

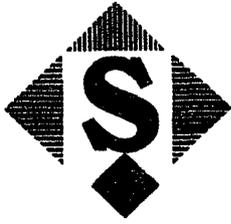
RESIFLEX - DURAFLEX S.A

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

RESIFLEX - DURAFLEX S.A
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

INDICE

| | <u>Páginas No.</u> |
|---|---------------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 |
| Balance general | 5 |
| Estado de resultados | 6 |
| Estado del Evolución Patrimonio | 7 |
| Estado de Flujos de efectivo | 8-9 |
| Notas a los Estados Financieros | 10-29 |



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 2012 y 2011, 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 de Información Financiera (NIIFs). 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 estos 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.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones 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.



SANCHEZ & SANCHEZ

AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA

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 2012 y 2011, 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 Ecuador, en este caso bajo la determinación de las Normas de Información Financiera (NIIFs).

Asuntos de énfasis

7. La compañía para el periodo de transición ajustó sus cuentas por cobrar en alrededor de USD \$ 570 mil, aunque podría haberlas enjugado contra los resultados del periodo ya que cumplían con los requisitos pertinentes, por haber sido mantenidas en los registros contables por más de cinco años.
8. Al momento de la aplicación de las Normas de Información Financiera Niifs, en el periodo de transición, no se realizaron los ajustes por impuestos diferidos, aunque por la naturaleza de los mismos se encuentran en conflicto con la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009, del mes de Mayo de 2012 del Servicio de Rentas Internas.

Sanchez & Sanchez

Sanchez & Sanchez
SC-RNAE No. 134

Quito, Abril de 2013

Angélica Rivera

Angélica Rivera
Apoderada
Matrícula No.24.389



RESIFLEX-DURAFLEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011
y 1 de enero de 2011
(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

1. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

1.1 Objeto Social de la Compañía

Fabricación y comercialización de colchones con resortes, como otros productos anexos y complementarios

1.2 Dirección

Panamericana Sur S/N, piso PB, kilometro 15 a cinco cuerdas de Ideal Alambrec.

1.3 Número de Empleados

120 empleados

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

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados de situación financiera (no consolidados) de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera (no consolidado) de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros (no consolidados) de RESIFLEX-DURAFLEX S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 3 de marzo del 2012 y 19 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera no consolidados de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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 2012, 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 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, 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 2012.

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 a definido es realizado en base prospectiva.

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

| <u>Categoría</u> | <u>Rango</u> |
|-------------------------|---------------------|
| 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 continúa 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 válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

2.17 Impuestos

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

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera no consolidado entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponderables contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera no consolidado y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponderables disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por 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.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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

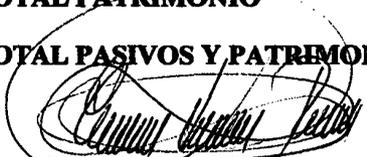
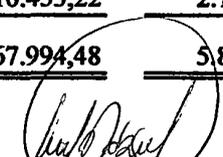
Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen principalmente los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos 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:

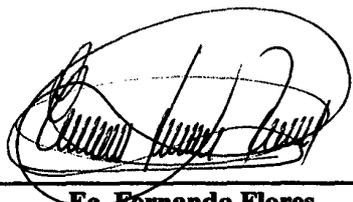
- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también 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.

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.**BALANCE GENERAL****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

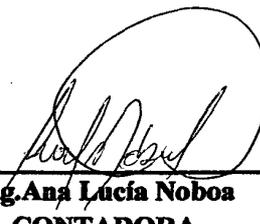
| <u>ACTIVO</u> | <u>Notas</u> | 2012 | 2011 |
|---|---------------------|--|---------------------|
| (Dólares) | | | |
| ACTIVO CORRIENTE: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (3) | 109.639,13 | 76.100,66 |
| Cuentas por cobrar comerciales | (4) | 1.440.659,96 | 2.574.602,97 |
| Otras cuentas por cobrar | | 84.770,81 | 414.519,83 |
| Inventarios | (5) | 1.547.630,69 | 1.398.050,42 |
| Gastos pagados por anticipado | (6) | 10.254,40 | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 3.192.954,99 | 4.463.273,88 |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | (8) | 1.735.976,63 | 837.389,73 |
| INTANGIBLES | (9) | 560.224,00 | 560.224,00 |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | (10) | 78.838,86 | |
| TOTAL ACTIVO | | 5.567.994,48 | 5.860.887,61 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (11) | 1.057.073,46 | 1.459.351,66 |
| Obligaciones bancarias | (12) | 417.169,68 | 412.920,49 |
| Otras Obligaciones corrientes | (13) | 235.570,22 | 226.133,59 |
| Otros pasivos corrientes | | 56.469,92 | 57.955,84 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 1.766.283,28 | 2.156.361,58 |
| <u>PASIVO NO CORRIENTE</u> | (14,16) | 1.991.257,98 | 1.522.323,81 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital pagado | (18) | 665.000,00 | 665.000,00 |
| Aportes Futuras Capitalizaciones | | 494.676,71 | 560.224,00 |
| Reservas | | 487.529,31 | 483.604,03 |
| Resultados Adopción NIIFS primera vez | | (310.954,26) | |
| Utilidades acumuladas | | 474.201,46 | 473.374,19 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 1.810.453,22 | 2.182.202,22 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 5.567.994,48 | 5.860.887,61 |
|  Ec. Fernando Flores GERENTE | |  Ing. Ana Lucía Noboa CONTADORA | |
| Ver notas a los estados financieros | | | |

