

**FLOR CHANGO BAUTISTA**  
**AUDITORA – C.P.A.**

**Avda. 12 de Octubre 959 y Roca, Ed. Mariana de Jesús, Of. 302**  
**Telefax: 503834 – 09812543**

Quito, 2 de Abril del 2001

A los accionistas de


**RESIFLEX – DURAFLEX S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de RESIFLEX – DURAFLEX S.A., al 31 de Diciembre del año 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de RESIFLEX – DURAFLEX S.A. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La Auditoría incluye el examen mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La Auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra Auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RESIFLEX – DURAFLEX S.A., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con nóminas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Economía del Ecuador.

**FLOR CHANGO BAUTISTA**  
**AUDITORA – C.P.A.**

**Avda. 12 de Octubre 959 y Roca, Ed. Mariana de Jesús, Of. 302**  
**Telefax: 503834 – 09812543**

4. Durante el año 1999 existe una devaluación substancial del sucre con respecto al US dólar. El 29 de febrero del 2000, el Congreso Nacional expidió la Ley de Transformación Económica del Ecuador, con la cual el Gobierno resuelve adoptar el modelo económico denominado “Dolarización”, estableciendo el tipo de cambio en S/. 25.000 por \$ 1,00 y efectuar ciertas reformas a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado y otros cuerpos legales relacionados.



Flor Chango Bautista  
RNC No. 345

**FLOR CHANGO BAUTISTA**  
**AUDITORA – C.P.A.**

**Avda. 12 de Octubre 959 y Roca, Ed. Mariana de Jesús, Of. 302**  
**Telefax: 503834 – 09812543**

**RESIFLEX - DURAFLEX S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**ACTIVO**

<b>CORRIENTES</b>		<b>596,722.25</b>
Caja - Bancos	(618.26)	
Clientes	400,685.60	
Cuentas por Cobrar	1,963.55	
Inventarios	192,022.09	
Importaciones en tránsito	2,316.70	
Pagos anticipados	352.57	

<b>FIJOS</b>		<b>216,240.61</b>
Maquinaria y equipo	271,222.05	
Muebles y Enseres	6,203.05	
Vehículos	2,212.07	
Equipo de Oficina	13,984.64	
Herramientas	1,933.05	
(-)Depreciación Acumulada	(79,314.25)	

<b>OTROS</b>		<b>10,464.29</b>
Cuentas por liquidar	10,464.29	

<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>USD.</b>	<b><u>823,427.15</u></b>
-------------------------	-------------	--------------------------

**FLOR CHANGO BAUTISTA**  
**AUDITORA – C.P.A.**

Avda. 12 de Octubre 959 y Roca, Ed. Mariana de Jesús, Of. 302  
Telefax: 503834 – 09812543

**PASIVO**

**CORRIENTE** 335,180.23

Proveedores	273,559.61
Provisiones sociales	8,007.14
Impuestos por pagar	20,671.89
Documentos por pagar	32,941.59

<b>LARGO PLAZO</b>	305,604.37
Préstamos bancarios	305,604.37

**TOTAL PASIVOS** 640,784.60

**PATRIMONIO** 182,642.55

Capital	19,624.00
Aporte Futura capitalización	49,896.00
Reservas	11,571.40
Utilidad no distribuida	261.83
Utilidad del ejercicio	32,705.42

<b>CAPITAL ADICIONAL</b>	
Reserva por Revalor. Del patrimonio	27,773.06
Reexpresión Monetaria	40,810.84

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** USD. **823,427.15**

**FLOR CHANGO BAUTISTA**  
**AUDITORA - C.P.A.**

**Avda. 12 de Octubre 959 y Roca, Ed. Mariana de Jesús, Of. 302**  
**Telefax: 503834 - 09812543**

**RESIFLEX - DURAFLEX S.A.**  
**ESTADO DE RENTAS Y GASTOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**INGRESOS :**

<b>VENTAS</b>		<b>1,711,047.17</b>
-COSTO DE VENTAS		
Inv. In. Proc. Termin.	66,012.80	
Compras	0.00	
	<u>66,012.80</u>	
<b>COSTO PRODUCTOS TERMINADOS</b>	<b>1,462,137.71</b>	
	<u>1,528,150.51</u>	
Inventario Final	40,539.00	<b>1,487,611.51</b>
		<u>223,435.66</u>

**GASTOS DE VENTAS**

		<b>129,763.92</b>
Sueldos y beneficios sociales	8,983.84	
Comisiones	33,613.29	
Manten. Y reparaciones	34,198.02	
Viajes y movilizac.	61.68	
Ferias y exposiciones	188.84	
Publicidad y propaganda	13,180.80	
Leasing	3,312.96	
Teléfono	574.26	
Fletes	6,590.52	
Seguros	8,862.87	
Depreciaciones	16.18	
Combust. Y lubricantes	19,388.47	
Guardinaia	350.65	
Arriendos	262.80	
Refrigerios	150.25	
Otros	28.49	

