RESIFLEX - DURAFLEX S.A.
BALANCE GENERAL
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

	Notas	2018	2017
ACTIVO			
		(Dólares)	
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		14.174,47	65.525,86
Cuentas por cobrar comerciales	(3)	624.240,57	1.198.170,23
Otras cuentas por cobrar	(3)	3.467.695,60	62.596,39
Inventarios	(4)	416.723,72	3.549.849,42
Otros activos corrientes		576.287,89	620.279,26
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5.099.122,25	5.496.421,16
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(5)	1.571.167,38	2.625.476,04
OTROS ACTIVOS	(6)	560.224,00	560.224,00
INVERSIONES		19.335,62	78.838,86
ACTIVO DIFERIDO			
TOTAL ACTIVO		7.249.849,25	8.760.960,06
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias	(7)	682.329,02	513.522,40
Cuentas por pagar comerciales	(8)	1.671.002,24	1.902.336,77
Otras cuentas por pagar	(8)	988.956,51	179.718,55
Impuestos por pagar	(9)	55.132,71	212.377,92
Gastos acumulados por pagar	(9)	88.283,46	169.923,96
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.485.703,94	2.977.879,60
PASIVO NO CORRIENTE	(10)	2.494.529,28	2.652.622,00
PATRIMONIO			
Capital pagado	(11)	665.000,00	665.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		1.731.376,10	1.731.376,10
Reservas		496.355,16	496.355,16
Resultados Adopción NIIFS primera vez		(313.798,64)	(311.141,76)
Pérdidas/Utilidades acumuladas	(11)	(1.309.316,59)	548.868,96
TOTAL PATRIMONIO		1.269.616,03	3.130.458,46
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7.249.849,25	8.760.960,06

Joseph Cohen
REPRESENTANTE LEGAL

Marcela Andrade
CONTADORA

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

		2018	2017
		(Dólares)	
VENTAS NETAS	(12)	2.086.523,64	4.992.109,96
COSTO DE VENTAS	(12)	1.198.856,47	1.485.526,15
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		887.667,17	3.506.583,81
Gastos de Ventas	(13)	1.166.913,93	2.370.092,32
Gastos Administrativos	(13)	2.209.870,45	790.614,69
Otros Ingresos		1.350.624,57	10.438,50
Otros Gastos		466.087,01	120.692,35
		2.492.246,82	3.270.960,86
Gastos financieros		189.569,90	147.000,34
Utilidad/Pérdida del Ejercicio		(1.794.149,55)	88.622,61
Participación de empleados en las utilidades		0,00	13.293,39
Impuesto a la renta		64.036,01	43.953,41
Resultado Neto del Período		(1.858.185,56)	31.375,81

Joseph Cohen
REPRESNTANTE LEGAL

Maricela Andrade
CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

	Capital social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reservas	Reserva Libre Disposición	Resultados adopción Niifs p.vez	Resultados Acumulados	Total
				(dólares)			
Saldo al 31 de diciembre del 2016	665.000,00	1.731.376,10	96.355,16	400.000,00	(311.141,65)	517.493,04	3.099.082,65
Ajustes							-
Utilidad Neta Ejercicio 2017						31.375,81	31.375,81
Saldo al 31 de diciembre del 2017	665.000,00	1.731.376,10	96.355,16	400.000,00	(311.141,65)	548.868,85	3.130.458,46
Ajustes					(2.656,99)	0,12	(2.656,87)
Pérdida Neta Ejercicio 2018						(1.858.185,56)	(1.858.185,56)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	665.000,00	1.731.376,10	96.355,16	400.000,00	(313.798,64)	(1.309.316,59)	1.269.616,03

Joseph Cohen
REPRESENTANTE LEGAL

Maricela Andrade
CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

RESIFLEX -DURAFLEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	**2018**	**2017**
	(Dólares)	
Efectivo recibido por clientes	2.752.589,18	4.793.507,36
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.416.877,35)	(5.891.202,15)
Otros ingresos/gastos	7.302.409,45	(119.908,96)
Efectivo neto utilizado/ provisto por las actividades de operación	4.638.121,28	(1.217.603,75)
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento de inversiones en otras compañías/o activos		
Disminución /Aumento de propiedad planta y equipo	(4.858.279,29)	250.852,35
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(4.858.279,29)	250.852,35
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución/Aumento en obligaciones a c/l plazo	168.806,62	901.658,37
Efectivo neto utilizado/ provisto en las actividades de financiamiento	168.806,62	901.658,37
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución /Aumento del efectivo	(51.351,39)	(65.093,03)
Saldo del efectivo al inicio del año	65.525,86	130.618,89
Saldo del efectivo al final del año	14.174,47	65.525,86

