

MEMORANDO No. SC. ICI. DAI. Q. 11. 177

PARA : Dr. Marcelo Muriel
JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO ✓

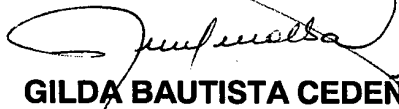
DE : ING. GILDA BAUTISTA CEDEÑO
DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN

ASUNTO : ENVÍO DE INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA

FECHA : FEBRERO, 25 DE 2011

Una vez que las opiniones constantes en los informes de auditoría externa, del ejercicio económico del año 2009, de las compañías ELCO SOCIEDAD ANÓNIMA, DIACELEC S.A., RESIFLEX-DURAFLEX S.A., RADIO-HIT S.A., y MUVESA C.A., han sido modificadas para adecuarlas a los principios y procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's), N°. 700, adjunto los referidos informes, a fin de que sean considerados como sustitutivos a los inicialmente presentados en esta Institución.

Atentamente,



GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adj. lo indicado
GBC/WF

Auditoría Interim CA 1399 Exp # 46322

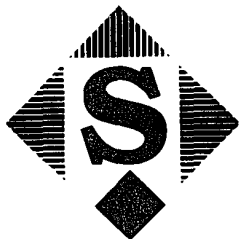
RESIFLEX – DURAFLEX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

RESIFLEX – DURAFLEX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado del Evolución Patrimonio	5
Estado de Flujos de efectivo	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-13



SANCHEZ & SANCHEZ

AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.

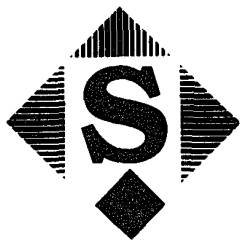
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **RESIFLEX - DURAFLEX S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de éstos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



SANCHEZ & SANCHEZ

AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA

4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RESIFLEX - DURAFLEX S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con las normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías de Ecaudor.

Asuntos de Énfasis

7. La compañía mantiene un monto aproximadamente del 20% de cartera de años anteriores, que en cierta medida está distorsionando la situación financiera real de la compañía, sin embargo se han tomando medidas legales para recuperarla, desde el ejercicio fiscal anterior.

Sánchez & Sánchez

Sanchez & Sanchez
SC-RNAE No. 134

Quito, Marzo de 2010

Angélica Rivera

Angélica Rivera
Apoderada
Matrícula No.24.389

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.**BALANCE GENERAL****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>Notas</u>	2009	2008
<u>ACTIVO</u>			
(Dólares)			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		204.412,62	82.399,74
Cuentas por cobrar comerciales	(2)	2.520.054,14	1.564.529,54
Otras cuentas por cobrar	(2)	104.140,26	143.059,06
Inventarios	(3)	694.762,10	453.440,38
Gastos pagados por anticipado		167.615,62	24.246,31
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.690.984,74	2.267.675,03
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(4)	626.251,06	288.655,73
OTROS ACTIVOS			5.400,00
TOTAL ACTIVO		4.317.235,80	2.561.730,76
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias	(5)	550.612,36	433.831,70
Cuentas por pagar comerciales	(6)	805.750,82	399.343,35
Otras cuentas por pagar	(6)	34.798,16	358.705,66
Impuestos por pagar		157.474,00	62.674,40
Gastos acumulados por pagar	(7)	127.580,29	48.208,46
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.676.215,63	1.302.763,57
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	(8)	1.467.506,65	329.755,25
PATRIMONIO			
Capital pagado	(9)	665.000,00	365.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones			300.000,00
Reservas		77.556,85	53.126,69
Utilidades acumuladas		430.956,67	211.085,25
TOTAL PATRIMONIO		1.173.513,52	929.211,94
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		4.317.235,80	2.561.730,76

