



Quito, 28 de Abril del 2004

A los accionistas de

RESIFLEX – DURAFLEX S.A.

1. Hemos auditado el balance general de RESIFLEX – DURAFLEX S.A., al 31 de Diciembre del año 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de RESIFLEX – DURAFLEX S.A. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La Auditoría incluye el examen mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La Auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra Auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RESIFLEX – DURAFLEX S.A., al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa



Dra. Flor Chango Bautista
C.P.A. Auditora Consultora

ASESORÍA: CONTABLE - COOPERATIVA
JURÍDICA Y DE COMPAÑÍAS

fecha, de acuerdo con nóminas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Economía del Ecuador.


Dra. Flor Chango Bautista
RNC No. 345



RESIFLEX – DURAFLEX S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ACTIVO

ACTIVO		2.503.328,41
ACTIVO CORRIENTE		
ACTIVO DISPONIBLE		-83.421,06
CAJA GERENCIA	5.540,00	
CAJA CHICA QUITO	2.200,00	
CAJA CHICA GUAYAQUIL	1.400,00	
CAJA CHICA MACHALA	1.040,00	
CAJA CHICA CUENCA	600,00	
CAJA CHICA MANTA	300,00	
BANCOS		-88.961,06
BANCO AMAZONAS 919687	161,44	
BANCO PICHINCHA 6600787-3	54,16	
BCO. PACIFICO RESIFLEX - DURAF	1.547,41	
BCO. AMAZONAS 091305-2	-782,04	
BCO. PICHINCHA RESIFLEX-DURA	7.960,01	
BCO. PICHINCHA RESIFLEX-DURA	-60.162,27	
BCO. DEL AUSTRO 17053817	347,28	
BCO. INTERNACIONAL	9.051,43	
BCO. PRODUBANCO	966,40	
BCO AMAZONAS	-48.104,88	
ACTIVO EXIGIBLE		1.336.518,84
CUENTAS POR COBRAR	1.305.176,58	
CLIENTES VARIOS QUITO	696.442,48	
EXPORTACIONES COLOMBIA	11.098,27	
CLIENTES VARIOS GUAYAQUIL	264.055,83	
CLIENTES VARIOS CUENCA	120.158,25	
CLIENTES VARIOS MACHALA	186.248,75	
ASOCIACIONES	8.408,53	
FERIAS Y EXPOSICIONES	354,48	
CLIENTES VARIOS MANTA	34.396,35	
CLIENTES EMPLEADOS	534,55	
(-) PROVISION CTAS INCOBRABL	-16.520,91	
CUENTAS POR COBRAR EMPLEAD.		3.554,58
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	27.787,68	
ACTIVO REALIZABLE		605.212,71
INVENTARIOS	566.476,00	
COMPRAS NACIONALES EN TRANS.	38.736,71	
ACTIVOS FIJOS	906.477,72	906.477,72
A.F. MAQUINARIA Y EQUIPO	705.258,07	
A.F. MUEBLES Y ENSERES	21.314,49	
A.F. EQUIPO DE OFICINA Y CO	51.932,95	



A.F. VEHICULOS	127.972,21		
DEPRECIACION ACUMULADA		-304.639,97	-304.639,97
D.A. MAQUINARIA Y EQUIPO	-232.422,80		
D.A. MUEBLES Y ENSERES	-6.610,49		
D.A. EQUIPO DE OFICINA Y COM	-38.026,43		
D.A. VEHICULOS	-27.580,25		
OTROS ACTIVOS			43.180,17
PAGOS ANTICIPADOS		35.277,10	
OTROS ANTICIPOS		7.903,07	

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO

PASIVO CORRIENTE			1.418.824,28
CUENTA POR PAGAR		1.418.824,28	
PROVEEDORES	-291.034,62		
FINANCIEROS	-7.015,20		
GASTOS POR PAGAR	-23.092,03		
DOCUMENTOS POR PAGAR	1.097.682,43		
TOTAL PASIVO			

PATRIMONIO			1.084.504,13
CAPITAL SOCIAL		-822.864,85	
CAPITAL SUSCRITO			
CAPITAL PAGADO	-19.624,00		
APORTE FUTURA			
CAPITALIZACION	-416.480,00		
RESERVAS	-28.544,99		
REVALORIZACIONES	-358.215,86		
RESULTADOS		-98.336,22	
UTILIDAD EJERCICIO		-163.303,06	

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			2.503.328,41
---------------------------	--	--	--------------



RESIFLEX - DURAFLEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			-3.054.772,58
VENTAS NETAS		-2.996.573,99	
INGRESOS NO OPERACIONALES	-2.996.573,99		
OTROS INGRESOS		-58.198,59	
	-58.198,59		
COSTO Y GASTOS			2.891.469,52
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS		2.211.933,63	
COSTO DE VENTAS	211.933,63		
GASTOS		679.535,89	
GASTOS DE VENTAS	374.785,15		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	217.835,51		
GASTOS FINANCIEROS	86.915,23		
RESULTADO			-163.303,06