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO UTILIZADO/PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

	2018	2017
	(Dólares)	
PERDIDA DEL EJERCICIO	(1.794.149,54)	88.622,61
Depreciación y amortización	255.406,85	150.572,60
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	5.486.561,70	0,00
Baja de inventarios, propiedad, planta y equipo	-	(57.246,80)
	5.741.968,55	93.325,80
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	(3.057.802,04)	(401.067,98)
Cuentas por pagar	495.771,26	278.217,60
Inventarios	3.133.125,70	(1.275.195,94)
Otros activos/Gastos acumulados por pagar	(151.416,51)	(171.505,84)
Otros pasivos	270.623,86	170.000,00
	690.302,27	(1.399.552,16)
EFECTIVO NETO UTILIZADO/PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	4.638.121,28	(1.217.603,75)

Joseph Cohen
REPRESENTANTE LEGAL

Maricela Andrade
CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

RESIFLEX-DURAFLEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2018, 31 de diciembre de 2017
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

1.1 Objeto Social de la Compañía

Se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el notario vigésimo noveno del Cantón Quito, el 14 de febrero de1989, con fecha 13 de junio de 1999, se celebre la fusión por absorción disolución anticipada, aumento de capital y cambio de denominación social y reforma de los estatutos de la compañía DURAFLEX DEL ECUADOR S.A, RESIFLEX DEL ECUADOR S.A siendo absorbida la primera compañía por la segunda, inscrita en el registro Mercantil el 07 de febrero del 2000.
Su objeto social es el producir y comercializar insumos para dormitoriao, como colchones, almohadas, soportes de cama, rropa de cama.

1.2 Dirección

Panamericana Sur S/N, piso PB, kilómetro 14 1/2 a cinco cuadras de Ideal Alambrec.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados financieros de RESIFLEX-DURAFLEX S.A. al 31 de diciembre del 2018 y 2017 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros no consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros RESIFLEX-DURAFLEX S.A., por el mes terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante"IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2018.

2.3 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el Dólar de Estados Unidos de América.

2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo reconocido en los Estados Financieros comprende el disponible y el saldo de depósitos a la vista. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera no consolidado.

2.7 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprenderá 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 actual. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

2.8 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Administración. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33.33%
Vehículos	20%
Maquinaria y Equipo	10%
Edificios	5%

2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, si corresponde.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como definidas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados durante la vida útil económica estimada y su deterioro es evaluado cada vez que hay una indicación que el activo intangible puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con vida útil finita son revisados a cada fecha de cierre. Los cambios que resulten de estas evaluaciones son tratados en forma prospectiva como cambios en estimaciones contables.
Activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan y se evalúa anualmente su deterioro. La vida útil de un activo intangible con una vida indefinida es revisada anualmente. Si fuera procedente, el cambio en la evaluación de vida útil de indefinido ha definido es realizado en base prospectiva.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría de activo intangible son las siguientes:

Categoría	***Rango***
Marcas comerciales	Indefinida

2.10 Inversiones en subsidiarias

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.11 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. 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.

Documentos y Cuentas por cobrar no relacionados.

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Los Documentos y Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

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 préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión

Baja en cuentas 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 mismo. 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. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero.

2.12 Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.13 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.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

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

Préstamos

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente son medidos al costo

amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Estos se presentan en el pasivo corriente si su vencimiento es menor a un año y pasivo no corriente si es mayor a un año.

Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expira, cancela o cumple sus obligaciones.

