

107.080

AUDIHOLDER C. LTDA.
AUDITORES
SC-RNAE 526
Guayaquil – Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de:
RESIMON S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **RESIMON S.A.**, al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondiente Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujo de Caja por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basados en nuestra Auditoria.
2. Nuestra Auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una Auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes, Una Auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad Utilizados y de las estimaciones importante hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra Auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RESIMON S.A.**, al 31 de Diciembre del 2004 y los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre del 2004 de **RESIMON S.A.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Audiholder Cia Ltda.
Mayo 17 del 2005
Reg. No. SC-RNAE 526
Guayaquil – Ecuador

[Firma]
C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
SOCIO
Reg. No. 12.078



RESIMON S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

ACTIVOS

	NOTAS	EXPRESADO EN DOLARES	
		2004	2003
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y Equivalente de Caja	2	50.068,67	103.211,29
Cuentas por Cobrar	3	819.674,84	605.071,10
Inventarios	4	54.680,54	28.414,77
Impuestos Anticipados	5	163.105,49	83.868,18
Otros Activos Corrientes	6	1.800,00	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.089.329,54	820.565,34
PROPIEDADES, NETO	7	7.690,11	7.084,11
TOTAL DEL ACTIVO		1.097.019,65	827.649,45
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	8	898.770,84	672.686,22
Pasivos Acumulados	9	14.937,36	2.558,59
TOTAL PASIVO CORRIENTE		913.708,20	675.244,81
OBLIGACIONES NO CORRIENTES			
Prestamos de Accionistas	11	142.818,86	125.667,81
TOTAL PASIVO		1.056.527,06	800.912,62
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital suscrito y pagado	11	800,00	800,00
Reserva Legal	12	1.827,88	481,12
Utilidades de Ejercicios Anteriores		16.450,95	4.330,09
Utilidad del Ejercicio		21.413,76	21.125,67
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		40.492,59	26.736,88
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.097.019,65	827.649,50

RESIMON S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	DOLARES	
	2004	2003
VENTAS NETAS	2.995.409,13	2.474.431,17
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Costos de Ventas	2.811.268,74	2.249.494,67
Gastos Administrativos y de Ventas	150.550,20	203.810,83
TOTAL	2.961.818,94	2.453.305,50
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	33.590,19	21.125,67
(-) 15% Participación Trabajadores	- 5.038,52	- 3.168,85
(-) 25% Impuesto a la Renta	- 7.137,91	- 4.489,21
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO DESPUES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	21.413,76	13.467,61

RESIMON S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003

	DOLARES	
	2004	2003
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO:		
Utilidad del Ejercicio	21.413,76	21.125,67
Ajuste para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo Neto Utilizado en actividades de operación y financiamiento		
Depreciaciones y Amortizaciones	2.696,75	2.124,72
Aumento del Cuentas por Pagar	226.084,62	72.029,98
Aumento del Pasivo a Largo Plazo	17.151,05	113.382,65
Aumento del Pasivo Acumulado	12.378,77	1.253,53
Ajustes a Utilidad del 2003	- 0,14	-
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento		
Ajuste de Activos Fijos	1.500,00	69,34
Menos: Aumento de Cuentas y Doc. por Cobrar	- 214.603,74	- 111.815,08
Menos: Aumento de Inventarios	- 26.265,77	- 15.739,56
Menos: Aumento de Impuestos Anticipados	- 79.237,31	- 52.671,39
Aumento Otros Activos Corriente	- 1.800,00	-
Ajuste a Depreciaciones	- 773,93	-
Ajuste a Utilidad Acumulada (Partic. e Impuesto)	- 7.657,91	-
Efectivo Utilizado en Actividades de Operación	- 49.113,85	29.759,86
Actividades de Inversión		
Compra de Propiedades	- 4.028,77	- 926,35
Disminución en Caja y Equivalente de Caja	- 53.142,62	41.837,30
Caja y Equivalente de Caja al principio del Año	103.211,29	61.373,99
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	50.068,67	103.211,29

RESIMON S.A.
Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas
AL 31-DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(En Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTIL. (Perd) ACUMULADA	UTIL. (Perd) DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial 31-DIC-03	800,00	481,12	4.330,09	21.125,67	26.736,88
MOVIMIENTOS DEL AÑO					
Apropiacion Reserva Legal		1.346,76		- 1.346,76	-
(Uso Utilidad Año/03 (15% e Imp.)				- 7.657,91	- 7.657,91
Transferencia a Util. Acum.			12.120,86	- 12.120,86	-
Ajuste a Utilidad del 2003				- 0,14	- 0,14
Utilidad del Ejercicio 2004					-
después de Partic. e Imp.				21.413,76	21.413,76
Saldo al 31-DIC-2004	800,00	1.827,88	16.450,95	21.413,76	40.492,59

RESIMON S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

OBJETO DE LA COMPAÑÍA

RESIMON S.A. es una compañía constituida en Ecuador desde el 5 de febrero del 2002 y las actividades principales consisten en ventas al por mayor de substancias químicas de uso industrial en el mercado local; a continuación se resumen sus principales políticas de contabilidad.