**UTILIDAD NETA EN VENTAS**

93,671.74

**FLOR CHANGO BAUTISTA**  
**AUDITORA – C.P.A.**

Avda. 12 de Octubre 959 y Roca, Ed. Mariana de Jesús, Of. 302  
Telefax: 503834 – 09812543

**GASTOS DE ADMINISTRACION**

61,998.96

Sueldos y Beneficios Sociales	21,526.98
Honorarios	3,955.84
Impuestos y contribuciones	3,538.00
utiles de oficina	2,492.73
Luz Eléctrica	549.97
Agua Potable	370.78
Teléfono	6,254.83
Cuotas y afiliaciones	581.92
Correos	111.02
Seguros	3,809.82
Refrigerios	84.63
Viajes y movilización	1,925.32
Trámites legales	2,394.10
Imprenta y publicaciones	291.20
Movilizaciones internas	760.71
Agazajo al personal	2,301.37
Manten. Y reparación de vehículos	2,932.16
Mantenim. Y reparac. Equipo	1,612.17
Mantenimiento oficina	1,029.39
Deprec. Y Amortizac.	1,116.89
Combustibles y lubricantes	979.64
Mantenimiento cuenta cte.	390.02
otros	2,989.47

**UTILIDAD EN OPERACIÓN**

**31,672.78**

**GASTOS FINANCIEROS**

35,494.73

Intereses	12,573.91
Comisiones	1,959.33
1% Impuesto Circulación de capital	13,181.00
Impuestos	2,490.85
Otros	5,289.64

**PERDIDA EN OPERACIÓN**

**-3,821.95**

**Otros Ingresos**

44556.47

**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

**40,734.52**

**(-) Amortizac. Pérdida Ejer. Anter.**

**2,257.55**

**38,476.97**

**15% participac. Trabajadores**

**5,771.55**

**32,705.42**

FLOR CHANGO BAUTISTA  
AUDITORA - C.P.A.

Avda. 12 de Octubre 959 y Roca, Ed. Mariana de Jesús, Of. 302  
Telefax: 503834 - 09812543

**RESIFLEX -  
DURAFLEX  
S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZA CIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVA POR REVALORI ZACION DEL PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS	TOTAL
Saldos al 31 - 12-1999	2,400.00	60,320.00	4,531.61	14,233.66	-12,489.93	-1,900.00	67,095.34
Aportes futuras capitalizaciones		10,424.00					
revalorización 2000	17,224.00		7,039.79	13,539.40	53,300.77		91,103.96
Utilidad o p. Acum. Ejerc. Anteriores						2,161.77	2,161.77
resultados del año						261.83	261.83
salvos al 31 - 12- 2000	19,624.00	49,896.00	11,571.40	27,773.06	40,810.84	32,705.42	182,380.72

FLOR CHANGO BAUTISTA  
AUDITORA - C.P.A.

Avda. 12 de Octubre 959 y Roca, Ed. Mariana de Jesús, Of. 302  
Telefax: 503834 - 09812543

**RESIFLEX - DURAFLEX S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>DIFERENCIAS</b>
Cambios netos en activos y pasivos			
(aumento) en cuentas por cobrar	73,491.06	402,849.15	329,158.10
(aumento) en inventarios	162,756.17	192,022.09	29,265.92
Aumento en proveedores	92,575.38	273,559.61	180,984.23
Disminución en impuestos por pagar	1,365.16	20,671.89	-19,306.73
<b>TOTAL RECURSOS GEN. POR ACT. DE OP.</b>	<b>330,187.76</b>	<b>888,902.74</b>	<b>558,714.98</b>
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adiciones a propiedad, planta, equipo	112,355.51	214,028.54	101,673.03
<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Anticipos Proveedores y Otros	1,286.80	352.57	-934.03
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Bcos. Fin. L.Plazo	43,765.00	305,604.37	261,839.37
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>43,765.00</b>	<b>305,604.37</b>	<b>261,839.37</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	2,400.00	19,624.00	17,224.00
Reservas	4,531.61	11,571.40	7,039.79
Aport. Acc. Y Soc. Para fut. Cap.	60,320.00	48,896.00	-10,424.00
Reexpresión mon.	-12,489.92	40,810.94	28,320.82
Utilidad l. O pérdida ej.	-1,999.96	32,705.42	30,905.46
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>52,861.73</b>	<b>154,607.66</b>	<b>101,745.93</b>



31 de Diciembre del 2000

## **1. Operaciones**

RESIFLEX – DURAFLEX S.A. consiste su principal actividad en la fabricación y comercialización de colchones con resortes, así como otros productos anexos y complementarios. Pudiendo adquirir inmuebles, intervenir como fundadora o socia en la constitución de otras compañías, adquirir acciones o participaciones de sociedades existentes y ejecutar cualesquiera operación, acto o negocio jurídico, y celebrar toda clase de contratos, sean civiles o mercantiles o de otra naturaleza, que estén relacionados con los intereses y fines de la sociedad

Durante 1999 la economía ecuatoriana sufrió diversos acontecimientos como inestabilidad política, implantación del impuesto del 1% a la circulación de capitales, retiros masivos de los depósitos en bancos, iliquidez en el sistema financiero nacional, feriado bancario de una semana de duración aproximadamente, intervención del Estado a través de la Agencia de Garantía de Depósitos en un número representativo de instituciones del sistema financiero y congelamiento por 360 días a partir de su vencimiento, de los depósitos en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación anual del sucre con respecto del US dólar del 200% al 31 de diciembre de 1999, y una recesión de la economía.