2.14 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.15 Planes de beneficios definidos

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

2.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa valida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

2.17 Impuestos:

Impuesto a las Ganancias.- El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Impuesto Corriente.- Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles

y otras deducciones de ley. Las normas tributarias vigentes en base a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el Registro Oficial del 29 de Diciembre del 2017, establecen los siguientes cambios para la aplicación de la tarifa de impuesto a la Renta para sociedades:

Incremento de la tarifa del impuesto a la renta.- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible, excepto micro y pequeñas empresas y exportadores. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o, b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en el Ecuador.

El pasivo de impuesto a la renta por el año 2018 fue calculado utilizando la tasa corporativa de impuesto del 22%.

Impuesto Diferido.- Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. Al 31 de diciembre del 2018.

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

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera no consolidado si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos.

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de los servicios generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos.

Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

Venta de bienes - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

Servicios - Los ingresos por servicios se reconocen sobre base devengada.

Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.19 Costo de ventas

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen principalmente los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, los seguros y el transporte de los productos hasta los centros de distribución.

2.20 Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.21 Estimaciones

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Beneficios a los empleados:

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Beneficios a Corto Plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El

gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

Beneficios por Terminación.- Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

2.22 Provisiones y Contingencias. - Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

2.23 Compensaciones de Saldos.- Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

2.24 Patrimonio.-

Capital Social. - Al 31 de diciembre del 2018, el capital social de la Compañía está constituido por 665.000 acciones, con un valor nominal de US$ 1,00 cada una.

Reserva Legal. - La Ley de Compañías de la República del Ecuador en el articulo 297, establece que se toma como reserva legal un porcentaje no menor al 10%, el mismo que debe reservarse hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social de compañía .

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. - En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá:

- Ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera
- Utilizado en absorber pérdidas
- Devueltas a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.25 Reconocimiento de Ingresos.- Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuento, bonificaciones o rebajas comerciales.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

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

2.27 Estimaciones Contables.- 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 compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que conforman 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 podrán 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.

2.28 Enmienda a las NIIF para Pymes

La última enmienda a las NIIF para Pymes entró en vigencia desde el 1 de Enero del 2017, durante el año 2018 no existen enmiendas a considerar para el período que comenzará a partir del 1 de Enero del 2019.

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la compañía está compuesto por instrumentos financieros no derivados como deudores y acreedores comerciales y obligaciones bancarias. Estos activos y pasivos financieros por su vencimiento a corto plazo, están valorados al valor nominal y no generan intereses. La Compañía a través de la Gerencia, quien está encargada de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; establece límites para cada uno de dichos riesgos. La Administración de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos.

Durante el curso normal de sus operaciones, la compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

a) Riesgo de Crédito
b) Riesgo de Liquidez
c) Riesgo de Mercado
d) Riesgo Operacional

Ambiente de Administración de Riesgos.- La administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgos adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercador y en sus actividades. La compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la compañía.

Riesgo de Crédito.- El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen
cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la compañía.
Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas o minoristas, su ubicación geográfica, industrial, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" son monitoreados por la administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

Riesgo de Liquidez.- El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son líquidos mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la gerencia para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en caso de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía.

La administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

Riesgo de Mercado.- La exposición de la compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

Riesgo Operacional.- El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de industrialización y comercialización, el personal, la infraestructura de la compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la compañía. El objetivo de la compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, así como limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.
La administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional, esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evolución periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigaciones de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, presenta lo siguiente:

		2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales		(Dólares)	
Clientes	(1)	862.995,57	1.234.293,50
Menos: Provisión para cuentas incol	(2)	(238.755,00)	(36.123,27)
Total		624.240,57	1.198.170,23
Otras cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar empleados		18.473,48	0,00
Cuentas por cobrar seguros		3.385.422,12	0,00
Otras cuentas por cobrar		63.800,00	62.596,39
Total		3.467.695,60	62.596,39

(1) Valor correspondiente por cobrar a clientes nacionales y del exterior con un plazo de 180 días para la cancelación de la facturación.

(2) corresponde a la provisión que se realizo por deterioro por un valor de 202.631,73 en el 2018, y los 36.123,27 es la provisión acumulada anterior.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 esta cuenta está constituida por los siguientes rubros:

		2018	2017
		(Dólares)	
Inventarios de producto terminado		149.785,19	1.114.240,38
Inventarios de materia prima	(1)	24.053,35	984.739,37
Inventarios repuestos ,herramientas y accesorios		94,03	85.873,16
Inventarios de Producto en Proceso		16.017,79	1.246.554,52
Mercaderias en tránsito		226.773,36	118.441,99
Total		416.723,72	3.549.849,42

(1) Este rubro está conformado principalmente por insumos y materiales como telas, químicos, etc.

