

RESIFLEX – DURAFLEX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

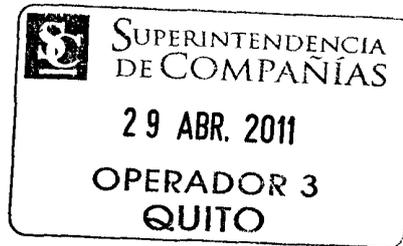
RESIFLEX – DURAFLEX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

INDICE

Páginas No.

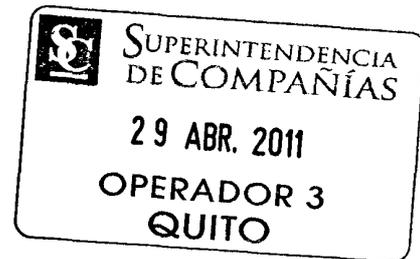
Informe de los Auditores Independientes	1
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado del Evolución Patrimonio	5
Estado de Flujos de efectivo	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-14





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 2010 y 2009, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

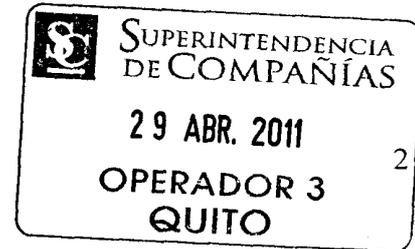
Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de 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.



SANCHEZ & SANCHEZ

AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA



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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RESIFLEX - DURAFLEX S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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.



SANCHEZ & SANCHEZ

AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA

3

Asuntos de Énfasis

1. La compañía mantiene un monto aproximadamente del 31% de cartera de años anteriores, que está distorsionando la situación financiera real de la compañía, y las medidas legales adoptadas para la recuperación, no han sido del todo efectivas.

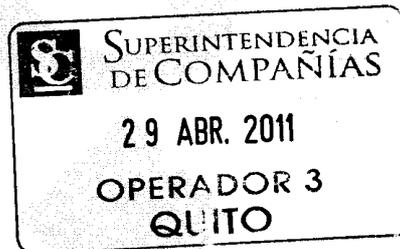
Sánchez & Sánchez

Sanchez & Sanchez
SC-RNAE No. 134

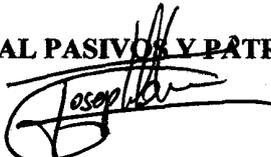
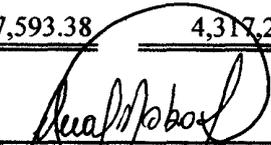
Quito, Abril de 2011

Angélica Rivera

Angélica Rivera
Apoderada
Matrícula No.24.389



RESIFLEX - DURAFLEX S.A.**BALANCE GENERAL****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

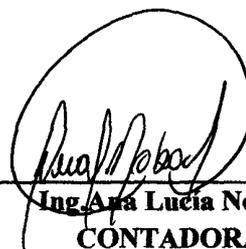
<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	2010	2009
			(Dólares)
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		157,092.67	204,412.62
Cuentas por cobrar comerciales	(2)	2,671,823.74	2,520,054.14
Otras cuentas por cobrar	(2)	138,025.09	104,140.26
Inventarios	(3)	1,345,633.84	694,762.10
Gastos pagados por anticipado		<u>145,657.96</u>	<u>167,615.62</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,458,233.30	3,690,984.74
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(4)	720,845.39	626,251.06
OTROS ACTIVOS		<u>28,514.69</u>	<u> </u>
TOTAL ACTIVO		<u>5,207,593.38</u>	<u>4,317,235.80</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias	(5)	1,163,120.52	550,612.36
Cuentas por pagar comerciales	(6)	1,617,676.69	805,750.82
Otras cuentas por pagar	(6)	82,057.96	34,798.16
Impuestos por pagar		148,302.31	157,474.00
Gastos acumulados por pagar	(7)	<u>142,466.53</u>	<u>127,580.29</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,153,624.01	1,676,215.63
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	(8)	456,536.72	1,467,506.65
PATRIMONIO			
Capital pagado	(9)	665,000.00	665,000.00
Reservas		479,948.76	77,556.85
Utilidades acumuladas		<u>452,483.89</u>	<u>430,956.67</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,597,432.65</u>	<u>1,173,513.52</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5,207,593.38</u>	<u>4,317,235.80</u>
			
