

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 27 de Abril de 2005.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

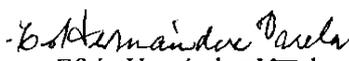
RESSE S.A..

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de RESSE S.A. al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra Auditoría

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RESSE S.A. al 31 de Diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

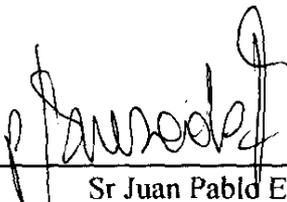

Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

RESSE S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

I
NOTAS

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>ACTIVOS</u>	<u>1,603,635.20</u>	<u>1,568,722.02</u>	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>1,603,513.63</u>	<u>1,568,523.94</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	66,370.79	-12,195.80	1
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	875,991.49	838,456.17	2
INVENTARIOS	642,206.05	717,183.90	3
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	18,945.30	25,079.67	4
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>121.57</u>	<u>198.08</u>	5
ACTIVO FIJO	121.57	198.08	



 Sr Juan Pablo Eljuri
 Gerente General



 Eco. Francisco Muñoz
 Contador General

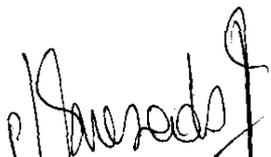
RESSE S.A.

2

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>PASIVOS</u>	<u>1,295,735.68</u>	<u>1,202,012.64</u>	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	<u>1,295,735.68</u>	<u>1,202,012.64</u>	
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	954.50	954.50	6
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	54,845.51	53,619.47	7
IMPUESTOS - IESS POR PAGAR	28.10	0.00	8
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	13,182.44	6,397.19	9
PRESTAMOS A CORTO PLAZO	1,226,725.13	1,141,041.48	10
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>-</u>	<u>0.00</u>	
DEUDA A LARGO PLAZO	-	0.00	
<u>PATRIMONIO</u>	<u>307,899.52</u>	<u>366,709.38</u>	11
CAPITAL PAGADO	200.00	72.00	
RESERVAS	301,816.97	301,944.97	
RESULTADOS ACUMULADOS DE AÑOS ANTERIORES	48,294.72	19,457.41	
RESULTADO DEL EJERCICIO 2004	-42,412.17	45,235.00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,603,635.20</u>	<u>1,568,722.02</u>	



 Sr Juan Pablo Eljuri
 Gerente General



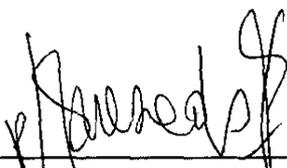
 Eco. Francisco Muñoz
 Contador General

RESSE S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

3

NOTAS

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	495,271.77	773,445.87
COSTO DE VENTAS	<u>-433,904.40</u>	<u>-596,926.23</u>
UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS	61,367.37	176,519.64
GASTOS OPERACIONALES	<u>18,939.25</u>	<u>73,745.61</u>
Gtos. De Administración	10,354.81	8,124.24
Gastos de Ventas	8,584.44	65,621.37
UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL	<u>42,428.12</u>	<u>102,774.03</u>
0		
NO OPERACIONALES	<u>-84,840.29</u>	<u>-57,539.03</u>
(+) Otros Ingresos	11,798.90	30,057.83
(-) Otros Egresos (Gtos. Financieros)	-96,639.19	-87,596.86
0		
UTILID.(PERD.) ANTES PART. TRABAJ. E I. F	-42,412.17	45,235.00



 Sr Juan Pablo Eljuri
 Gerente General



 Eco. Francisco Muñoz
 Contador General

RESSE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS		UTIL. (PERDIDA) EJ. ANTER.			Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL	N o t a s	
	Autori zado	Pagado	Legal y Facultativa	De Capital	Total	Pérdidas Acumuladas	Utilid. Acumuladas				Total
Saldo al Enero 1 del 2003		72.00	1,913.70	299,783.04	301,696.74	0.00	17,223.32	17,223.32	3,893.84	322,885.90	
Distribución de Utilidades											
15% Participación Trabajadores 2002					0.00			0.00	-584.08	-584.08	
25% I. Renta causado 2002					0.00			0.00	-827.44	-827.44	
Transf. resultados acumulados					0.00		2,234.09	2,234.09	-2,234.09	0.00	
Reserva Legal (apropiación 2002)			248.23		248.23			0.00	-248.23	0.00	
+ Utilidad Antes de Part. e I. Renta 2003					0.00			0.00	45,235.00	45,235.00	
Auditoría: Ajustar										0.00	
Saldo a Diciembre 31 del 2003		72.00	2,161.93	299,783.04	301,944.97	0.00	19,457.41	19,457.41	45,235.00	366,709.38	
Movimientos 2004											
Transferencia del Resultado año ant.					0.00			0.00		0.00	
- 15% Participación Trabajadores 2003					0.00			0.00	-6,785.25	-6,785.25	
- 25% I. Renta causado 2003					0.00			0.00	-9,612.44	-9,612.44	
- Transf. resultados acumulados					0.00		28,837.31	28,837.31	-28,837.31	0.00	
Transferencia de Resultado 2004					0.00			0.00		0.00	
- Pérdida del ejercicio 2004					0.00			0.00	-42,412.17	-42,412.17	
Aumento de Capital mediante:					0.00			0.00		0.00	
+ Apropiación de Reserva de Capital		128.00		-128.00	-128.00			0.00		0.00	
Saldo al Diciembre 31 del 2004	0.00	200.00	2,161.93	299,655.04	301,816.97	0.00	48,294.72	48,294.72	-42,412.17	307,899.52	11

