



**SANCHEZ & SANCHEZ**  
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los accionistas de**

**RESIFLEX – DURAFLEX S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **RESIFLEX - DURAFLEX S.A.** al 31 de Diciembre de 2007, y los correspondientes estados de resultados, Estado de Fuentes y usos, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la nota 1, la Sociedad prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad –NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las



**SANCHEZ & SANCHEZ**  
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

2

4. Los estados financieros anteriormente mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RESIFLEX - DURAFLEX S. A. - al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y Estado de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables autorizadas.

*Sánchez & Sánchez*  
SC-RNAE No. 134  
Abril 10 del 2008  
Quito, Ecuador

*Angélica Rivera*  
C.R.A. Angélica Rivera  
Apoderada  
Registro No.24.389



Av. Eloy Alfaro N32-162 y Av. República Edif. Parque La Carolina Of. 10  
Telefax: (593-2) 256 05 92 - 255 46 37 - Casilla: 17-17-382 - Email: [sanchez@andinanet.net](mailto:sanchez@andinanet.net)  
Quito - Ecuador

**RESIFLEX - DURAFLEX S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>Notas</u>	2007	2006
<b><u>ACTIVO</u></b>			
(Dólares)			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		6.215,37	31.915,28
Cuentas por cobrar comerciales	(2)	1.872.862,79	1.963.734,04
Otras cuentas por cobrar	(2)	121.976,74	82.070,87
Inventarios	(3)	328.797,29	373.571,30
Gastos pagados por anticipado		32.993,93	34.271,92
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.362.846,12</b>	<b>2.485.563,41</b>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(4)	353.608,90	410.341,99
OTROS ACTIVOS		0,00	138.199,43
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.716.455,02</b>	<b>3.034.104,83</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones bancarias	(5)	830.787,81	1.140.951,48
Cuentas por pagar comerciales	(6)	660.445,71	475.325,71
Otras cuentas por pagar	(6)	7.328,79	584,01
Impuestos por pagar		22.907,30	44.184,28
Gastos acumulados por pagar	(7)	19.313,16	19.573,65
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.540.782,77</b>	<b>1.680.619,13</b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	(8)	<b>250.000,00</b>	<b>30.980,69</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	(9)	365.000,00	365.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		300.000,00	300.000,00
Reservas		52.772,72	407.097,61
Utilidades acumuladas		207.899,53	250.407,40
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>925.672,25</b>	<b>1.322.505,01</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>2.716.455,02</b>	<b>3.034.104,83</b>
Sra. Susana Yela GERENTE		 C.P.A. Ernesto Sangoquiza CONTADOR	
Ver notas a los estados financieros			

**RESIFLEX - DURAFLEX S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

		2007	2006
		(Dólares)	
VENTAS NETAS	(11)	3.169.872,73	3.264.165,02
COSTO DE VENTAS	(11)	<u>2.410.019,93</u>	<u>2.373.810,60</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		759.852,80	890.354,42
Gastos de Ventas	(12)	493.127,84	500.871,09
Gastos Administrativos	(13)	269.503,82	288.158,09
Otros Ingresos		154.011,47	139.890,02
Otros Gastos		<u>11.358,60</u>	<u>3.603,35</u>
		619.978,79	652.742,51
Gastos financieros		155.293,90	176.105,23
Pérdida/Utilidad del Ejercicio		(15.419,89)	61.506,68
Participación de empleados en las utilidades			9.226,00
Impuesto a la renta	(10)		13.971,01
Reserva Legal			<u>3.890,87</u>
Resultado Neto del Período		<u>(15.419,89)</u>	<u>34.418,80</u>

\_\_\_\_\_  
 Sra. Susana Yela  
 GERENTE

  
 \_\_\_\_\_  
 C.P.A. Ernesto Sangoquiza  
 CONTADOR

Ver notas a los estados financieros

**RESIFLEX - DURAFLEX S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	Capital social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva por Revalorización	Resultados Acumulados	Total
	(dólares)					
Saldo al 31 de diciembre del 2005	365.000,00	300.000,00	46.600,19	358.215,86	205.956,44	1.275.772,49
Provisión de Impuestos y Participación laboral, Reservas			2.281,56		(17.055,12)	(14.773,56)
Utilidad Ejercicio 2006					61.506,08	61.506,08
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>365.000,00</u>	<u>300.000,00</u>	<u>48.881,75</u>	<u>358.215,86</u>	<u>250.407,40</u>	<u>1.322.505,01</u>
Provisión de Impuestos y Participación laboral, Reservas			3.890,87		(27.087,98)	(23.197,11)
Reversión de revaluación de inventarios/por no legal				(358.215,86)		(358.215,86)
Pérdida Ejercicio 2007					(15.419,89)	(15.419,89)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>365.000,00</u>	<u>300.000,00</u>	<u>52.772,62</u>	<u>0,00</u>	<u>207.899,53</u>	<u>925.672,15</u>