El 13 de marzo del 2000 se publica en el Registro Oficial la Ley de Transformación Económica del Ecuador. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno resuelve adoptar el modelo económico denominado “Dolarización”, que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de América, en base al tipo de cambio de S/25.000 por \$ 1,00, y efectuar ciertas reformas a la Ley de Régimen Monetaria y Banco del Estado y otros cuerpos legales relacionados.

## **2. Políticas Contables Significativas**

### **Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos incluidos en dichos estados financieros, cumpliendo con disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Economía del Ecuador.

### **Sistema de Corrección Monetaria**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, RESIFLEX – DURAFLEX S.A. revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1999 fue del 53%, cumpliendo con la NEC 16 denominada Corrección Monetaria Integral, que a fines del mes de marzo del año 2000 para la conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización cuando en todo el país se debe transformar el manejo económico a dólares se complementa con la NEC 17, definiendo el tratamiento contable para ajustar los Estados Financieros expresados en sucres como procedimiento previo a la conversión a dólares.

### **Las cuentas revalorizadas fueron las siguientes:**

Activos fijos  
Patrimonio, excepto reexpresión monetaria

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (depreciaciones), que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

### **Activos Fijos**

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por aplicación del sistema de corrección monetaria y dolarización. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes:

Equipos de cómputo	20%
Instalaciones, maquinaria	
Equipos y Muebles	10%

El gasto por depreciación del costo del activo se registra en los resultados del año. El gasto por depreciación de la corrección monetaria de los activos efectuada en el año en curso, es registrado en resultados a partir del siguiente año.

### **Reserva por Revalorización del Patrimonio**

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria y dolarización sobre las cuentas del patrimonio de RESIFLEX – DURAFLEX S.A.

El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización, no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria, libre de impuesto a la renta.

### **Reexpresión Monetaria**

Registra los efectos de la revalorización de activos fijos y patrimonio por efectos de dolarización.

El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización.

Así mismo para el propósito de revelación los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria deben revelarse como parte de la cuenta patrimonial denominada “capital adicional”.

Además de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 1628 publicado el 30 de diciembre de 1999, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria, producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria al 31 de Diciembre serán transferidos, a esa fecha a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio.

### **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta.

### **Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta del año 2000 está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada para el año. Este tributo es registrado como gasto del periodo en que se devenga.

### **Ingreso, Costo y Gastos**

Los ingresos se registran en resultados conforme el método de realizado.

Los costos y gastos incurridos por RESIFLEX – DURAFLEX S.A. se registran en resultados conforme el método del devengado.

**Moneda**

Los estados financieros se presentan en dólares, en cumplimiento con la NEC 17. aplicada en la República del Ecuador.

**3. Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

Clientes	400,685.60
Cuentas por Cobrar	1,963.55

**4. Activos Fijos**

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000 es como sigue:

Maquinaria y equipo	271,222.05
Muebles y Enseres	6,203.05
Vehículos	2,212.07
Equipo de Oficina	13,984.64
Herramientas	1,933.05
(-)Depreciación Acumulada	(79,314.25)

**5. Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Proveedores	273,559.61
Provisiones sociales	8,007.14
Impuestos por pagar	20,671.89
Documentos por pagar	32,941.59

**LARGO PLAZO**

Préstamos bancarios	305,604.37
---------------------	------------

**FLOR CHANGO BAUTISTA**  
**AUDITORA – C.P.A.**

Avda. 12 de Octubre 959 y Roca, Ed. Mariana de Jesús, Of. 302  
Telefax: 503834 – 09812543

### **Impuesto a la Renta**

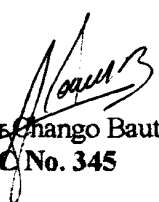
En Diciembre de 1998, el Congreso Nacional creó el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, que estuvo vigente del 1 de Enero al 30 de Abril de 1999, en sustitución del Impuesto a la Renta.

A partir del 1 de Mayo de 1999, el Sistema de Impuesto a la Renta fue restituido, con la tarifa del 15% hasta el 31 de Diciembre de 1999. El Impuesto a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente, con la tarifa del 1% hasta esa fecha. Durante 1999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

Desde el 1 de enero del 2000, el impuesto a la Circulación de Capitales es del 0.80%, el Impuesto a la Renta del 25% y se reestablecen los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente

Considero que nuestra Auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Atentamente,



Flor Chango Bautista  
RNC No. 345