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva Legal (1)	<u>9.136</u>	<u>8.327</u>
Total	<u>9.136</u>	<u>8.327</u>

En el ejercicio fiscal 2017 se realizó la apropiación de la reserva legal de las utilidades de los ejercicios fiscales 2014 y 2016 (US\$8.327 y US\$809), respectivamente.

OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Esta cuenta comprende los resultados de los estudios actuariales de los años anteriores e inclusive el del ejercicio fiscal 2017, como se revela en la nota 2.17.

Al 31 de diciembre la cuenta de otros resultados integrales es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros resultados integrales ORI:		
Ganancia en cálculo actuarial	<u>20.395</u>	<u>16.435</u>
Total	<u>20.395</u>	<u>16.435</u>

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	88.624	93.763
Horas extras	2.678	15.250
Beneficios sociales	19.796	24.679
Aportes al IESS	12.066	21.579
Participación de utilidades para empleados	10.554	0
Bonificaciones premios y comisiones	7.487	136
Uniformes	456	2.552
Jubilación patronal	2.921	3.429
Desahucio	2.271	564
Indemnizaciones	6.036	11.399
Total	<u>152.889</u>	<u>173.351</u>

(2) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contratos de arrendamiento

- Contrato de arrendamiento celebrado el 1 de octubre del 2014 entre el señor Sebastián Dominig Fierro Lehmann y Tempurpedic Ecuador Cía. Ltda., en la cual el arrendador da en arrendamiento un local comercial, ubicado en la ciudad de Quito. El canon de arrendamiento mensual es de US\$1.701,00 en el primer año y US\$1.786 durante el segundo año. El plazo de duración es de 2 años a partir de la fecha enunciada, pudiendo terminar unilateralmente por parte de la arrendadora, sin trámite previo. La garantía es de US\$3.402,00.
- Contrato renovado de arrendamiento celebrado el 1 de octubre de 2016 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 US\$1.786,00 en el primer año y US\$1.786,00 durante el segundo año más un incremento anual equivalente a la tasa de inflación correspondiente al año anterior publicada por el organismo emisor. El plazo de duración es de dos años a partir de la fecha enunciada, pudiendo terminar unilateralmente con el respectivo trámite señalado con el contrato. La garantía total es de US\$3.402,00. Se da por terminado al 30 de septiembre del 2017 la relación comercial con el arrendatario.
- Contrato renovado de arrendamiento celebrado el 1 de enero del 2016 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 US\$2.000,00 en el primer año y US\$2.200,00 en el segundo año. El plazo de duración es de dos años a partir de la fecha enunciada. La garantía total es de US\$4.000,00.

- Contrato renovado de arrendamiento celebrado el 1 de febrero del 2016 entre el señor Fu Ming 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 US\$600,00 en el primer año y US\$660,00 durante el segundo año. La garantía total es de US\$1.800,00.

22. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Gastos bancarios	616	1.253
Gastos financieros tarjetas de crédito	40.398	56.425
Costo financiero	<u>537</u>	<u>549</u>
Total	<u>41.551</u>	<u>58.227</u>

23. OTRAS GANANCIAS

Un detalle de otras ganancias al 31 de diciembre es el siguiente:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidad en venta de activos	17.108	2.692
Otros ingresos (1)	<u>26.721</u>	<u>25.478</u>
Total	<u>43.829</u>	<u>28.170</u>

- (1) El importe de otros ingresos en su mayoría son descuentos en exceso que dan los Asesores Independientes, los mismos que no fueron autorizados por la gerencia comercial y por ende se procede a descontar al Asesor Independiente, adicional a la cifra también corresponde a reverso de una provisión por premios para Asesores Independientes que no se pudieron pagar por no cumplimiento de metas comerciales.

24. 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 del 2016 se detallan a continuación:

Nombre del socio	Número de participaciones	Valor USD	% Participación
TEMPUR HOLDINGS BV	2.194.899	2.194.899	99,75
TEMPUR DANISH HOLDINGS APS	<u>5.501</u>	<u>5.501</u>	<u>0,25</u>
Total	<u>2.200.400</u>	<u>2.200.400</u>	<u>100,00</u>

(b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas en el siguiente:

	Naturaleza	Origen	2017	2016
			(en U.S. dólares)	
ACTIVO				
Cuentas por cobrar (Nota 6)				
Tempur Holdings BV	Capital	Exterior	10.609	10.609
Tempur Danish Holdings APS	Capital	Exterior	<u>27</u>	<u>27</u>
Total			<u>10.636</u>	<u>10.636</u>
PASIVO				
Cuentas por pagar (Nota 12)				
Dan Foam APS	Control	Exterior	0	0
Tempur-pedic Management Inc.	Control	Exterior	276.457	276.457
Tempur World LLC	Control	Exterior	<u>0</u>	<u>63</u>
Total			<u>276.457</u>	<u>276.520</u>

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 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 del 2017, los saldos y transacciones significativas son las siguientes:

	Origen	2017	2016
		(en U.S. dólares)	
INVENTARIO			
Compras de inventario:			
Dan Foam APS	Exterior	129.134	136.168
Nota de Crédito por descuento:			
Dan Foam APS	Exterior	<u>(202.732)</u>	<u>(257.774)</u>
Total		<u>(73.598)</u>	<u>(121.606)</u>
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)			
Dan Foam APS	Exterior	<u>316.344</u>	<u>226.373</u>
Total		<u>316.344</u>	<u>226.373</u>

(d) Administración y dirección

Los miembros de la 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 del 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	46.867	38.263
Beneficios sociales	7.308	8.429
Aportes al IESS	5.694	4.648
Honorarios	18.000	18.000
Jubilación patronal	912	1.624
Desahucio	<u>579</u>	<u>810</u>
Total	<u>79.360</u>	<u>71.774</u>

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

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de enero del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 30 de enero del 2018 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.