Sra. Susana Yela  
GERENTE

  
C.P.A. Ernesto Sangoquiza  
CONTADOR

Ver notas a los estados financieros

**RESIFLEX - DURAFLEX S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>(Dólares)</b>	
Efectivo recibido por clientes	3.306.213,74	3.439.075,13
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.939.478,37)	(3.204.155,71)
Otros gastos	(113.698,78)	(176.105,23)
Otros ingresos	143.076,47	139.890,02
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>396.113,06</b>	<b>198.704,21</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Movimiento neto del patrimonio	(358.215,86)	(14.773,56)
Aumento de inversiones en otras compañías/o activos	138.199,43	
Aumento de propiedad planta y equipo	(29.344,24)	
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(249.360,67)</b>	<b>(14.773,56)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Disminución/aumento en préstamos bancarios corto plazo	(391.471,61)	(195.337,55)
Aumento en obligaciones a largo plazo	219.019,31	30.980,69
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>(172.452,30)</b>	<b>(164.356,86)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Disminución/ aumento del efectivo	(25.699,91)	19.573,79
Saldo del efectivo al inicio del año	31.915,28	12.341,49
Saldo del efectivo al final del año	<u>6.215,37</u>	<u>31.915,28</u>

**RESIFLEX - DURAFLEX S.A.**

**CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO  
UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

	2007	2006
	(Dólares)	
PERDIDA/UTILIDAD DEL EJERCICIO	(15.419,89)	61.506,68
Depreciación	86.077,33	49.551,07
Provisión cuentas incobrables	12.641,17	107.871,66
 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	96.435,14	174.910,11
Cuentas por pagar	170.587,80	(380.266,80)
Inventarios	44.774,01	201.076,71
Gastos acumulados por pagar	(260,49)	2.387,11
Gastos pagados por anticipado	1.277,99	(18.332,33)
	<hr/>	<hr/>
	312.814,45	(20.225,20)
 EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <hr/> 396.113,06	 <hr/> 198.704,21

---

Sra. Susana Yela  
GERENTE

---

C.P.A. Ernesto Sangoquiza  
CONTADOR

---

Ver notas a los estados financieros

---

**RESIFLEX – DURAFLEX S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

**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 2007 y 2006, presenta lo siguiente:

	2007	2006
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes (1)	1.882.624,92	2.018.965,93
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(9.762,13)</u>	<u>(55.231,89)</u>
Total	<u>1.872.862,79</u>	<u>1.963.734,04</u>
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos empleados y funcionarios	11.041,71	11.283,11
Otras cuentas por cobrar	<u>110.935,03</u>	<u>70.787,76</u>
Total	<u>121.976,74</u>	<u>82.070,87</u>

Tiene alrededor de 1000 clientes, en todo el Ecuador.

## 3. INVENTARIOS

	2007	2006
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, presenta lo siguiente:		
Inventarios de producto terminado	145.127,71	163.554,72
Inventarios de materia prima (1)	155.452,03	182.932,82
Inventarios suministros y materiales	26.339,32	21.686,91
Importaciones en tránsito	1.501,49	
Inventarios Accesorios dormitorio	<u>376,74</u>	<u>5.396,85</u>
Total	<u>328.797,29</u>	<u>373.571,30</u>

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

#### 4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 2007, el movimiento de la cuenta activo fijo es como sigue:

	Saldo inicial al 31/12/2006	Movimiento. Adiciones (dólares)	Saldo final al 31/12/2007
Terrenos	7.044,45	2.117,64	9.162,09
Edificios e instalaciones	32.439,26		32.439,26
Equipo y maquinaria	762.778,77	500,00	763.278,77
Muebles y Equipo de Oficina	25.375,49	621,60	25.997,09
Equipo de Computación	59.076,95	1.355,00	60.431,95
Vehículos	186.432,92		186.432,92
Software	3.100,00	24.750,00	27.850,00
Subtotal	1.076.247,84	29.344,24	1.105.592,08
Depreciación acumulada	665.905,85	86.077,33	751.983,18
Total	410.341,99	39.110,02	353.608,90