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

| | | 2012 | 2011 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| | | (Dólares) | |
| INGRESOS ORDINARIOS | (21) | 5.585.621,47 | 7.474.426,67 |
| COSTO DE VENTAS | (22) | <u>3.479.582,73</u> | <u>5.118.570,13</u> |
| UTILIDAD BRUTA | | 2.106.038,74 | 2.355.856,54 |
| Gastos de Ventas | (22) | 1.079.532,45 | 1.450.526,67 |
| Gastos Administrativos | (22) | 633.157,99 | 590.050,15 |
| Otros Gastos | (22) | <u>117.444,72</u> | <u>76.945,21</u> |
| | | 1.830.135,16 | 2.117.522,03 |
| Gastos financieros | (22) | 183.671,60 | 162.724,60 |
| Utilidad/Pérdida del Ejercicio | | 92.231,98 | 75.609,91 |
| Participación de empleados en las utilidades | | 13.834,80 | 11.341,49 |
| Impuesto a la renta | | <u>39.144,38</u> | <u>27.715,76</u> |
| Resultado Neto del Período | | <u><u>39.252,80</u></u> | <u><u>36.552,66</u></u> |



E. Fernando Flores
GERENTE



Ing. Ana Lucía Noboa
CONTADORA

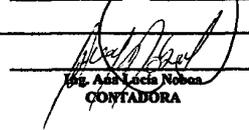
Ver notas a los estados financieros

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
FOR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

| | Capital social | Aportes Futuras Capitalizaciones | Reservas | Reserva Libre Disposición (dólares) | Resultados Adopción Niifs p. vez | Resultados Acumulados | Total |
|------------------------------------|----------------|----------------------------------|-----------|-------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 665.000,00 | 0,00 | 79.948,76 | 400.000,00 | | 452.483,89 | 1.597.432,65 |
| Aportes Futuras Capitalizaciones | | 560.224,00 | | | | | 560.224,00 |
| Provisión de Reserva Legal | | | 3.655,27 | | | (3.655,27) | 0,00 |
| Provisión Diferencia Salario Digno | | | | | | (12.007,09) | (12.007,09) |
| Utilidad Neta Ejercicio 2011 | | | | | | 36.552,66 | 36.552,66 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 665.000,00 | 560.224,00 | 83.604,03 | 400.000,00 | | 473.374,19 | 2.182.202,22 |
| Aportes Futuras Capitalizaciones | | (65.547,29) | | | | | (65.547,29) |
| Provisión de Reserva Legal | | | 3.925,27 | | | (3.925,27) | 0,00 |
| Ajustes Adopción Niifs primera vez | | | | | (310.954,26) | | (310.954,26) |
| Ajustes | | | | | | (34.500,25) | (34.500,25) |
| Utilidad Neta Ejercicio 2012 | | | | | | 39.252,80 | 39.252,80 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | 665.000,00 | 494.676,71 | 87.529,30 | 400.000,00 | (310.954,26) | 474.201,47 | 1.810.453,22 |