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

	Saldo inicial al 31/12/2016	Adiciones y/o Retiros	Saldo final al 31/12/2017	Adiciones y/o Retiros	Saldo final al 31/12/201
			(dólares)		
Terrenos	1.249.004,47	0,00	1.249.004,47	0,00	1.249.004,4
Edificios e instalaciones	732.670,21	0,00	732.670,21	(732.670,21)	0,0
Equipo y maquinaria	1.234.711,68	(1.972,94)	1.232.738,74	(997.180,79)	235.557,9
Muebles y Equipo de Ofi	57.888,20	3.492,85	61.381,05	(36.975,50)	24.405,5
Equipo de Computación	109.726,24	501,10	110.227,34	(54.715,66)	55.511,6
Vehículos	253.967,33	-	253.967,33	(138.535,60)	115.431,7
Software	10.750,00	(7.650,00)	3.100,00	(3.100,00)	0,0
Construcciones en curso	12.028,00	393.349,90	405.377,90	(405.377,90)	0,0
Subtotal	3.660.746,13	387.720,91	4.048.467,04	(2.368.555,66)	1.679.911,3
Depreciación acumulada	(1.284.843,69)	(138.147,31)	(1.422.991,00)	1.314.387,25	(108.603,75)
Total	2.375.902,44	249.573,60	2.625.476,04	(1.054.168,41)	1.571.307,6

El terreno se encuentra todavía en trámite para la legalización

6. OTROS ACTIVOS:

Corresponde al registro de la marca "Satisfacción de Lujo", que fue transferida a la compañía, con fecha 31 de Diciembre de 2012, y la misma se encuentra registrada en el IEPI, por USD $ 560,224.00.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 presenta lo siguiente:

		2018	2017
		(Dólares)	
Banco Pichincha C.A.	(1)	305.768,43	261.817,93
Sobregiro Banco Pichincha		49.138,76	0,00
Banco de Guayaquil		8.912,25	15.860,63
Porción Corriente CFN		318.509,58	235.843,84
Total		682.329,02	513.522,40

(1) Corresponde a obligaciones con vencimiento a un anio con una tasa nominal del 9,94% y la tasa efectiva de 8,95%

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, presenta lo siguiente: (Dólares)

		2018	2017
Proveedores del exterior		124.163,18	96.360,00
Proveedores nacionales	(1)	1.546.839,06	1.805.976,77
		1.671.002,24	1.902.336,77
Otros acreedores	(2)	1.044.089,22	392.096,47

(1) Corresponde a las adquisiciones locales de materia prima, como telas, químicos e insumos para la producción de colchones.

(2) Corresponde a valores de impuestos a pagar, cuentas relacionadas, etc

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, presenta lo siguiente: (Dólares)

	2018	2017
Sueldos y prestaciones	70.076,01	146.170,89
Beneficios sociales	18.207,45	23.753,05
Total	88.283,46	169.923,94

10. PASIVO NO CORRIENTE

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, presenta lo siguiente: (Dólares)

		2018	2017
Instituciones Bancarias:			
C.F.N	(1)	1.266.842,90	1.502.145,33
Préstamos de terceros		1.322.376,09	1.232.376,09
Beneficios empleados largo plazo	(2)	223.819,87	153.944,42
Subtotal		2.813.038,86	2.888.465,84
(Menos) Porción Corriente de Obligaciones a L.Plazo		(318.509,58)	(235.843,84)
Total		2.494.529,28	2.652.622,00

(1) Se realizó una Novación de Créditos hasta 2019 con una tasa de interés del 8,62 al 10,14% y 9,06%.

(2) Corresponde a las provisiones por Jubilación Patronal y desahucio.

11. CAPITAL SOCIAL:

	2018
	(dólares)
Cohen Haim	399.000,00
Cohen Leonardo	133.000,00
Cohen Joseph	133.000,00
Total	665.000,00

El total de acciones es de 665.000 a US 1.00 cada una.