**5. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de Diciembre del 2007 presenta lo siguiente:

		<b>2007</b>
Banco del Pichincha	(1)	332.571,40
Banco Amazonas	(2)	98.166,51
Banco Internacional	(3)	266.873,67
Sobregiros Bancarios		<u>133.176,23</u>
<b>Total</b>		<u><u>830.787,81</u></u>

- (1) Corresponden a 10 obligaciones con vencimientos con tabla de amortización hasta finales del 2008, en su mayoría son créditos sobre firmas, con tasas de interés reajustables.
- (2) Corresponden a tres obligaciones, una es un crédito hipotecario con vencimiento en diciembre de 2008, los dos restantes son créditos automotrices con vencimientos en el año 2010.
- (3) Corresponden a dos obligaciones, con tasas promedio de interés del 14%.

**6. CUENTAS POR PAGAR:**

		<b>2007</b>	<b>2006</b>
Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, presenta lo siguiente: (Dólares)			
Proveedores del exterior		16.940,94	
Proveedores nacionales	(1)	<u>643.504,77</u>	<u>475.325,71</u>
		660.445,71	475.325,71
Otros acreedores		<u>7.328,79</u>	<u>584,01</u>

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

**7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

		<b>2007</b>	<b>2006</b>
Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, presenta lo siguiente: (Dólares)			
Sueldos y prestaciones		6.876,08	7.939,95
Beneficios sociales		<u>12.437,08</u>	<u>11.633,70</u>
<b>Total</b>		<u><u>19.313,16</u></u>	<u><u>19.573,65</u></u>

**8. PASIVO NO CORRIENTE****2007****2006**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, presenta lo siguiente:

Préstamos de Socios	(1)	<u>250.000,00</u>	<u>30.980,69</u>
Total		<u><u>250.000,00</u></u>	<u><u>30.980,69</u></u>

(1) 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 2007, presenta el siguiente movimiento:

	<b>2007</b>
	(dólares)
Cohen Haim	364.888,00
Cohen Leonardo	28,00
Cohen Silvia	28,00
Cohen Yael	28,00
Yela Susana	<u>28,00</u>
Total	<u><u>365.000,00</u></u>

El total de acciones es de 365.000 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 2007. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

**10. IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

13

La conciliación tributaria al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, fue como sigue:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	(Dólares)	
Pérdida / Utilidad del ejercicio	(15.419,89)	61.506,68
(-) Rentas exentas		
(+) Gastos no deducibles	<u>11.358,60</u>	<u>3.603,35</u>
Pérdida/Utilidad antes de participación a trabajadores	(4.061,29)	65.110,03
15% de participación a trabajadores		9.226,00
Pérdida /Utilidad antes del Impuesto a la Renta	(4.061,29)	55.884,03
Impuesto a la Renta		13.971,01
Reserva Legal		3.890,87
Pérdida / Utilidad neta	<u>(15.419,89)</u>	<u>34.418,80</u>
Pérdida / Utilidad para distribución de accionistas	<u>(15.419,89)</u>	<u>34.418,80</u>

El movimiento del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es el siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Saldo inicial	0,00	13.971,01
Anticipo impuesto a la renta	554,26	
Retenciones en la fuente	<u>21.333,24</u>	<u>12.862,50</u>
Saldo a favor / Impuesto a la renta por pagar	<u>(21.887,50)</u>	<u>1.108,51</u>

**11. VENTAS Y COSTO DE VENTA:****2007****2006**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, presenta lo siguiente:

Ventas		3.169.872,73	3.264.165,02
Costo de Ventas	(1)	<u>2.410.019,93</u>	<u>2.373.810,60</u>

**11. VENTAS Y COSTO DE VENTA** (Continuación):

(1) En este ejercicio, las ventas disminuyeron y el costo de ventas se incrementó, aunque no significativamente.

**12. GASTOS de VENTAS:**

**2007**                      **2006**  
(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, presenta lo siguiente:

Gastos de ventas	493.127,84	500.871,09
------------------	------------	------------

Este rubro ha tenido una ligera disminución.

**13. GASTOS de ADMINISTRACION:**

**2007**                      **2006**  
(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, presenta lo siguiente:

Gastos de administración	269.503,82	288.158,09
--------------------------	------------	------------

La disminución, en el rubro se debe principalmente a que en este ejercicio la política ha sido austera.

**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 2007, es el siguiente:

	<b>Cuentas por Cobrar</b>
Dormicentro S.A.	<u>96.966,33</u>

**15. EVENTO SUBSECUENTE:**

A partir del 1 de enero de 2009, 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 2008.