Member of
Moores Rowland international
an association of independent
accounting firms throughout
the world

mri DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
Auditores Independientes
& Consultores de Negocios

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
PRODUCTOS DOMESTICOS DEL ECUADOR S.A. PRODOMEC:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PRODUCTOS DOMESTICOS DEL ECUADOR S.A. PRODOMEC,** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.

2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. En razón de la naturaleza de los registros contables, no fue posible satisfacernos de la razonabilidad de los saldos por pagar por US$. 353,811 (nota 7).

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos, sobre los estados financieros del año 2001, de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación indicada en el párrafo 3, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PRODUCTOS DOMESTICOS DEL ECUADOR S.A. PRODOMEC** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, La Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.

6. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes en las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No

obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público, e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE-2 No. 373

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

Marzo 21 del 2002

PRODUCTOS DOMESTICOS DEL ECUADOR S.A. PRODOMEC
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	NOTAS	2001	2000
ACTIVOS		(Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		62,454	135,612
Cuentas por cobrar	3	637,339	286,482
Inventarios	4	265,862	267,967
Seguros pagados por anticipado		1,811	1,258
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		967,466	691,319
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	5	837,230	792,175
Inversión en acciones		135	135
TOTAL ACTIVOS		1,804,831	1,483,629
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligación bancaria	6	20,000	45,000
Porción corriente de obligación y cuentas por pagar a largo plazo	9	29,107	0
Cuentas por pagar	7	515,323	391,078
Gastos acumulados por pagar	8	22,441	10,935
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		586,871	447,013
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación y cuentas por pagar a largo plazo	9	328,128	200,000
TOTAL PASIVOS		914,999	647,013
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	10	8,000	600
Aumento de capital en trámite	10	0	7,400
Aportes para futuro aumento de capital		174,551	174,551
Reserva legal		6,014	4,319
Reserva de capital	11	650,689	650,689
Utilidad retenidas (déficit acumulado)		50,578	(943)
TOTAL PATRIMONIO		889,832	836,616
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,804,831	1,483,629

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTOS DOMESTICOS DEL ECUADOR S.A. PRODOMEC

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	NOTAS	2001	2000
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas, netas	12	2,534,396	1,786,606
Resultado por exposición a la inflación (REI)	11	0	55,963
Otros ingresos		2,033	4,250
TOTAL		2,536,429	1,846,819
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	12	1,498,961	1,060,064
Gastos de mano de obra directa, indirectos de fabricación, ventas y administración		811,577	537,680
Gastos financieros		29,701	30,919
Diferencia en cambio		0	32,408
Depreciaciones		109,867	90,533
TOTAL		2,450,106	1,751,604
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		86,323	95,215
MENOS:			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	13	(12,948)	(4,416)
25% IMPUESTO A LA RENTA	13	(18,344)	(6,256)
UTILIDAD NETA		55,031	84,543

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTOS DOMESTICOS DEL ECUADOR S.A. PRODOMEC

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	Capital social	Aumento de capital en trámite	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Utilidades retenidas (déficit acumulado)	Total
					(Dólares)				
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 (nota 2)	600	0	83,725	4,319	137,062	0	0	(43,632)	182,074
Utilidad neta								84,543	84,543
Aumento de capital en trámite		7,400	(7,400)						0
Aportes de accionistas			98,226						98,226
Ajuste corrección monetaria, año 1999					7,073				7,073
Efecto neto, NEC No. 17					236,509	270,045		(41,854)	464,700
Transferencia requerida por la NEC No. 17					(380,644)	(270,045)	(650,689)		0
Saldos al 31 de diciembre del 2000	600	7,400	174,551	4,319	0	0	650,689	(943)	836,616
Utilidad neta								55,031	55,031
Apropiación				1,695				(1,695)	0
Aumento de capital (nota 10)	7,400	(7,400)							0
Reliquidación (nota 13)								(1,815)	(1,815)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	8,000	0	174,551	6,014	0	0	650,689	50,578	889,832

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTOS DOMESTICOS DEL ECUADOR S.A. PRODOMEC