Ver notas a los estados financieros

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

		2009	2008
		(Dólares)	
VENTAS NETAS	(11)	4.913.381,60	3.500.871,67
COSTO DE VENTAS	(11)	<u>3.205.714,53</u>	<u>2.631.761,35</u>
UTILIDAD BRUTA		1.707.667,07	869.110,32
Gastos de Ventas	(12)	701.693,75	422.697,17
Gastos Administrativos	(13)	366.350,15	287.806,50
Otros Ingresos		18.833,36	20.937,69
Otros Gastos		<u>137.326,35</u>	<u>43.738,05</u>
		1.186.536,89	733.304,03
Gastos financieros		154.004,65	115.640,56
Utilidad/Pérdida del Ejercicio		367.125,53	20.165,73
Participación de empleados en las utilidades		55.068,83	3.024,86
Impuesto a la renta	(10)	67.755,12	13.601,18
Reserva Legal		<u>24.430,16</u>	<u>353,97</u>
Resultado Neto del Periodo		<u><u>219.871,42</u></u>	<u><u>3.185,72</u></u>

Ver notas a los estados financieros

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	Capital social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
			(dólares)		
Saldo al 31 de diciembre del 2007	365.000,00	300.000,00	52.772,62	207.899,53	925.672,15
Ajuste			0,10		0,10
Apropiación de reserva			353,97		353,97
Utilidad Neta Ejercicio 2008				3.185,72	3.185,72
Saldo al 31 de diciembre del 2008	365.000,00	300.000,00	53.126,69	211.085,25	929.211,94
Aumento de Capital Julio de 2009	300.000,00	(300.000,00)			0,00
Provisión de Reserva Legal			24.430,16	(24.430,16)	0,00
Utilidad Neta Ejercicio 2009				244.301,58	244.301,58
Saldo al 31 de diciembre del 2009	665.000,00	0,00	77.556,85	430.956,67	1.173.513,52

Ver notas a los estados financieros

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	2009	2008
	(Dólares)	
Efectivo recibido por clientes	3.943.293,60	3.809.554,92
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.392.128,86)	(3.250.261,45)
Otros gastos	(154.004,65)	(115.640,56)
Otros ingresos	<u>18.833,36</u>	<u>20.937,69</u>
Efectivo neto utilizado / provisto por las actividades de operación	(584.006,55)	464.590,60
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento de inversiones en otras compañías/o activos		5.400,00
Aumento de propiedad planta y equipo	<u>(405.257,68)</u>	<u>(8.829,33)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(405.257,68)	(3.429,33)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento/Disminución en préstamos bancarios corto plazo	106.780,66	(464.732,15)
Aumento en obligaciones a largo plazo	<u>1.004.496,45</u>	<u>79.755,25</u>
Efectivo neto provisto/ utilizado en las actividades de financiamiento	1.111.277,11	(384.976,90)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento del efectivo	122.012,88	76.184,37
Saldo del efectivo al inicio del año	82.399,74	6.215,37
Saldo del efectivo al final del año	<u><u>204.412,62</u></u>	<u><u>82.399,74</u></u>

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL
EFFECTIVO UTILIZADO/PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	2009	2008
	(Dólares)	
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	367.125,53	20.165,73
Depreciación	92.412,35	73.782,50
Provisión cuentas incobrables	15.644,40	
 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	(931.169,20)	287.600,93
Cuentas por pagar	177.299,57	160.041,61
Inventarios	(241.321,72)	(124.643,09)
Gastos acumulados por pagar	79.371,83	28.895,30
Gastos pagados por anticipado	(143.369,31)	8.747,62
	(1.059.188,83)	360.642,37
 EFFECTIVO NETO UTILIZADO/ PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(584.006,55)</u>	<u>454.590,60</u>

Ver notas a los estados financieros

RESIFLEX – DURAFLEX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

RESIFLEX – DURAFLEX S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, el 14 de Febrero de 1989, con fecha 13 de Junio de 1999, se celebra 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 7 de Febrero de 2000.

Su objeto social es el producir y comercializar insumos para dormitorio, como colchones, almohadas, soportes de cama, ropa de cama.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Estas normas no incluyen la relativa a la conversión de los estados financieros de sucres a dólares, cuyos procedimientos de aplicación establecidos por la Superintendencia de Compañías en Ecuador, difieren con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

El resumen de tales normas y su aplicación a los estados financieros es mencionado a continuación:

Los inventarios.- están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método del costo promedio.