Sr. Joseph Cohen GERENTE		Ing. Ana Lucía Nóbora CONTADORA	
Ver notas a los estados financieros			

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

		2010	2009
		(Dólares)	
VENTAS NETAS	(11)	8,227,278.05	4,913,381.60
COSTO DE VENTAS	(11)	<u>5,762,042.41</u>	<u>3,205,714.53</u>
UTILIDAD BRUTA		2,465,235.64	1,707,667.07
Gastos de Ventas	(12)	1,523,471.45	701,693.75
Gastos Administrativos	(13)	558,583.89	366,350.15
Otros Ingresos		26,367.78	18,833.36
Otros Gastos		<u>113,188.21</u>	<u>137,326.35</u>
		2,168,875.77	1,186,536.89
Gastos financieros		222,591.67	154,004.65
Utilidad/Pérdida del Ejercicio		73,768.20	367,125.53
Participación de empleados en las utilidades		11,065.23	55,068.83
Impuesto a la renta	(10)	38,783.84	67,755.12
Reserva Legal		<u>2,391.91</u>	<u>24,430.16</u>
Resultado Neto del Periodo		<u><u>21,527.22</u></u>	<u><u>219,871.42</u></u>



Sr. Joseph Cohen
GERENTE



Ing. Ana Lucía Noboa
CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

	Capital social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Libre Disposición	Resultados Acumulados	Total
				(dólares)		
Saldo al 31 de diciembre del 2008	365,000.00	300,000.00	53,126.69		211,085.25	929,211.94
Aumento de Capital Julio de 2009	300,000.00	(300,000.00)				0.00
Provisión de Reserva Legal			24,430.16		(24,430.16)	0.00
Utilidad Neta Ejercicio 2009					244,301.58	244,301.58
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>665,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>77,556.85</u>		<u>430,956.67</u>	<u>1,173,513.52</u>
Provisión de Reserva Legal			2,391.91			2,391.91
Transferencia de pasivo L/Plazo a Reserva P.				400,000.00		400,000.00
Utilidad Neta Ejercicio 2010					21,527.22	21,527.22
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>665,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>79,948.76</u>	<u>400,000.00</u>	<u>452,483.89</u>	<u>1,597,432.65</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Joseph Cohen
GERENTE



Ing. Ana Lucía Neboa
CONTADORA

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

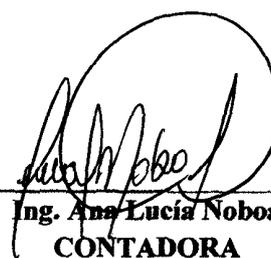
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	2010	2009
	(Dólares)	
Efectivo recibido por clientes	8,073,518.76	3,943,293.60
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,618,616.06)	(4,392,128.86)
Otros gastos	(222,591.67)	(154,004.65)
Otros ingresos	<u>26,367.78</u>	<u>18,833.36</u>
Efectivo neto provisto /utilizado por las actividades de operación	258,678.81	(584,006.55)
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento de inversiones en otras compañías/o activos	(28,514.69)	
Aumento de propiedad planta y equipo	<u>(228,383.18)</u>	<u>(405,257.68)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(256,897.87)	(405,257.68)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento en préstamos bancarios corto plazo	612,508.16	106,780.66
Disminución/Aumento en obligaciones a largo plazo	<u>(661,609.05)</u>	<u>1,004,496.45</u>
Efectivo neto utilizado/ provisto en las actividades de financiamiento	(49,100.89)	1,111,277.11
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución /Aumento del efectivo	(47,319.95)	122,012.88
Saldo del efectivo al inicio del año	204,412.62	82,399.74
Saldo del efectivo al final del año	<u>157,092.67</u>	<u>204,412.62</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 2010 y 2009**

	2010	2009
	(Dólares)	
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	73,768.20	367,125.53
Depreciación	134,578.90	92,412.35
Provisión cuentas incobrables	1,989.69	15,644.40
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	(187,644.12)	(931,169.20)
Cuentas por pagar	850,013.98	177,299.57
Inventarios	(650,871.74)	(241,321.72)
Gastos acumulados por pagar	14,886.24	79,371.83
Gastos pagados por anticipado	21,957.66	(143,369.31)
	<u>48,342.02</u>	<u>(1,059,188.83)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO/UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>258,678.81</u></u>	<u><u>(584,006.55)</u></u>