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Fernando Rojas
 GERENTE


 Sr. Ana Lúcia Noboa
 CONTADORA

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

| <u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u> | 2012 | 2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| | (Dólares) | |
| Efectivo recibido por clientes | 5.915.171,25 | 7.676.969,57 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (5.326.239,37) | (7.670.216,22) |
| Otros gastos | (183.671,60) | (162.724,60) |
| Otros ingresos | | 40.995,98 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectivo neto utilizado/ provisto por las actividades de operación | 405.260,28 | (114.975,27) |
| ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Aumento de inversiones en otras compañías/o activos | | |
| Aumento de propiedad planta y equipo | <u>(613.724,58)</u> | <u>(259.054,15)</u> |
| | | |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (613.724,58) | (259.054,15) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Aumento en préstamos bancarios corto plazo | | (772.749,68) |
| Disminución/Aumento en obligaciones a largo plazo | <u>242.002,77</u> | <u>1.065.787,09</u> |
| | | |
| Efectivo neto utilizado/ provisto en las actividades de financiamiento | 242.002,77 | 293.037,41 |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: | | |
| Disminución /Aumento del efectivo | 33.538,47 | (80.992,01) |
| Saldo del efectivo al inicio del año | 76.100,66 | 157.092,67 |
| Saldo del efectivo al final del año | <u>109.639,13</u> | <u>76.100,66</u> |

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 2012 y 2011**

| | 2012 | 2011 |
|------------------------|------------|------------|
| | | (Dólares) |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 92.231,98 | 75.609,91 |
| Depreciación | 208.902,55 | 142.509,81 |
| Provisiones | 45.676,53 | 4.406,99 |

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:

| | | |
|---|------------------|---------------------|
| Cuentas por cobrar | 302.379,69 | (183.680,96) |
| Cuentas por pagar | (413.844,64) | (265.340,46) |
| Inventarios | (149.580,45) | (52.416,58) |
| Otros activos/Gastos acumulados por pagar | 319.494,62 | 18.278,06 |
| Gastos pagados por anticipado | | 145.657,96 |
| | <u>58.449,22</u> | <u>(337.501,98)</u> |

| | | |
|--|-------------------|---------------------|
| EFECTIVO NETO UTILIZADO/PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>405.260,28</u> | <u>(114.975,27)</u> |
|--|-------------------|---------------------|


Ec. Fernando Flores
GERENTE


Ing. Ana Lucia Noboa
CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

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.

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 EFECTIVO

El efectivo en el Estado de Situación Financiera comprende el disponible y el saldo en depósitos a la vista.

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, el efectivo se forma de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Caja | 34.11 | 4,959.83 | 6,004.30 |
| Caja chica | 6,400.00 | 6,700.00 | 6,700.00 |
| Bancos | 103,205.02 | 64,440.63 | 144,388.37 |
| | <u>109,639.13</u> | <u>76,100.66</u> | <u>157,092.17</u> |

4 ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, los activos financieros se forman de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| 4.1 Documentos Y Cuentas Por Cobrar No Relacionados | 1,420,802.65 | 2,454,250.08 | 2,697,788.96 |
| 4.2. Documentos Y Cuentas Por Cobrar Relacionados | 1,367.06 | 46,074.44 | 41,358.28 |
| Otras cuentas por cobrar | 18,490.25 | 104,650.66 | 29,513.98 |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables | - | (30,372.21) | (25,965.22) |
| | <u>1,440,659.96</u> | <u>2,574,602.97</u> | <u>2,742,696.00</u> |

4.1 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Clientes Nacionales | 1,420,802.65 | 2,423,241.29 | 2,666,780.17 |
| Clientes Exterior | - | 31,008.79 | 31,008.79 |
| Menos - provisión cuentas incobrables | - | (30,372.21) | (25,965.22) |
| | <u>1,420,802.65</u> | <u>2,423,877.87</u> | <u>2,671,823.74</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar relacionados se forman de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dormicentro | 1,367.06 | 45,923.45 | 41,207.29 |
| Dorminundo | - | 150.99 | 150.99 |
| | <u>1,367.06</u> | <u>46,074.44</u> | <u>41,358.28</u> |

5 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, los inventarios, se componen de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Inventario de Materia Prima | 721,573.60 | 804,572.93 | 608,822.32 |
| Inventario en Proceso | 17,616.73 | - | - |
| Productos Terminados | 673,733.74 | 437,863.80 | 526,045.79 |
| Mercaderías en Tránsito | 2,513.58 | (57,598.97) | 15,064.55 |
| Inventario de Repuestos | 132,193.04 | 213,212.66 | 195,701.18 |
| | <u>1,547,630.69</u> | <u>1,398,050.42</u> | <u>1,345,633.84</u> |

