

CORPORACIÓN SICORPMATTRESS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

En la ciudad de Guayaquil, con fecha 6 de agosto del 2013 se constituyó la Compañía denominada Corporación Sicorpmattress S.A. y fue inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre del 2013, con el objeto social principal de dedicarse a la fabricación de colchones de muebles y rellenos o provistos de algún material de sustentación, colchones de caucho celular y plástico sin forro, fabricación de bases de colchón. Se dedicará también a la fabricación de productos de caucho natural o sintético sin vulcanizar, vulcanizado o endurecido y a la fabricación de artículos confeccionados con cualquier tipo de material textil, incluido tejidos (telas) de punto y ganchillo.

La Compañía tiene licencias limitadas para hacer, usar, vender y ofrecer productos que llevan las marcas registradas "SIMMONS TM" y "Beautyrest TM" dentro del territorio nacional. (Véase Nota 21)

Al 31 de diciembre del 2017 los Accionistas son:

<u>Accionistas</u>	<u>Participación accionaria</u>	<u>Valor monetario</u>
Pharmacaps Del Ecuador Pharmacaps S.A.	43.50%	565,500
Coralia Proyectos S.A. Coralpro	16.50%	214,500
Vignan S.A. Vignansa	10.00%	130,000
Coalsa S.A.	10.00%	130,000
Neme Antón Jorge	5.00%	65,000
Neme Macchiavello Chemel Alfredo	5.00%	65,000
Garzozzi Khairallah Marie Francis	3.34%	43,420
Garzozzi Khairallah Marcelo Fouad	3.33%	43,290
Garzozzi Khairallah Miguel	3.33%	43,290
	<u>100%</u>	<u>1,300,000</u>

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(a) 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).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación.-

Los estados financieros de Corporación Sicorpmattress S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo.-

El Efectivo y equivalentes al efectivo está representado por saldos en caja y efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.-

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

Después del reconocimiento inicia a valor razonable, se miden al costo amortizado. El periodo de crédito promedio entre 60 y 90 días.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración ha estimado un deterioro para su cartera comercial. (Véase Nota 5)

(e) Inventarios.-

(i) Costos de los inventarios.- El costo de los inventarios comprenderán todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

(ii) Medición de los inventarios.- Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, según cual sea el menor.

(iii) Fórmulas del cálculo del costo.- Los inventarios de productos son valuados al costo promedio ponderado.

(iv) Reconocimiento como un gasto.- Cuando los inventarios sean vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del periodo en que se reconozcan los gastos de operación. El importe en libros de cualquier rebaja del valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como también las demás pérdidas en los inventarios, será reconocido en el periodo en el que ocurre la rebaja o pérdida.

(f) Planta y equipos.-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- La partida de Planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, la Planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor en caso de que la Administración considere necesario aplicar deterioro.

Los gastos de reparación, mantenimiento y los de reposición de partidas no significativas se imputan a resultados en el periodo que se producen.

(iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de Planta y equipos se deprecian 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 los ítems que la Compañía posee como Planta y equipos con sus respectivos años de vida útil y porcentajes que se usan en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Porcentajes</u>
Instalaciones generales	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Vehículos y equipo móvil	10	10%
Maquinarias y equipos	15	6.66%
Equipos de comunicación	3	33.33%

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

(g) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

Las Cuentas por pagar 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.

(h) Impuestos.-

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

(i) Impuesto corriente. - El impuesto por pagar 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 imponibles 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 para cada período.

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía valoró que no debió reconocer este impuesto.

(i) Provisiones.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y 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.

(j) Beneficios a empleados.-

- (i) Beneficios corriente a empleados.- Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.
- (ii) Participación a trabajadores.- la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(k) Reconocimiento de ingresos.-

Los 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.

Los ingresos provenientes de la venta de sus productos se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad. Los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(l) Costos y gastos.-

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

(m) 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 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.