RESIFLEX - DURAFLEX S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZA CIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVA POR REVALORI ZACION DEL PATRIMONIO	RESULTADOS	TOTAL
Saldos al 31 - 12-2002	19.624,00	429.368,16	11.571,40	68.583,90	306.027,17	835.174,63
Aportes futuras capitalizaciones						
revalorización 2001						
Utilidad o p. Acum. Ejerc. Anteriores					98.336,22	98.336,22
resultados del año					163.303,06	163.303,06
saludos al 31 - 12- 2003	19.624,00	416.480,00	28.544,99	358.215,86	261.639,28	1.084.504,13



RESIFLEX - DURAFLEX
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL EJERCIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2002	2003	DIFERENCIAS
Cambios netos en activos y pasivos			
(aumento) en cuentas por cobrar clientes	996.196,59	1.305.176,58	308.979,99
(aumento) en inventarios	137.125,00	566.476,00	429.351,00
Aumento en proveedores	259.790,33	291.034,62	31.244,29
Aumento en impuestos por pagar	4.151,49	11.844,40	7.692,91
TOTAL RECURSOS GEN. POR ACT. DE OP.	1.397.263,41	2.174.531,60	777.268,19
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adiciones a propiedad, planta, equipo	729.590,20	906.477,72	176.887,52
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Anticipos Proveedores y Otros	34.629,99	35.277,10	647,11
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bcos. Fin. L.Plazo	363.865,87	227.644,78	-136.221,09
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	363.865,87	227.644,78	-136.221,09
PATRIMONIO			
Capital social	19.624,00	19.624,00	0,00
Reservas	80.155,30	28.544,99	-51.610,31
Aport. Acc. Y Soc. Para fut. Cap.	429.368,16	416.480,00	-12.888,16
Res. Rev. Del patrimonio	68.583,90	358.215,86	289.631,96
Reexpresión mon.	0,00	0,00	0,00
Utilidad l. O pérdida ej.	236.116,87	163.303,06	-72.813,81
Utilidad No distribuida	69.910,30	98.336,22	28.425,92
TOTAL PATRIMONIO	903.758,53	1.084.504,13	180.745,60
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS			



INGRESOS :

VENTAS

VENTAS NETAS	3.132.078,05	2.996.573,99	-135.504,06
--------------	--------------	--------------	-------------

GASTOS

GASTOS DE VENTAS	384.547,90	374.785,15	-9.762,75
GASTOS DE ADMINISTRACION	157.325,33	217.835,51	60.510,18
GASTOS FINANCIEROS	34.659,57	86.915,23	52.255,66
Otros Ingresos	69.731,64		-69.731,64



31 de Diciembre del 2003

1. Operaciones

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

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

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

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, RESIFLEX – DURAFLEX S.A. dio cumplimiento con la NEC 16 y NEC 17 en el año 2000, definiendo el tratamiento contable para ajustar los Estados Financieros expresados en sucres como procedimiento previo a la conversión a dólares.

No existiendo ningún otro cambio para el año 2003 respecto al Sistema de Corrección Monetaria

Resultados

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



Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por aplicación del sistema de corrección monetaria y dolarización al año 2000. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes:

Equipos de cómputo	33.33%
Instalaciones, maquinaria	
Equipos y Muebles	10%

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

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria y dolarización sobre las cuentas del patrimonio de RESIFLEX – DURAFLEX S.A., al año 2000. Para el año 2003 no se ha emitido ninguna disposición a cumplir.

Participación de Trabajadores

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

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta del año 2003 está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada para el año.

Ingreso, Costo y Gastos

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

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

Moneda

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



3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

ACTIVO EXIGIBLE		1.336.518,84
CUENTAS POR COBRAR	1.305.176,58	
CLIENTES VARIOS QUITO	696.442,48	
EXPORTACIONES COLOMBIA	11.098,27	
CLIENTES VARIOS GUAYAQUIL	264.055,83	
CLIENTES VARIOS CUENCA	120.158,25	
CLIENTES VARIOS MACHALA	186.248,75	
ASOCIACIONES	8.408,53	
FERIAS Y EXPOSICIONES	354,48	
CLIENTES VARIOS MANTA	34.396,35	
CLIENTES EMPLEADOS	534,55	
(-) PROVISION CTAS INCOBRABL	-16.520,91	
CUENTAS POR COBRAR EMPLEAD.		3.554,58
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		27.787,68

4. Activos Fijos

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003 es como sigue:

ACTIVOS FIJOS	906.477,72	906.477,72
A.F. MAQUINARIA Y EQUIPO	705.258,07	
A.F. MUEBLES Y ENSERES	21.314,49	
A.F. EQUIPO DE OFICINA Y CO	51.932,95	
A.F. VEHICULOS	127.972,21	

5. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

CUENTA POR PAGAR		1.418.824,28
PROVEEDORES	-291.034,62	
FINANCIEROS	-7.015,20	
GASTOS POR PAGAR	-23.092,03	
DOCUMENTOS POR PAGAR	1.097.682,43	



Dra. Flor Chango Bautista
C.P.A. Auditora Consultora

ASESORÍA: CONTABLE - COOPERATIVA
JURÍDICA Y DE COMPAÑÍAS

Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se causa con el 25%, así mismo se ha cumplido con todos los pagos y retenciones correspondientes en virtud de estar considerada como contribuyente especial.

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

Atentamente,


Dra. Flor Chango Bautista
RNC No. 345