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	2001	2000
	(Dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	2,402,060	1,719,297
Efectivo pagado proveedores, compañías relacionadas y empleados	(2,167,818)	(1,794,954)
Diferencia en cambio	0	(32,408)
Intereses recibidos y otros ingresos	1,421	4,250
Intereses pagados	(29,701)	0
Desembolsos para accionista	(167,470)	0
Impuesto a la renta pagado	(12,526)	0
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	25,966	(103,815)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de activos fijos	(154,922)	(5,148)
Crédito comercial para financiamiento de compra	12,897	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(142,025)	(5,148)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido de terceros	0	200,000
Préstamos recibidos de bancos	204,900	50,000
Pago de préstamos bancarios	(85,562)	(61,230)
Desembolsos para Compañía relacionada	(76,437)	0
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	42,901	188,770
Efectos de la tasa de cambio	0	41,475
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(73,158)	121,282
Efectivo al inicio del período	135,612	14,330
Efectivo al final del período	62,454	135,612

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTOS DOMESTICOS DEL ECUADOR S.A. PRODOMEC

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	2001	2000
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	55,031	84,543
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Partidas que no originan ingresos o desembolsos de efectivo:		
Resultado por exposición a la inflación	0	(55,963)
Depreciación	109,867	90,533
Provisión para incobrables	2,465	1,141
Subtotal	167,363	120,254
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(276,885)	(237,328)
Inventarios	2,105	(122,548)
Seguros pagados por anticipado	(553)	6,674
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	124,245	122,462
Gastos acumulados por pagar	9,086	6,671
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	605	0
Subtotal	(141,397)	(224,069)
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACION	25,966	(103,815)

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTOS DOMESTICOS DEL ECUADOR S.A. PRODOMEC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

PRODUCTOS DOMESTICOS DEL ECUADOR S.A. PRODOMEC.- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 17 de mayo de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de junio de ese año. Su actividad principal es fabricar colchones de espuma, ensamblar colchones de resortes laminados en algodón y espuma para comercializarlos en el mercado nacional.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A., moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000 (nota 2), en consecuencia los registros contables y estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes, son reportados en Dólares de los E.U.A..

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Transacciones en moneda extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en Sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambios a esa fecha. La utilidad o perdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, fue llevada a los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, en base a lo establecido por disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo el que no excede al valor de mercado. Los costos son determinados bajo el método de costo promedio para materias primas, materiales y producción en proceso, mientras que los productos terminados son determinados mediante costo promedio estándar directo. Los costos por mano de obra y gastos generales de fabricación son cargados directamente a gastos por ser considerado poco representativo como componente del costo del producto. Las mercaderías en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registradas al costo de adquisición en Dólares de los E.U.A. o convertido a Dólares de los E.U.A.. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

considerando como base la vida útil estimada de estos activos. El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC No. 17, fue registrado a partir de abril del 2000.

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

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Herramientas	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos y programas de computación	20%

Inversión en acciones.- Corresponde a la participación minoritaria en Electroquil S.A.

Reserva para jubilación patronal.- El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los estados financieros no incluyen provisión por este concepto debido a que la administración considera que por el reducido número de empleados antiguos, cualquier ajuste por esta provisión no sería significativo.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- La constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de mercaderías cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Intereses.- Los intereses originados por obligaciones bancarias y préstamos recibidos son registrados en los resultados mediante el método de acumulación.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con la NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

a) Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación – REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".

b) Indice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior hasta el 31 de diciembre de 1999, cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el efecto correspondiente al índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000, fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación – REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI 001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de Sucres a Dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por US$. 1.00, para obtener los saldos en Dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Debido a que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A. aplicando a las partidas monetarias del balance general la tasa de cambio de S/. 21.052 por US$. 1.00 y a las partidas no monetarias y patrimonio la tasa de cambio de S/. 25.000 por US$. 1.00, procedimiento utilizado para presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Clientes, neto de provisión para cuentas Incobrables por US$. 4,355 (US$. 1,890 en el año 2000)	244,344	114,131
Compañías relacionadas:		
Procesadora de Mariscos Doble "A" S.A. PROMADASA	187,598	118,985
Ultraservi S.A. (nota 14)	0	348
Accionista	174,470	0
Impuesto a la renta y retenciones en la fuente (nota13)	0	2,579
Préstamos y anticipos a empleados	12,080	14,024
Anticipo a proveedores	6,023	21,166
Anticipo de utilidades	5,000	12,000
Impuesto al Valor Agregado - IVA	0	3,249
Otros	7,824	0
Total	637,339	286,482