(n) Instrumentos financieros. -

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente

atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

- (i) Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.
- (ii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. 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.
- (o) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas vigentes. - Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2017 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera:
 - NIC 7 – “Estado de flujos de efectivo - Iniciativa de revelación”, enmiendas con relación a que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.
 - NIC 12 – “Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas”. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

- (p) Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas pero que aún no están vigentes. -

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Normas	Fecha de entrada en vigencia
NIIF 9 – “Instrumentos financieros”.	1 de enero de 2018
NIIF 15 – “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – “Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto”.	Fecha a ser determinada
NIIF 16 – “Arrendamientos”.	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 2 – “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones”.	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 40 – “Transferencia de propiedades de inversión”.	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 28 – “Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”.	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016 Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28.	1 de enero de 2018
CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017 Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	1 de enero de 2019

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros en conformidad con las 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía no ha considerado utilizar en el proceso de aplicación de los criterios contables del deterioro de activos, el cual establece que, 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. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos 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.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	600	600
Bancos locales:		
Banco del Pacifico S.A.	12,036	1,479
Banco Guayaquil S.A.	83,414	-
Banco del exterior:		
Interaudi Bank	<u>3,464</u>	<u>3,464</u>
	<u>99,514</u>	<u>5,543</u>

Los saldos en bancos corresponden a depósitos en cuenta corriente, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso. A la fecha del presente informe los bancos locales tienen una calificación de AAA-.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

(Véase en página siguiente)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuenta por cobrar comerciales:		
Clientes	916,096	590,520
Menos - Provisión por cuentas incobrables	<u>(16,633)</u>	<u>(9,040)</u>
Subtotal	899,463	581,480
Otras cuentas por cobrar:		
Compañía relacionada	(1) 66,000	66,000
Prestamos a empleados	8,564	3,200
Anticipo a proveedores	7,602	7,602
Otras	<u>6,733</u>	<u>6,479</u>
	<u>988,362</u>	<u>664,761</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de la compañía relacionada consistía en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Coralía Proyectos S.A. Coralpro	(a) <u>66,000</u>	<u>66,000</u>

- (a) Corresponde a valores que el Accionista se comprometió a cancelar para futuras capitalizaciones, según acta general ordinarias y universal de Accionistas celebrada el 13 de junio del 2016.

NOTA 6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los Inventarios consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	891,298	808,234
Materia prima	996,534	1,299,815
Mercadería en tránsito	59,627	-
Suministros y otros	<u>23,440</u>	<u>2,597</u>
	<u>1,970,899</u>	<u>2,110,646</u>

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los Gastos pagados por anticipado consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros	8,684	7,186
Otros anticipos	<u>2,063</u>	<u>51,247</u>
	<u>10,747</u>	<u>58,433</u>

NOTA 8. IMPUESTOS:

Activos y pasivos por impuesto del año corriente.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un resumen es como sigue:

<u>Activo:</u>	<u>Saldos al 31-dic-16</u>	<u>Crédito tributario</u>	<u>Compensaciones</u>	<u>Saldos al 31-dic-17</u>
Crédito tributario de IVA	453,127	396,105	544,229	305,003
Crédito tributario de ISD	83,885	2,221	434	85,672
Crédito tributario de impuesto a la renta	51,646	36,745	120	88,271
	<u>588,658</u>	<u>435,071</u>	<u>544,783</u>	<u>478,946</u>

<u>Pasivo:</u>	<u>Saldos al 31-dic-16</u>	<u>Pago y/o ajustes</u>	<u>Retenciones e impuestos</u>	<u>Saldos al 31-dic-17</u>
IVA por pagar y retenciones	1,691	30,661	31,057	2,087
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	4,225	72,095	74,648	6,778
Provisión de ISD	9,492	29,985	26,055	5,562
	<u>15,408</u>	<u>132,741</u>	<u>131,760</u>	<u>14,427</u>

Impuesto a la renta reconocida en los resultados. - Una reconciliación entre las pérdidas según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(281,462)	(555,426)
Más (menos) - Partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	11,452	-
Pérdida tributara	(270,010)	(555,426)
Tasa de impuesto	(1) 22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.

Las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2017 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

Considerando que la Compañía tiene celebrado un contrato vigente con el Estado, (Véase Nota 21), que de acuerdo al instrumento antes citado goza de entre otros, los siguientes incentivos tributarios:

- (i) Exoneración del Impuesto a la renta por cinco años, contados desde el primer año en que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.
- (ii) Deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta establecidos en artículo 24, numeral uno, literal c) del COPCI.
- (iii) La exoneración del impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo.
- (iv) La exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva.
- (v) Se determinará la tarifa del 22% para impuesto a la renta por el lapso de 11 años.