La propiedad, maquinaria y equipo. - Están contabilizadas al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Vehículos	20%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipos de computación	33%

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:

	2009	2008
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Cientes (1)	2.544.029,67	1.573.941,67
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(23.975,53)	(9.412,13)
Total	<u>2.520.054,14</u>	<u>1.564.529,54</u>
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos empleados y funcionarios	22.094,25	11.041,71
Otras cuentas por cobrar	<u>82.046,01</u>	<u>132.017,35</u>
Total	<u>104.140,26</u>	<u>143.059,06</u>

Tiene alrededor de 1800 clientes, en todo el Ecuador.

3. INVENTARIOS

	2009	2008
	(Dólares)	
Inventarios de producto terminado	236.704,94	236.015,12
Inventarios de materia prima (1)	316.348,90	191.415,59
Inventarios suministros y materiales	154.714,08	28.135,76
Importaciones en tránsito	(14.560,92)	(2.251,79)
Inventarios Accesorios dormitorio	<u>1.555,10</u>	<u>125,70</u>
Total	<u>694.762,10</u>	<u>453.440,38</u>

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

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 2009 y 2008, el movimiento de la cuenta activo fijo es como sigue:

	Saldo inicial al 31/12/2007	Movimiento Adiciones	Saldo final al 31/12/2008 (dólares)	Adiciones y/o Retiros	Saldo final al 31/12/2009
Terrenos	9.162,09		9.162,09		9.162,09
Edificios e instalaciones	32.439,26		32.439,26		32.439,26
Equipo y maquinaria	763.278,77	428,75	763.707,52	311.746,38	1.075.453,90
Muebles y Equipo de Oficin	25.997,09	1.303,25	27.300,34	4.255,00	31.555,34
Equipo de Computación	60.431,95	1.197,33	61.629,28	4.741,22	66.370,50
Vehiculos	186.432,92	5.900,00	192.332,92	84.673,48	277.006,40
Software	27.850,00		27.850,00	(158,40)	27.691,60
Subtotal	1.105.592,08	8.829,33	1.114.421,41	405.257,68	1.519.679,09
Depreciación acumulada	751.983,18	73.782,50	(825.765,68)	(67.662,35)	(893.428,03)
Total	353.608,90	(64.953,17)	288.655,73	337.595,33	626.251,06

5. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 presenta lo siguiente:

		2009	2008
		Dólares	
Banco del Pichincha	(1)	53.224,66	37.305,44
Banco Amazonas	(2)	1.678,05	20.175,29
Banco Internacional			86.869,44
Banco Rumiñahui S.A.			200.000,00
Corporación Financiera Nacional CFN (Porción Corriente)	(3)	495.709,65	
Sobregiros Bancarios			89.481,53
Total		550.612,36	433.831,70

- (1) Corresponden a obligaciones con vencimientos con tabla de amortización hasta Agosto de 2010, a una tasa de interés 11,20%.
- (2) Corresponden a dos créditos automotrices con vencimientos en el año 2010.
- (3) Corresponden a la porción corriente de tres obligaciones:
 Crédito por Usd 483.000, al 10,48% con vencimiento el 6 de Abril de 2015
 Crédito por Usd 1.093.322,70 al 8,64% con vencimiento el 11 de Febrero de 2012
 Crédito por Usd 73.677,30 al 8,64% con vencimiento el 11 de Febrero de 2012

6. CUENTAS POR PAGAR:

		2009	2008
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:		(Dólares)	
Proveedores del exterior		30.244,75	21.008,59
Proveedores nacionales	(1)	<u>775.506,07</u>	<u>378.334,76</u>
		805.750,82	399.343,35
Otros acreedores	(2)	<u>34.798,16</u>	<u>358.705,66</u>

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

(2) Corresponde a valores por pagar en su mayoría a su accionista Sr. Cohen Haim.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