Las cuenta clientes incluye al 31 de diciembre del 2001 saldos vencidos por US$. 32,713 (US$. 14,262 en el 2000) y por vencer US$. 167,520 a 30 días (US$. 59,553 en el año 2000), US$. 46,266 a 60 días (US$. 42,206 en el año 2000) y US$. 2,201 a 90 días.

La cuenta por cobrar a Procesadora de Mariscos Doble "A" S.A. - PROMADASA corresponde a importes entregados por concepto de préstamos para capital de trabajo, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. Al 21 de marzo del 2002, la referida cuenta por cobrar fue incrementada en US$. 213,564.

Al 31 de diciembre del 2001, la cuenta por cobrar accionista corresponde a saldo de anticipo a utilidades originado en el año 2000 por US$. 7,000, más desembolsos entregados por concepto de préstamos, los cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento específica.

Durante los años 2001 y 2000, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Saldo inicial	1,890	749
Provisión del año 2000	2,465	1,141
Saldo final	4,355	1,890

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de los inventarios, es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Materia prima	152,607	174,350
Productos terminados	57,490	63,992
Productos en proceso	33,684	28,048
Importaciones en tránsito	22,081	1,577
Total	265,862	267,967

5. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2001 y 2000, el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

	Saldos al 01/01/01	. . . MOVIMIENTO . . . Adiciones	Saldos al 31/12/01
	. . . . (Dólares)		
Terreno	7,970	0	7,970
Edificios	325,459	0	325,459
Maquinarias y equipos	844,497	133,840	978,337
Herramientas	3,511	0	3,511
Muebles, enseres y equipos de oficina	36,795	970	37,765
Vehículos	38,153	16,354	54,507
Equipos y programas de computación	13,694	3,758	17,452
Subtotal	1,270,079	154,922	1,425,001
Depreciación acumulada	(477,904)	(109,867)	(587,771)
Total	792,175	45,055	837,230

	Saldos ajustados al 01/01/00 (nota 2)	. . . MOVIMIENTO . . . Adiciones	Reclasi-ficaciones	Aplicación NEC No. 17 (nota 11)	Saldos al 31/12/00
	. . . . (Dólares)				
Terreno	5,789	0	2,181	0	7,970
Edificios	150,516	0	0	174,943	325,459
Maquinarias y equipos	364,541	5,148	0	474,808	844,497
Herramientas	2,237	0	0	1,274	3,511
Pasan.....	523,083	5,148	2,181	651,025	1,181,437

5. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	Saldos ajustados al 01/01/00 (nota)	. . . MOVIMIENTO . . . Adiciones	Reclasi-ficaciones	Aplicación NEC No. 17 (nota 11)	Saldos al 31/12/00
			(Dólares)		
Vienen.....	523,083	5,148	2,181	651,025	1,181,437
Muebles, enseres y equipos de oficina	30,920	0	(11,185)	17,060	36,795
Vehículos	25,270	0	0	12,883	38,153
Equipos y programas de computación	0	0	11,185	2,509	13,694
Construcciones en proceso	2,181	0	(2,181)	0	0
Subtotal	581,454	5,148	0	683,477	1,270,079
Depreciación acumulada	(205,892)	(90,533)	0	(181,479)	(477,904)
Total	375,562	(85,385)	0	501,998	792,175

En septiembre y octubre del 2001 la Compañía adquirió maquinaria industrial y vehículo con créditos a largo plazo (nota 9).