Sr. Joseph Cohen
GERENTE



Ing. Ana Lucía Noboa
CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

RESIFLEX – DURAFLEX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009****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 2010 y 2009, presenta lo siguiente:

	2010	2009
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes (1)	2,697,788.96	2,544,029.67
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(25,965.22)</u>	<u>(23,975.53)</u>
Total	<u>2,671,823.74</u>	<u>2,520,054.14</u>
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos empleados y funcionarios	10,569.00	22,094.25
Otras cuentas por cobrar	<u>127,456.09</u>	<u>82,046.01</u>
Total	<u>138,025.09</u>	<u>104,140.26</u>

Tiene alrededor de 1800 clientes, en todo el país.

3. INVENTARIOS

	2010	2009
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, presenta lo siguiente:		
Inventarios de producto terminado	526,045.79	236,704.94
Inventarios de materia prima (1)	608,822.32	316,348.90
Inventarios suministros y materiales	191,620.45	154,714.08
Importaciones en tránsito	15,064.55	(14,560.92)
Inventarios Accesorios dormitorio	<u>4,080.73</u>	<u>1,555.10</u>
Total	<u>1,345,633.84</u>	<u>694,762.10</u>

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

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 2010 y 2009, el movimiento de la cuenta activo fijo es como sigue:

	Saldo inicial al 31/12/2008	Adiciones y/o Retiros	Saldo final al 31/12/2009 (dólares)	Adiciones y/o Retiros	Saldo final al 31/12/2010
Terrenos	9,162.09		9,162.09	3,142.99	12,305.08
Edificios e instalaciones	32,439.26		32,439.26		32,439.26
Equipo y maquinaria	763,707.52	311,746.38	1,075,453.90	11,698.15	1,087,152.05
Muebles y Equipo de O	27,300.34	4,255.00	31,555.34	3,797.95	35,353.29
Equipo de Computación	61,629.28	4,741.22	66,370.50	9,046.25	75,416.75
Vehículos	192,332.92	84,673.48	277,006.40	200,697.84	477,704.24
Software	27,850.00	(158.40)	27,691.60		27,691.60
Subtotal	1,114,421.41	405,257.68	1,519,679.09	228,383.18	1,748,062.27
Depreciación acumulada	(825,765.68)	(67,662.35)	(893,428.03)	(133,788.85)	(1,027,216.88)
Total	288,655.73	337,595.33	626,251.06	94,594.33	720,845.39

5. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 presenta lo siguiente:

		2010	2009
		Dólares	
Banco Pichincha C.A.	(1)	80,000.00	53,224.66
Banco Pichincha C.A.	(2)	33,871.02	
Banco Pichincha C.A.		21,451.79	
Banco Amazonas			1,678.05
Corporación Financiera Nacional CFN (Porción Corriente)	(3)	986,376.80	495,709.65
Sobregiros Bancarios B. Pichincha		41,420.91	
Total		1,163,120.52	550,612.36

(1) Corresponde a obligación por USD \$ 80,000.00 con vencimiento en Abril 27 de 2011. tasa de interés 12,32%.

(2) Corresponde a saldo de crédito de USD 130,000.00, con vencimiento el 27 de Mayo de 2011.

(3) Corresponden a la porción corriente de cuatro obligaciones:

Crédito por Usd 483,000, al 10,48% con vencimiento el 6 de Abril de 2015

Crédito por Usd 1,093,322,70 al 8,64% con vencimiento el 11 de Febrero de 2012

Crédito por Usd 73,677,30 al 8,64% con vencimiento el 11 de Febrero de 2012

Crédito por Usd 500,000 al 8,64% con vencimiento el 8 de Septiembre de 2012

6. CUENTAS POR PAGAR:

		2010	2009
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, presenta lo siguiente:		(Dólares)	
Proveedores del exterior		702,964.25	30,244.75
Proveedores nacionales	(1)	<u>914,712.44</u>	<u>775,506.07</u>
		1,617,676.69	805,750.82
Otros acreedores	(2)	<u>82,057.96</u>	<u>34,798.16</u>