AJUSTES A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

La compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador, en el presente año no ha sido necesario asientos de memorándum para ajustar los Estados Financieros adjuntos, los mismos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA.- Para propósitos de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS.- Los inventarios al 31 de diciembre del 2004 están valuados como sigue:

Los inventarios de Mercaderías Disponibles están valoradas al costo promedio

INGRESOS Y COSTOS POR VENTAS.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de mercadería.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES.- Se encuentran registrados al costo de adquisición ajustado. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la manera siguiente: 10 años para maquinarias y equipos, instalaciones, muebles y enseres; 5 años para vehículos y equipos de computación.

15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES.- De acuerdo a las regulaciones dictadas por el Servicios de Rentas Internas para el cálculo del porcentaje a distribuirse entre los trabajadores para el año 2004, este será calculado de la utilidad del ejercicio correspondiente al año 2004.

IMPUESTO A LA RENTA.- Las autoridades fiscales han dictado como porcentaje a aplicarse a sociedades constituidas en el Ecuador, contribuyente tipo 1, el 25% de la utilidad gravable del ejercicio económico.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambios en los índices de precios al Consumidor.- el siguiente cuadro información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE	VARIACION PORCENTUAL
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	1,95

Ver Notas de los Estados Financieros

RESIMON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIERO - AÑO 2004

NOTA 2. CAJA Y BANCOS

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2004 es como sigue:

	DOLARES	
	2004	2003
Caja y Bancos	50.068,67	103.211,29
TOTAL	50.068,67	103.211,29

NOTA 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre del 2004 esta integrado así:

	DOLARES	
	2004	2003
Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados	773.100,92	613.635,00
Cuentas por Cobrar Clientes relacionados	3.611,27	-
Otras Cuentas por Cobrar	60.428,62	2.467,67
(-) Provision Cuentas Incobrables	- 17.465,97	- 11.031,57
TOTAL	819.674,84	605.071,10

NOTA 4. INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2004 es como sigue:

	DOLARES	
	2004	2003
Inventario de Materia Prima	6.345,28	12.603,07
Importaciones en Transito	48.335,26	15.811,70
TOTAL	54.680,54	28.414,77

Los inventarios de Mercadería Disponible al 31 de Diciembre del 2004 estan constituidas por sustancias químicas que son materia prima de varias industrias que quedaron en stock fisico en esa fecha.

Las importaciones en transito corresponden a pagos realizados por concepto de tramites aduaneros y anticipos a proveedores del Exterior

NOTA 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo de los impuestos pagados al 31 de Diciembre del 2004 es como se indica a continuación:

	<u>DOLARES</u>	
	2004	2003
Crédito Tributario (IVA)	60.636,41	47.522,81
Credito Tributario por Impuesto a la Renta	102.469,08	36.345,37
TOTAL	163.105,49	83.868,18

NOTA 6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre es como sigue:

	<u>DOLARES</u>	
	2004	2003
Otros Pagos Anticipados	1.800,00	-
TOTAL	1.800,00	-

NOTA 7. Propiedades Maquinarias y Equipos (Al Costo de Adquisición mas Revalorizaciones)

A continuación detallamos las propiedades al 31 de Diciembre del 2004.

	SALDOS AL 31/12/2003	ADICIONES	AJUSTES RETIROS	SALDO AL 31/12/2004
Depreciables				
Muebles y Enseres	3.099,65	2.986,77	-	6.086,42
Equipos de Computación	2.658,00	1.042,00	-	3.700,00
Vehículos	2.618,31	-	-	2.618,31
Otros Activos Fijos	1.500,00	-	1.500,00	-
	9.875,96	4.028,77	- 1.500,00	12.404,73
Menos: Depreciacion Acum.	- 2.791,80	- 2.696,75	773,93	- 4.714,62
TOTAL	7.084,16	1.332,02	- 726,07	7.690,11

NOTA 8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES

El saldo al 31 de Diciembre del 2004 es como se detalla:

	<u>DÓLAR</u>	
	2004	2003
Proveedores Locales	852.090,84	672.868,22
Proveedores del Exterior	46.680,00	-
TOTAL	898.770,84	672.868,22

NOTA 9. PASIVOS ACUMULADOS

AL 31 de Diciembre del 2004, el saldo esta integrado por las siguientes cuentas:

	DÓLAR	
	2004	2003
Obligaciones con la Administración Tributaria	8.570,89	1.407,61
Obligaciones con el IESS	284,27	611,58
Participación 15% Trabajadores	5.038,53	539,40
Otras Provisiones a Corto Plazo	1.043,67	-
TOTAL	14.937,36	2.558,59

NOTA 10. OBLIGACIONES NO CORRIENTES

El saldo al 31 de Diciembre es como sigue:

	DÓLAR	
	2004	2003
Prestamos Accionistas	142.818,86	125.667,81
TOTAL	142.818,86	125.667,81

NOTA 11. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social Suscrito y Pagado al 31 de Diciembre del 2004 esta integrado de la manera siguiente:

	ACCIONES	%
Ing. Pedro Freddy Bermeo Peraso	700,00	87,50%
Elid. Miriam Vizuet Barros	100,00	12,50%
TOTAL	800,00	100,00%

NOTA 12. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia liquida a Reserva Legal hasta 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 cubrir pérdidas o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2004 el saldo de esta cuenta es de \$ 1.827,88 US DOLARES.

NOTA 13. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2004. La compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA 14. OTROS EVENTOS

Ningún Evento a ocurrido posterior a la fecha del Balance General y la fecha del Dictamen que pudiera requerir Ajuste a; o revelación en los Estados Financieros de RESIMON S.A. al 31 de diciembre del 2004.