El Capital social pagado está representado por 200 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un dólar americano cada una (\$ 1.-)

REESE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

5

31 de Diciembre de 2004

FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	465,284.86	
Intereses y Dividendos recibidos	<u>0.00</u>	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		465,284.86
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-375,762.73	
Intereses pagados	-96,639.19	
Otros Ingresos y Egresos	<u>0.00</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-472,401.92</u>
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación		-7,117.06

Flujo Neto de efectivo en actividades de Inversión

Compra de activos fijos	<u>0.00</u>	
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión		0.00

Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación

Producto de préstamos Bancarios	<u>85,683.65</u>	
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación		<u>85,683.65</u>

Aumento (disminución) neto en el efectivo		78,566.59
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.		<u>-12,195.80</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.		<u><u>66,370.79</u></u>

6

REESE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de Diciembre de 2004

(Continuación)

**Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto
usado en las actividades de Operación**

Utilidad -42,412.17

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	76.51
Cuentas Incobrables	2,476.35
	<u>-39,859.31</u>

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Aumento Cuentas por Cobrar	-44,262.16
Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	4,250.49
<i>Disminución Inventarios</i>	74,977.85
Disminución Pagos Anticipados	6,134.37
Aumento de Otras Cuentas por Pagar	1,226.04
Aumento de Impuestos e IESS por Pagar	28.10
Aumento Gastos Acumulados por Pagar	6,785.25
Pago I. Renta de la compañía	-9,612.44
Pago Participación de Trabajadores	-6,785.25
	<u>32,742.25</u>

EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN -7,117.06

RESSE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Valores en U.S. Dólares

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

RESSE S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Cuenca, el 13 de enero de 1997, como se desprende del testimonio de la escritura pública de constitución protocolizada y otorgada en la Notaría Décima Octava del Cantón Cuenca, ante Dr. Enrique Díaz Balleteros. La empresa se dedica al comercio en general.

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.IC1.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías, y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas por ventas realizadas pendientes de cobro, préstamos y anticipos a empleados, y otros conceptos relacionados con las transacciones de la empresa.

C) Inventarios.

Los inventarios están valorados al costo de adquisición. Las mercaderías importadas y en tránsito se presentan al costo específico más los cargos relacionados con la importación. Los costos se transfieren aplicando el método de valoración promedio, que es más bajo que el valor del mercado.

RESSE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

D) Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las compañías nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta. El Impuesto a la Renta se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicado sobre la utilidad gravable.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La cuenta Caja - Bancos al 31 de Diciembre del 2004 presenta el siguiente saldo:

Caja y Bancos	
Caja	232.10
Bancos	<u>66,138.69</u>
Total Caja y Bancos	<u><u>66,370.79</u></u>

RESSE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos de este rubro fueron:

Ctas. x cobrar Mercaderías Clientes	679,060.69
Ctas. x cobrar Mercaderías Empleados	2,055.72
Otras Cuentas por Cobrar	<u>213,313.74 (a)</u>
Suman	894,430.15
(-) Prov. Ctas. Incobrables	<u>-18,438.66</u>
Total Cuentas y Documentos por Cobrar	<u><u>875,991.49</u></u>

(a) El deudor más importante es Eljuri Hatari S.A. Con un saldo deudor de \$ 172,248,72

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios están valorados al costo promedio de compra, mientras que las importaciones en tránsito están al costo específico de importación.

Los saldos de este rubro, Al 31 de Diciembre del 2004 fueron:

Mercaderías	590,105.91
Mercaderías en tránsito	<u>52,100.14</u>
Suman	<u><u>642,206.05</u></u>

La Auditoría elabora este informe utilizando la valoración que se registra en los saldos de los Estados Financieros de la empresa presentados con corte al 31 de Diciembre del 2004.

RESSE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2004 bajo este rubro se agrupan las siguientes cuentas y saldos:

PAGOS ANTICIPADOS		
Impuestos Anticipados		18,547.16
Anticipo Impuesto a la Renta	2,281.27	
Retención en la Fuente I. Renta	1,161.97	
Retención IVA 30%	314.17	
Crédito Fiscal IVA	12,355.61	
Crédito Fiscal I. Renta	2,434.14	
Gastos Anticipados		398.14
		18,945.30
Total Otros Activos Corrientes		18,945.30

NOTA No. 7.- ACTIVO FIJO.

El detalle de las propiedades y sus saldos al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Muebles y Enseres		437.20
		0
Suman		437.20
(-) Dep. Acumuladas		-315.63
Total Activo Fijo Neto		121.57

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2003		198.08
Depreciación del año		-76.51
Saldo Al 31 de Diciembre del 2004		121.57

La depreciación aplicada en el presente ejercicio excede al permitido por las normas tributarias que es el 10% para los Muebles y Enseres.

RESSE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 8.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Los saldos de este rubro, Al 31 de Diciembre del 2004 fueron:

Proveedores Nacionales	954.50
Proveedores del Exterior	<u>0</u>
Total	<u><u>954.50</u></u>

NOTA No. 9.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004 bajo este rubro se agrupan las siguientes cuentas y saldos:

Clientes	52,318.08
Transferencias cobros empresas	<u>2,527.43</u>
	<u><u>54,845.51</u></u>

NOTA No. 10.- IMPUESTOS - IESS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos de las obligaciones tributarias por pagar son los siguientes:

Impuestos or Pagar	28.10
Aportes - Prestamos IESS	<u>0.00</u>
	<u><u>28.10</u></u>

RESSE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 14.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello, como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 16.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.