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

(2) Corresponde a valores recibidos por anticipos, y cuentas por liquidar.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

		2010	2009
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, presenta lo siguiente:		(Dólares)	
Sueldos y prestaciones		80,698.69	95,963.01
Beneficios sociales		<u>61,767.84</u>	<u>31,617.28</u>
Total		<u>142,466.53</u>	<u>127,580.29</u>

8. PASIVO NO CORRIENTE

		2010	2009
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, presenta lo siguiente:		(Dólares)	
Instituciones Bancarias:			
C.F.N	(1)	1,417,667.72	1,499,405.68
Préstamos de Socios	(2)	<u>25,245.80</u>	<u>463,810.62</u>
Subtotal		1,442,913.52	1,963,216.30
(Menos) Porción Corriente de Obligaciones a L.Plazo		<u>(986,376.80)</u>	<u>(495,709.65)</u>
Total		<u>456,536.72</u>	<u>1,467,506.65</u>

(1) Tres Créditos vigentes hasta 2012 y uno al 2015, a una tasa de interés del 8,64 y 10,48%.

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

9. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2010, presenta el siguiente movimiento:

	2010 (dólares)
Cohen Haim	664,888.00
Cohen Leonardo	28.00
Cohen Silvia	28.00
Cohen Yael	28.00
Yela Susana	28.00
	<hr/>
Total	<u>665,000.00</u>

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

10. IMPUESTO A LA RENTA:

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la Renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros ya se encuentran sujetos a impuesto a la renta.

La conciliación tributaria al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fue como sigue:

	2010	2009
	(Dólares)	
Pérdida / Utilidad del ejercicio	73,768.20	367,125.53
(-) Incentivos Fiscales/ Rentas Exentas/A.Pérdidas	(20,711.70)	(90,414.00)
(+) Gastos no deducibles	113,144.10	137,326.35
	<hr/>	<hr/>
Pérdida/Utilidad antes de participación a trabajadores	166,200.60	414,037.88
15% de participación a trabajadores	11,065.23	55,068.83
Pérdida /Utilidad antes del Impuesto a la Renta	155,135.37	358,969.05
Impuesto a la Renta	38,783.84	67,755.12
Reserva Legal	2,391.91	24,430.16
Utilidad neta	<hr/> 21,527.22	<hr/> 219,871.42
Utilidad para distribución de accionistas	<u>21,527.22</u>	<u>219,871.42</u>

El movimiento del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	2010	2009
Saldo inicial	38,783.84	67,755.12
Anticipo impuesto a la renta	20,870.63	5,380.32
Retenciones en la fuente	27,746.05	17,348.40
Saldo a Favor / Impuesto a la renta por pagar	<u>(9,832.84)</u>	<u>45,026.40</u>

11. <u>VENTAS Y COSTO DE VENTA:</u>	2010	2009
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, presenta lo siguiente:		
Ventas	8,227,278.05	4,913,381.60
Costo de Ventas	(1) <u>5,762,042.41</u>	<u>3,205,714.53</u>

(1) En este ejercicio, las ventas y el costo de ventas se incrementaron significativamente, cumpliendo con las condiciones de los créditos otorgados por la CFN.

12. <u>GASTOS de VENTAS:</u>	2010	2009
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, presenta lo siguiente:		
Gastos de ventas	1,523,471.45	701,693.75

Este rubro ha tenido un incremento de alrededor del 219%, con respecto al año anterior, que no guarda relación con el incremento de los ingresos.

13. <u>GASTOS de ADMINISTRACION:</u>	2010	2009
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, presenta lo siguiente:		
Gastos de administración	558,583.89	366,350.15

El crecimiento de este rubro es el 52%.

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 2010, es el siguiente:

Dormicentro S.A.	 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS 29 ABR. 2011 OPERADOR 3 QUITO	Cuentas por Cobrar
Dormimundo		41,207.29 <u>150.99</u>

15. EVENTO SUBSECUENTE:

A partir del 1 de enero de 2012, las compañías en el Ecuador, deben aplicar la Norma Internacional de Información Financiera No. 8 (PYMES).