6 SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, la cuenta servicios y otros pagos por anticipado, se componen de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/01/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Seguros Pagados por Anticipado | - | - | 1,181.35 |
| Anticipos proveedores | 10,254.40 | 338,012.95 | 18,536.14 |
| Otros Anticipos | - | - | 142,526.43 |
| | <u>10,254.40</u> | <u>338,012.95</u> | <u>162,243.92</u> |

7 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, los impuestos corrientes, se componen de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>CREDITO TRIBUTARIO IVA</u> | | | |
| Crédito Tributario IVA | - | 6,589.94 | - |
| | <u>-</u> | <u>6,589.94</u> | <u>-</u> |
| <u>CREDITO TRIBUTARIO (IMPUESTO RENTA)</u> | | | |
| Anticipo Renta | 37,797.38 | - | - |
| Retenciones Fuente | 21079.47 | 58,686.44 | 48,616.69 |
| | <u>58,876.85</u> | <u>58,686.44</u> | <u>48,616.69</u> |
| | <u>58,876.85</u> | <u>65,276.38</u> | <u>48,616.69</u> |

8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, la cuenta propiedad planta y equipo se compone de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| 8.1. Propiedad, Planta y Equipo | 2,621,867.37 | 2,500,881.29 | 2,272,316.83 |
| 8.2. Depreciación Acumulada Propiedad, Planta y Equipo | (885,890.74) | (1,169,726.69) | (1,029,191.88) |
| | <u>1,735,976.63</u> | <u>1,331,154.60</u> | <u>1,243,124.95</u> |

8.1 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, la compañía dispone de los siguientes activos fijos:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Terrenos | 1,2305.08 | 12,305.08 | 12,305.08 |
| Edificios | 732670.21 | 60,953.95 | 32,439.26 |
| Muebles y Enseres | 54,067.90 | 48,688.77 | 35,353.29 |
| Equipo de Computación y Software | 101,245.90 | 123,056.76 | 104,463.35 |
| Vehículos y Montacargas | 478,089.05 | 524,158.52 | 477,704.24 |
| Maquinaria y Equipo | 1,243,489.23 | 1,687,248.91 | 1,581,536.92 |
| Construcciones en Curso | - | 44,469.30 | 28,514.69 |
| | <u>2,621,867.37</u> | <u>2,500,881.29</u> | <u>2,272,316.83</u> |

8.2 (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La Depreciación Acumulada Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, de la Propiedad, Planta y Equipo, es la siguiente:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|--|-------------------|---------------------|---------------------|
| Depreciación Acumulada Muebles y Enseres | 29,921.62 | 25,757.86 | 22,176.72 |
| Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo | 419,148.33 | 779,470.51 | 700,651.38 |
| Depreciación Acumulada Equipo de Computación | 88,160.95 | 95,190.24 | 78,148.50 |
| Depreciación Acumulada Vehículos | 311,228.30 | 260,113.67 | 222,068.63 |
| Depreciación Acumulada Edificios | 37,431.53 | 9,194.41 | 6146.65 |
| Otras Depreciaciones Acumuladas | | | |
| | <u>885,890.74</u> | <u>1,169,726.69</u> | <u>1,029,191.88</u> |

9 ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, los activos intangibles, se componen de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Marcas | 560,224.00 | 560,224.00 | - |
| | <u>560,224.00</u> | <u>560,224.00</u> | <u>-</u> |

10 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, los Otros Activos no corrientes, estaban constituidos de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Inversiones en Subsidiarias | 78,838.86 | - | - |
| | <u>78,838.86</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

11 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, los proveedores locales estaban constituidos de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Proveedores Locales | 1,057,073.56 | 1,459,351.66 | 1,617,676.69 |
| | <u>1,057,073.56</u> | <u>1,459,351.66</u> | <u>1,617,676.69</u> |

12 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones financieras estaban constituidas de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Instituciones Financieras Locales | 417,169.68 | 412,920.49 | 1,163,120.52 |
| | <u>417,169.68</u> | <u>412,920.49</u> | <u>1,163,120.52</u> |

13 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, las otras obligaciones corrientes, estaban constituidas de la siguiente manera:

| | <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 13.1 | Con la Administración Tributaria | 119,406.51 | 98,850.86 | 148,302.31 |
| 13.2 | Con el IESS | 20,456.16 | 20,421.62 | 24,199.44 |
| 13.3 | Por Beneficios de Ley a Empleados | 95,707.55 | 106,861.11 | 118,267.09 |
| | | <u>235,570.22</u> | <u>226,133.59</u> | <u>290,768.84</u> |