NOTA 9. PLANTA Y EQUIPOS:

Los saldos de Planta y equipos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al		Saldos al		Saldos al
	31-dic-15	Adiciones	31-dic-16	Adiciones	31-dic-17
Maquinarias y equipos	720,173	467,532	1,187,705	6,477	1,194,182
Instalaciones	482,158	23,952	506,110	2,110	508,220
Muebles y enseres	118,707	2,694	121,401	10,441	131,842
Equipos de computación	46,264	15,440	61,704	3,198	64,902
Vehículo y equipo móvil	46,060	-	46,060	-	46,060
	1,413,362	509,618	1,922,980	22,226	1,945,206
Menos - depreciación acumulada	(132,724)	(135,335)	(268,059)	(155,998)	(424,057)
	<u>1,280,638</u>	<u>374,283</u>	<u>1,654,921</u>	<u>(133,772)</u>	<u>1,521,149</u>

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

	2017	2016
Wikfana S.A.	(1) <u>30,000</u>	<u>30,000</u>

- (1) Corresponden a depósito en garantía por alquiler del terreno y bodegas donde realiza sus operaciones la Compañía.

NOTA 11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los Otros activos no corrientes consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses por cobrar	-	363
Otros activos	(1) <u>307,399</u>	<u>130,307</u>
	<u>307,399</u>	<u>130,670</u>

- (1) Corresponde a inventario mantenido para exhibición.

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las Obligaciones financieras consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Porción corriente:		
Préstamo bancario local	(1) 541,133	1,762,794
Préstamo bancario del exterior	(2) -	220,937
Tarjeta de crédito	55,113	80,617
Avales bancarios	(3) -	220,000
	<u>596,246</u>	<u>2,284,348</u>
Porción a largo plazo:		
Préstamo bancario local	(1) <u>2,354,784</u>	<u>726,564</u>

- (1) Corresponden a préstamos con el Banco Guayaquil S.A., solicitados durante el 2017 y 2016:

(Véase en página siguiente)

Plazo	Tasa de interés	2017		2016	
		Porción corriente	Porción largo plazo	Porción corriente	Porción largo plazo
356	9.00%	-	-	12,079	-
356	9.00%	-	-	17,255	-
372	9.00%	-	-	107,199	-
362	9.00%	-	-	47,526	-
372	9.00%	-	-	67,797	-
374	9.00%	-	-	212,837	-
352	9.76%	-	-	37,409	76,064
545	8.95%	-	-	300,790	106,462
535	9.76%	-	-	65,877	23,442
538	9.76%	-	-	143,874	64,266
553	9.76%	-	-	194,857	105,143
1,837	8.95%	-	-	140,294	351,187
182	9.00%	-	-	150,000	-
182	8.95%	-	-	265,000	-
1260	9.76%	541,133	2,354,784	-	-
		<u>541,133</u>	<u>2,354,784</u>	<u>1,762,794</u>	<u>726,564</u>
Total de préstamos		<u>2,895,917</u>		<u>2,489,358</u>	

Correspondieron a operaciones con el Century Bank los cuales se detallan a continuación

Operaciones	Plazo	Tasa de interés		
			2017	2016
2229	180	3.19%	-	44,570
52492	120	3.19%	-	176,367
			<u>-</u>	<u>220,937</u>

Durante el 2017 se canceló en efectivo un monto de US\$2,710,294, que corresponden a la porción corriente y largo plazo del año 2016.

Corresponden dos avales bancarios negociados por medio de la Bolsa de Valores con el Banco Guayaquil, los mismos que como garantías poseen un contrato de prenda comercial donde se sede materia prima importada hasta la terminación de la obligación, el cual fue cancelado en el presente año.

13. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

31 de diciembre del 2017 y 2016, las Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

(Véase en página siguiente)

	2017	2016
Proveedores locales	502,396	525,096
Factoring por liquidar	(1) 143,623	-
Proveedores del exterior	83,001	70,329
Otras cuentas por pagar	30,355	15,272
	<u>759,375</u>	<u>610,697</u>

- (1) Corresponde al contrato de factoring celebrado el 24 de abril del 2017 con la Compañía Ecuadescuento S.A, del cual se deja como garantía un pagaré firmado, el mismo que no causa intereses hasta la fecha de su vencimiento con un plazo máximo de 251 días a una tasa de interés del 11.75% anual.

NOTA 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Obligaciones acumuladas consistían en:

	2017	2016
Aportes al IESS	19,157	13,747
Beneficios sociales	(1) 45,732	35,498
	<u>64,889</u>	<u>49,245</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los movimientos de los beneficios sociales eran los siguientes:

	Saldos al 31-dic-16	Pago y/o ajustes	Provisión	Saldos al 31-dic-17
Décimo tercer sueldo	2,604	45,769	47,227	4,062
Décimo cuarto sueldo	11,000	19,342	23,514	15,172
Vacaciones	21,894	19,291	23,895	26,498
	<u>35,498</u>	<u>84,402</u>	<u>94,636</u>	<u>45,732</u>

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las Cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2017	2016
Cuentas por pagar al exterior	(1) 888,100	888,100
Accionistas	120,000	120,000
Cuentas por pagar locales	6,688	6,688
	<u>1,014,788</u>	<u>1,014,788</u>

- (1) Corresponde a recursos provistos en la parte inicial de la operación de la Compañía, sobre el cuál se posee pagarés firmados, no estipula pago de intereses y tampoco define fecha de término. La Administración se encuentra evaluando el plan para su liquidación.

NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activo financiero:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	99,514	5,543
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	988,362	664,761
Cuentas por cobrar largo plazo	(Nota 10)	30,000	30,000
		<u>1,117,876</u>	<u>700,304</u>
<u>Pasivo financiero:</u>			
Costo amortizado:			
Sobregiros bancarios		-	16,144
Obligaciones financieras	(Nota 12)	596,246	2,284,348
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(Nota 13)	759,375	610,697
Obligaciones financieras a largo plazo	(Nota 12)	2,354,784	726,564
Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota 15)	1,014,789	1,014,788
		<u>4,725,194</u>	<u>4,652,541</u>

NOTA 17. PATRIMONIO:

Capital social.- El capital social suscrito consiste en 1,300,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Aportes para futuras capitalizaciones.- Mediante acta de junta general ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de julio del 2017, se decidió aportar US\$500,000, de los cuales fueron aportados US\$357,500. Por otro lado los accionistas decidieron adsorber las parte pérdidas acumuladas con las aportaciones.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en

efectivo, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero se puede utilizar para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse en su totalidad.

NOTA 18. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIA:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias consistían en la venta de colchones, almohadas, camas, bases para cama y accesorios.

NOTA 19. COSTOS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los Costos de la compañía consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos de materia prima directa	1,558,952	1,208,555
Costos de mano de obra directa	178,268	161,195
Costos de mano de obra indirecta	152,959	120,429
Costos indirectos de fabricación	466,041	449,254
	<u>2,356,220</u>	<u>1,939,433</u>

NOTA 20. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los gastos de la compañía consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos del personal	338,965	364,562
Gastos generales	179,800	139,430
Servicios prestados	160,643	102,972
Derecho de marca	145,500	110,750
Transporte	128,980	106,671
Promoción y publicidad	87,957	196,926
Mantenimiento y reparaciones	51,242	36,601
Depreciaciones	24,344	22,546
Servicios básicos	26,309	33,280
Impuesto y contribuciones	17,078	49,976
Seguros	14,390	14,317
	<u>1,175,208</u>	<u>1,178,031</u>

NOTA 21. CONTRATOS:

Inversión con el Estado Ecuatoriano

Mediante escritura pública, la Compañía suscribió un contrato de inversión con el Estado ecuatoriano través del Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad, el cual consiste en la construcción de una fábrica de colchones de alta gama que elabore productos nacionales con licencias internacionales, en el cantón de

Durán por US\$4,113,863, con una vigencia de 11 años, contados a partir de la fecha de su suscripción, 23 de marzo del 2015. De acuerdo al anexo suscrito al contrato, la Compañía al segundo año de su suscripción habría cubierto las condiciones y el monto total objeto del mismo.

El origen de la inversión, es decir los recursos financieros necesarios para el desarrollo del proyecto provienen de los Accionistas y de un préstamo otorgado por el Banco de Guayaquil S.A., adicionalmente para el impulso del proyecto la Compañía se comprometió a adquirir bienes inmuebles y bienes tangibles productivos, tales como plantas industriales, maquinarias, equipos en funcionamiento y otros equivalentes.

Mediante la suscripción del contrato de inversión y durante la vigencia del mismo, el Estado ecuatoriano otorga incentivos tributarios. (Véase Nota 8).

Tecnología y licencia de marca registrada

Este contrato fue celebrado en enero 1 del 2014 entre la Compañía y DREAMWEEL LTD. una compañía de responsabilidad limitada de Nevada - Estados Unidos.

La licencia tiene los derechos de ciertas patentes y tecnología que se describen a continuación:

<u>Nombre de marca registrada</u>	<u>Número de registro</u>	<u>Clase</u>
Beautyrest	1401-76	20
Beautyrest Black	18592	20
Pocketed cable coil	155358	20
SIMMONS	55949	20

NOTA 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril, 13 del 2018), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Administración en marzo 15, del 2018 y serán presentados a los Accionistas y Junta de Directores para su aprobación.