		2009	2008
		(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:			
Sueldos y prestaciones		95.963,01	14.462,48
Beneficios sociales		<u>31.617,28</u>	<u>33.745,98</u>
Total		<u>127.580,29</u>	<u>48.208,46</u>

8. PASIVO NO CORRIENTE

		2009	2008
		(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:			
Instituciones Bancarias:			
C.F.N	(1)	1.499.405,68	
Préstamos de Socios	(2)	<u>463.810,62</u>	<u>329.755,25</u>
Subtotal		1.963.216,30	
(Menos) Porción Corriente de Obligaciones a L.Plazo		<u>(495.709,65)</u>	
Total		<u>1.467.506,65</u>	<u>329.755,25</u>

(1) Tres Créditos vigentes hasta Abril de 2015, a una tasa de interés del 8,64 y 10,48%.

(2) Es un crédito otorgado por el Sr. Cohen Haim, sin plazo de vencimiento ni tasa de interés.

9. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2009, presenta el siguiente movimiento:

	2009 (dólares)
Cohen Haim	664.888,00
Cohen Leonardo	28,00
Cohen Silvia	28,00
Cohen Yael	28,00
Yela Susana	28,00
Total	<u>665.000,00</u>

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

10. IMPUESTO A LA RENTA:

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la Renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros ya se encuentran sujetos a impuesto a la renta. En ésta compañía aplicó el proceso de reinversión de utilidades, por lo que el impuesto a la renta es del 15% y del 25%.

La conciliación tributaria al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, fue como sigue:

	2009	2008
	(Dólares)	
Pérdida / Utilidad del ejercicio	367.125,53	20.165,73
(-) Incentivos Fiscales/ Rentas Exentas/A.Pérdidas	(90.414,00)	(6.474,22)
(+) Gastos no deducibles	<u>137.326,35</u>	<u>43.738,05</u>
Pérdida/Utilidad antes de participación a trabajadores	414.037,88	57.429,56
15% de participación a trabajadores	55.068,83	3.024,86
Pérdida /Utilidad antes del Impuesto a la Renta	358.969,05	54.404,70
Impuesto a la Renta	67.755,12	13.601,18
Reserva Legal	24.430,16	353,97
Utilidad neta	<u>219.871,42</u>	<u>3.185,72</u>
Utilidad para distribución de accionistas	<u>219.871,42</u>	<u>3.185,72</u>

El movimiento del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	2009	2008
Saldo inicial	67.755,12	13.601,18
Anticipo impuesto a la renta	5.380,32	4.149,94
Retenciones en la fuente	17.348,40	21.892,92
Saldo a favor / Impuesto a la renta por pagar	<u>45.026,40</u>	<u>(12.441,68)</u>

11. VENTAS Y COSTO DE VENTA:**2009****2008**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:

Ventas	4.913.381,60	3.500.871,67
Costo de Ventas (1)	<u>3.205.714,53</u>	<u>2.631.761,35</u>

(1) En este ejercicio, las ventas y el costo de ventas se incrementaron mostrando una ligera distorsión en los porcentajes.

12. GASTOS de VENTAS:**2009****2008**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:

Gastos de ventas	701.693,75	422.697,17
------------------	------------	------------

Este rubro ha tenido un incremento de alrededor del 66%, con respecto al año anterior, que no guarda relación con el incremento de los ingresos.

13. GASTOS de ADMINISTRACION:**2009****2008**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:

Gastos de administración	366.350,15	287.806,50
--------------------------	------------	------------

El crecimiento de este rubro es el 27%.

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Un resumen de las transacciones con compañía y partes relacionadas al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, es el siguiente:

**Cuentas por
Cobrar**

Dormicentro S.A.	5.467,98
Dormimundo	<u>143,15</u>

15. EVENTO SUBSECUENTE:

A partir del 1 de enero de 2012, las compañías en el Ecuador, deben aplicar la Norma Internacional de Información Financiera No. 1 (NIIF), y siendo que la misma es sobre estados financieros comparativos, las compañías, como fecha de transición deberán tomar el 1 de enero de 2011.