13.1.1 CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por pagar por impuestos corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

| | <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Impuesto a la renta | 39,144.38 | 27,715.76 | 38,783.86 |
| | Impuestos mensuales | 80,262.13 | 71,135.10 | 109,518.45 |
| | | <u>119,406.51</u> | <u>98,850.86</u> | <u>148,302.31</u> |

13.2.1 CON EL IEES

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, la cuenta obligaciones con el IEES por pagar, estaba constituida de la siguiente manera:

| | <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|--|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Aporte IEES por pagar | 15,135.85 | 16,373.97 | 21,629.36 |
| | Préstamos IEES por pagar | 5,320.31 | 4,047.65 | 2,570.08 |
| | | <u>20,456.16</u> | <u>20,421.62</u> | <u>24,199.44</u> |

13.3.1 POR BENEFICIOS DE LEY A LOS EMPLEADOS

Corrientes:

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, las provisiones corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Décimo Cuarto Sueldo | 12,972.98 | 14,424.47 | 14,934.87 |
| Décimo Tercer Sueldo | 9,846.18 | 6,655.53 | 7,812.87 |
| Sueldos por Pagar | 32,859.85 | 47,969.02 | 45,550.02 |
| Fondos de Reserva | 4,887.51 | 5342.57 | 5,442.24 |
| Vacaciones | 21,306.23 | 21,128.03 | 33,461.86 |
| 15% Participación Trabajadores | 13,834.80 | 11,341.49 | 11,065.23 |
| | <u>95,707.55</u> | <u>106,861.11</u> | <u>118,267.09</u> |

14 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones con instituciones financieras no corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Instituciones Financieras Locales | 1,735,624.68 | 1,497,871.10 | 431,290.92 |
| | <u>1,735,624.68</u> | <u>1,497,871.10</u> | <u>431,290.92</u> |

15 CUENTAS POR PAGAR / RELACIONADAS (NO CORRIENTE)

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, otras cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Préstamos Socios | - | 24,452.71 | 25,245.80 |
| | <u>-</u> | <u>24,452.71</u> | <u>25,245.80</u> |

16 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (NO CORRIENTE)

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, las provisiones son constituidas de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión Jub. Patronal y Desahucio | 255,633.30 | 209,956.77 | 164,280.24 |
| | <u>255,633.30</u> | <u>209,956.77</u> | <u>164,280.24</u> |

17 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

17.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas.

17.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía es, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son empresas de reconocida trayectoria en el mercado.

Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera en función de los niveles de avance en la ejecución de los proyectos.

17.4 Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

17.5 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

18 CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>01/01/2011</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital Social | 665,000.00 | 665,000.00 | 665,000.00 |
| | <u>665,000.00</u> | <u>665,000.00</u> | <u>665,000.00</u> |

19 RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

20 GANANCIAS ACUMULADAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

10 PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Compañía, ha preparado sus estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La Compañía adoptó las NIIF en forma integral a partir del ejercicio 2012, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de la Normas Internacionales de información Financiera" en la determinación de los balances de apertura al 1° de enero de 2012, fecha de transición a las NIIF.

La aplicación de la NIIF 1 implica la aplicación retroactiva de todas las normas NIIF al 1° de enero de 2011, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. Adicionalmente, la norma requiere la presentación de conciliaciones del patrimonio y los resultados entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) reportados públicamente y las NIIF de la apertura y ejercicio de transición.

Conciliaciones entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en el patrimonio y los resultados de la Compañía.

A. CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO

| DETALLE | VALOR |
|--|----------------------------|
| <u>PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 – NEC</u> | 2,182,202.22 |
| 1, Propiedad, Planta y Equipo | 493,764.87 |
| 2, Activos Financieros | (594,762.36) |
| 3, Provisión Jubilación Patronal y Desahucio | (209,956.77) |
| <u>PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 – NIIF</u> | <u>1,871,247.96</u> |

B. ANTECEDENTES:

Mediante la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías dispone la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para las compañías bajo su control y vigilancia.

En el numeral 3 del ARTÍCULO PRIMERO de dicha resolución se señala que se aplicará a partir del 1 de enero del 2012.

Adicionalmente estipula lo siguiente: “Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, a partir del año 2012.”

En el año 2011, la consultora en coordinación con el personal de la RESIFLEX-DURAFLEX S.A., elaboró el Proyecto de Convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitiendo el Informe Etapa de Diagnóstico, en el que se resumen los principales impactos en los reportes financieros, sistemas informáticos y procesos de RESIFLEX-DURAFLEX S.A.; se adjuntó el Plan de Capacitación y el listado de participantes al evento y el Plan de Implementación.