6. OBLIGACION BANCARIA

Corresponde a obligación con el Banco Bolivariano S.A., a 180 días plazo (90 días en el año 2000) con vencimiento en junio 3 del 2002 (febrero 28 del 2001 en el año 2000), que genera el 14% de interés anual, garantizada con documento suscrito por la Gerencia.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de las cuentas por pagar, es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Proveedores	443,148	360,089
Retenciones en la fuente por pagar, Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones de IVA por pagar	37,488	14,950
Acreedores varios	19,765	13,475
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)	5,094	0
Compañías relacionadas (nota 14):		
Ultraservi S.A.	4,377	0
Grandservi S.A.	2,488	1,051
IESS y seguros	2,963	1,513
Total	515,323	391,078

7. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2001, proveedores incluyen US$. 353,811 con las compañías Floguesa S.A. e Imporfeis S.A., por compra de fibra mezcladora de algodón. La cuenta proveedores no genera intereses y vence en 90 días promedio.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de los gastos acumulados por pagar, es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Beneficios sociales	19,211	8,427
Licencia de marca, King Koil – ICA	3,230	2,508
Total	22,441	10,935

Durante los años 2001 y 2000, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Saldo inicial	8,427	1,942
Provisiones	29,963	13,366
Reliquidación (nota 13)	2,420	0
Pagos	(21,599)	(6,881)
Saldo final	19,211	8,427

9. OBLIGACION Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de las obligación y cuentas por pagar a largo plazo es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Banco Territorial S.A.		
Saldo de préstamo a 5 años plazo con tasa de interés del 12% anual, vencimientos mensuales hasta septiembre 10 del 2006, destinado a compra de activo fijo.	144,338	0
Pasan	144,338	0

9. OBLIGACION Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Continuación)

	2001	2000
	(Dólares)	
Vienen	144,338	0
Almacenes Juan El Juri C. Ltda. Saldo de compra a crédito de activo fijo a 4 años plazo, con vencimientos mensuales hasta enero 29 del 2005.	12,897	0
Personas naturales S.A. Préstamos renovados a 1 año plazo por US$ 50,000 y US$. 150,000; con tasas de interés del 13% y 12% y vencimientos en marzo y julio del 2002, respectivamente.	200,000	200,000
Subtotal	357,235	200,000
Menos: Vencimiento corriente de obligación y cuentas por pagar a largo plazo	(29,107)	0
Total obligación cuentas por pagar a largo plazo	328,128	200,000

Las garantías que amparan estos pasivos están constituidas por pagarés suscritos por el representante legal de la Compañía.

10. CAPITAL SOCIAL

De acuerdo con Escritura Pública del 24 de octubre del 2000, la Compañía aumentó su capital en US$. 7,400, mismo que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01-G-DIC-0004201 del 26 de abril del 2001.

Al 31 de diciembre del 2001 el capital social está representado por 8,000 acciones ordinarias y nominativas de US$. 1.00 cada una.

11. EFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	Resultado por exposición a la inflación	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Total
		. . . (Dólares) . . .		
Inventarios	18,665	0	0	18,665
Pasan.....	18,665	0	0	18,665

11. EFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17 (Continuación)

	Resultado por exposición a la inflación	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Total
		. . . (Dólares) . . .		
Vienen.....	18,665	0	0	18,665
Propiedades, maquinaria y equipos (nota 5)	85,042	0	416,956	501,998
Patrimonio:				
Capital social	(161)	375	(214)	0
Aportes para futuro aumento de capital	(20,350)	107,176	(86,826)	0
Reserva legal	(1,058)	5,294	(4,236)	0
Reserva por revalorización del patrimonio	(37,302)	123,664	(86,362)	0
Déficit acumulado	11,127	0	30,727	41,854
Total	55,963	236,509	270,045	562,517

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital (nota 2).