PÉRDIDAS ACUMULADAS:

Pérdida de ejercicios anteriores (1)	60.255,26
Pérdida del ejercicio 2018 (1)	1.794.149,55
Utilidades de ejercicios anteriores	522.461,02
	1.309.316,59

(1) Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta en la cuenta de patrimonio pérdidas acumuladas de 1.854.404,81 que representa más del 50% del capital social de la Compañía, lo cual constituye en una de las causas de disolución prevista en la Ley de Compañías Art. 361 numeral 6.

12. VENTAS Y COSTO DE VENTA:

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, presenta lo siguiente:

		2018	2017
Ventas		2.086.523,64	4.992.109,96
Costo de Ventas	(1)	1.198.856,48	1.485.526,15

(1) En este ejercicio, las ventas disminuyeron notablemente en un 58,20% y costosto de ventas disminuyo en 19,30%

13. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION

2018 2017

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, presenta lo siguiente:

Gastos de ventas	1.166.913,93	2.370.092,32
Gastos de administración	2.209.870,45	790.614,49

Los gastos de ventas tuvieron una disminución considerable del 50,76%, en tanto que el gas de administración una tuvo un aumento del 179%.

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, es el siguiente:

	Cuentas por pagar
Cohen Haim	37.338,51
Cohen Raquel	1.322.376,09

REFORMAS TRIBUTARIAS DURANTE EL EJERCICIO FISCAL 2018

Con fecha 29 de diciembre de 2017, fue publicada La Ley para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera la cual crea nuevos beneficios e incentivos tributarios, cuyos objetivos principales se enmarcan en el fomento del empleo y el combate a la evasión tributaria. La presente Ley, que se enfoca en impulsar la reactivación económica del Ecuador, entró en vigencia desde el 1 de enero de 2018.

Con fecha 13 de agosto del 2018, se expidió el Decreto Ejecutivo No. 476, en el cual se incluye el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión

Financiera. Este reglamento introduce una serie de reformas a los siguientes reglamentos:

- Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno
- Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas
- Reglamento para la Aplicación del Impuesto a los Activos en el Exterior

Con fecha 21 de agosto del 2018, fue publicada la Ley Orgánica de Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, esta ley propone un plan de estabilidad económica, así como también plantea incentivos para atraer nuevas inversiones al país, tanto internas como externas, fomentando el empleo y dinamizando la producción y la economía.

Con fecha 20 de diciembre del 2018, mediante Decreto Ejecutivo No. 617 se expidió el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en el cual se establece los procedimientos para optimizar y simplificar la aplicación de los beneficios tributarios a las nuevas inversiones, fortaleciendo así la reactivación productiva del país y la generación de empleo.

Entre algunos de los aspectos descritos en el Reglamento se contemplan los siguientes:

- Se clarifica el concepto de nueva inversión: prevalece el lugar (ciudad) en donde se ejecuta la inversión por sobre la ubicación del domicilio de la empresa.
- Optimización del esquema de la devolución del IVA y del ISD para las exportaciones.
- El incentivo para la exoneración del Impuesto a la Renta es automático para empresas nuevas, mientras que para las existentes el beneficio será en función de la tasa de crecimiento de sus activos.
- Las reinversiones que realicen las empresas existentes de, por lo menos el 50% de sus utilidades, les permitirá la exoneración del ISD sobre los dividendos.
- Se cierran todos los aspectos que tienen que ver con el Impuesto Mínimo para su eliminación genuina.
- Entre otros.

EVENTOS SUBSECUENTES:

La Empresa a pesar de haber sufrido un siniestro de magnitud el cual afectó considerablemente las instalaciones, planta, inventarios, maquinarias y producción, en el año 2018, continúa adelante con cambios considerables en su administración, por tal razón en el año 2018 refleja en sus estados financieros una pérdida que está dada básicamente por el siniestro ocurrido. Hasta la fecha de nuestro informe 23 de agosto del 2019 Tanto los accionistas como la administración de la empresa han tomado medidas para continuar con el principio de negocio en marcha y cubrir cualquier resultado adverso que tenga la empresa.

Sr. Joseph Cohen
REPRESENTANTE LEGAL

Marcela Andrade
CONTADORA