Para el registro de los ajustes efectuados a ser contabilizados en el 2012, el Departamento de Contabilidad de la Empresa elaborará el siguiente informe que contiene la conciliación del patrimonio con los impactos contables que deben ser sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas para cumplir con el objetivo de presentar Estados Financieros bajo NIIF.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2011, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

C. IMPACTOS FINANCIEROS

En la etapa de diagnóstico se determinaron los siguientes impactos financieros:

1. Propiedad, planta y equipo
2. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio
3. Impuesto Diferido
4. Activos y Pasivos Financieros

• PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Para cuantificar su impacto no se reconocen partidas de la Propiedad, Planta y Equipo que no están dirigidas a la producción, suministro de bienes, prestación de servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos. También aquellos que evalúa no sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y procede a darlos de baja.

La aplicación de las NIIF exige que para todos los aspectos de registro, control, valuación y depreciación de la Propiedad, Planta y equipo de la Empresa se recurra a la Norma Internacional de Contabilidad 16.

La Compañía ha optado por revalorizar todos los ítems de Propiedad, Planta y Equipo a su valor razonable y usar montos como saldos de apertura.

• PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El estudio matemático actuarial por Jubilación Patronal realizado por la Compañía fue al amparo de lo establecido en el Código de Trabajo Ecuatoriano, que hacen referencia al monto de los beneficios definidos para los trabajadores por concepto de jubilación patronal. Los resultados obtenidos del informe de la firma ocasionaron impacto sobre el patrimonio por adopción de NIIF por primera vez.

• ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Dentro del grupo de Activos Financieros se determinó que existen cuentas sin movimiento de períodos anteriores y saldos en el activo que han sufrido deterioro, por lo que fue necesario realizar un análisis en función de la certeza de cobro y actualizar la provisión para incobrables, de la misma manera dentro del grupo de Pasivos Financieros se presentan valores acumulados sobre los cuales no se ha podido determinar su naturaleza y certeza de su regularización y que corresponden a ejercicios anteriores, según el siguiente detalle:

- Cuentas por Cobrar – Clientes
- Provisión Vacaciones

Se determinan impactos por Activos y Pasivos Financieros los activos y pasivos que no cumplen las siguientes condiciones, de acuerdo a las NIIF:

- Los activos son recursos controlados por una entidad como resultado de sucesos pasados del que se espera obtener beneficios económicos futuros;
- Los pasivos son obligaciones presentes originadas en un evento pasado que se espera que resulten en un egreso de recursos;

- Para que un activo (cuenta por cobrar, cuenta por liquidar deudora, etc.) o un pasivo (cuenta por pagar, cuenta por liquidar acreedora, etc.), sea reconocido en un estado financiero, éste debe manejarse bajo criterios de reconocimiento, los cuales se pueden determinar de la siguiente manera:

Políticas de reconocimiento:

Lineamientos posibles en función de la práctica profesional:

| | |
|---------------------------------|---------|
| ▶ Virtualmente cierto: | > = 90% |
| ▶ Probable (gran probabilidad): | > = 50% |
| ▶ Posible: | < = 50% |
| ▶ Remoto: | < = 10% |

D. CONCLUSIÓN

De acuerdo a lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, en el Artículo Segundo: “Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2011, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.”

Se sugiere al Directorio y a la Junta de Accionistas, la aprobación de este informe que contiene los impactos de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, cuyo efecto en el Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre de 2011, es de US\$ 310,954.26, como una disminución en el mismo.

21 INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Venta de bienes | 8,958,501.58 | 13,044,816.04 |
| Otros Ingresos | 20,091.75 | 40,995.98 |
| Descuento Ventas | (3,317,954.56) | (5,632,367.19) |
| Devoluciones en ventas | (75,017.30) | (140,512.77) |
| | <u>5,585,621.47</u> | <u>7,474,426.67</u> |

22 COSTOS Y GASTOS

GASTOS:

Al 31 de diciembre del 2011, los gastos estaban constituidos de la siguiente manera:

| <u>Detalle</u> | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Costo de ventas | 3,479,582.73 | 5,118,570.13 |
| Gastos Administrativos y Ventas | 2,066,785.94 | 2,334,966.24 |
| | <u>5,546,368.67</u> | <u>7,453,536.37</u> |