12. VENTAS, NETAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas netas y costos de venta por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	VENTAS		COSTO DE VENTA	
	2001	2000	2001	2000
	(Dólares)		(Dólares)	
Colchones y bases laminados en:				
Espuma	1,332,050	943,796	858,778	604,971
Algodón	1,092,708	749,022	564,589	395,770
Colchones solo espuma y acolchados	78,827	69,008	58,991	46,651
Sábanas	18,589	13,191	10,015	6,891
Bastidores, almohadas y otros	12,222	11,589	6,588	5,781
Total	2,534,396	1,786,606	1,498,961	1,060,064

13. IMPUESTO A LA RENTA

En abril del año 2001, la Compañía procedió a reliquidar el gasto del 15% de participación de trabajadores en las utilidades y consecuentemente el 25% de impuesto a la renta proveniente de la utilidad del año 2000 según Resolución No. 235 del Servicio

13. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

de Rentas Internas – (SRI) publicada en R.O. No. 298 del 3 de abril del 2001, la cual incluye cambios en la base tributaria de las cuentas "Resultados por Exposición a la Inflación – REI" y el "Impuesto a la Circulación de Capitales – ICC", cuyo efecto en los resultados acumulados del 2001 es el siguiente:

	Ajuste	Presentado en Informe año 2000	Declaración año 2000
		(Dólares)	
ICC, no considerado en Conciliación Tributaria, año 2000 por US$. 16,135			
Aumento (disminución) por:			
• Efecto en la deducibilidad del ICC para el gasto del 15% de participación a trabajadores.	(2,420)	(4,416)	(6,836)
• Efecto del 15% sobre ICC en la base del 25% de impuesto a la renta.	605	(6,256)	(5,651)
Débito en utilidades retenidas (Déficit acumulado)	(1,815)		

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, determinado según conciliación tributaria es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	86,323	95,215
Menos:		
Resultado por Exposición a la Inflación – REI	0	(55,963)
Subtotal	86,323	39,252
25% amortización de pérdidas	0	(9,813)
Más:		
Impuesto a la Circulación de Capitales	0	16,135
Subtotal	86,323	45,574
15% Participación de trabajadores en las utilidades.	(12,948)	(6,836)
Subtotal	73,375	38,738
Menos:		
Impuesto a la Circulación de Capitales	0	(16,135)
Base de Cálculo	73,375	22,603
25% de impuesto a la renta	18,344	5,651

13. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso (por pagar) en los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	2,579	2,477
Pérdida por diferencia en cambio del saldo inicial (tipo de cambio de S/. 21.052 a S/. 25.000)	0	(391)
Reliquidación del 15% de participación de trabajadores año 2000	(2,460)	2,349
Reliquidación del 25% en Impuesto a la Renta año 2000	605	
Anticipo de impuesto a la renta	1,857	0
Retenciones en la fuente	10,669	4,400
Impuesto a la renta causado	(18,344)	(5,651)
Saldo por cobrar (por pagar) al final del año (nota 3 y 7).	(5,094)	2,579

Al 31 de diciembre del 2000, el SRI ha realizado la revisión fiscal hasta el ejercicio económico 1996 y no existen glosas pendientes por liquidar o pagar. La facultad fiscalizadora por parte del SRI está vigente para los tres últimos ejercicios. La Gerencia considera que de existir posteriores revisiones por fiscalización de los años 1997 al 2001, las posibles observaciones que surjan no serán significativas, excepto por el efecto del tratamiento de la cuenta acreedora "Resultado por Exposición a la Inflación – REI" que no fue considerada por la Administración de la Compañía para establecer el 15% de participación de trabajadores y 25% de impuesto a la renta del año 2000.

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante el año 2000, la principal transacción con compañías relacionadas fue la siguiente:

	2001	2000
	(Dólares)	
Gasto por servicio de personal:		
Ultraservi S.A.	59,740	29,644
Grandservi S.A.	59,019	34,423
Venta de productos terminados		
Ecuasol S. A.	69,558	0

15. RECLASIFICACIONES

Ciertos Saldos de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe.

15. RECLASIFICACIONES (Continuación)

	Activo	Pasivo	Patrimonio
		. . . (Dólares). . .	
Registros contables	1,799,742	878,619	921,124
Cuentas por cobrar	12,913		
Seguros pagados por anticipado	(7,824)		
Obligación corto plazo		(7,774)	
Cuentas por pagar		51,772	
Gastos acumulados por pagar	0	(15,392)	0
Obligaciones a largo plazo	0	7,774	0
Utilidades retenidas (déficit acumulado)			(31,292)
Efectos financieros adjuntos	1,804,831	914,999	889,832

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2001 y 2000 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.