

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Resumín S.A.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de Resumín S.A., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. No presenciamos la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2000, debido a que fuimos contratados en fecha posterior como auditores de la compañía y no pudimos aplicar otros procedimientos de auditoría debido a la naturaleza de los registros contables para establecer la razonabilidad del saldo de U.S.\$ 137.959 de los inventarios de mercaderías a esa fecha, ni de la incidencia en el costo de ventas, estado de resultados ni el flujo de efectivo.
4. En nuestra opinión excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo 3, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Resumín S.A., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un sistema de dolarización, el cual contempla, entre otras reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes, hasta el 31 de marzo del 2000 los estados financieros se presentaron en sucres, los cuales fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América en base a la Norma

ITALIA 214 y ELOY AÑFARO, QUITO - ECUADOR
TEL.: (593)(2) 255 02 99, FAX: (593)(2) 255 45 65, EMAIL: bguerra@uio.satnet.net
P. O. BOX: 17-03-143

A member of MGI, a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.

Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 de "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización".

6. **A partir del 1 de abril del 2000, los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América.**

Guerra & Asociados



**Registro Nro. 060
Quito, noviembre 27 del 2001**

**BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia Nro. 2408**

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(en millones de pesos)

CONDICION

ACTIVOS CORRIENTES

| | |
|----------------|----------------------------------|
| 100 000 | Activos y pasivos de corto plazo |
| 848 820 | Activos y pasivos de largo plazo |
| <u>948 820</u> | Activos y pasivos de largo plazo |

100 000 TOTAL ACTIVOS CORRIENTES

100 000

100 000 TOTAL

100 000

El presente informe fue elaborado por el personal de la Compañía S.A.

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS CORRIENTES**

| | |
|------------------------------|---------------|
| Préstamos obtenidos – Nota 7 | 601.548 |
| Cuentas por Pagar -- Nota 8 | 506.243 |
| Pasivos Acumulados – Nota 9 | <u>46.605</u> |

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 1'154.396

TOTAL PASIVOS 1'154.396

PATRIMONIO

| | |
|---------------------------|----------------|
| Capital Social -- Nota 12 | 200 |
| Reserva de Capital | 203 |
| Utilidades Acumuladas | 8 |
| Utilidad del Ejercicio | <u>131.155</u> |

TOTAL PATRIMONIO 131.566

TOTAL 1'285.962
=====

RESUMIN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

| | |
|---|-------------------------|
| Ventas, netas | 3'834.076 |
| Costo de ventas | <u>(3.185.736)</u> |
| UTILIDAD BRUTA | 648.340 |
| GASTOS DE OPERACIÓN | |
| Administración | 101.576 |
| Ventas | <u>(118.786)</u> |
| TOTAL GASTOS DE OPERACION | <u>(220.362)</u> |
| UTILIDAD EN OPERACIONES | 427.978 |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS): | |
| Intereses | (74.663) |
| Diferencia en Cambio | (152.139) |
| Otros ingresos (neto) | <u>4.757</u> |
| TOTAL OTROS, NETO | <u>(222.045)</u> |
| Resultado por Exposición a la Inflación REI -- Nota 13 | <u>(200)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 205.733 |
| Menos: | |
| Participación trabajadores -- Nota 10 | 30.860 |
| Impuesto a la renta -- Nota 11 | <u>43.718</u> |
| TOTAL | <u>74.578</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 131.155 ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

RESUMIN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

| | Capital Social | Reserva por Revalorización del Patrimonio | Reex-presión monetaria | Reserva de Capital | Utilidades Acumuladas | Utilidad (pérdida) del Ejercicio | Total |
|------------------------------------|----------------|---|------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|---------|
| Saldos a dic. 31 de 1999 – Nota 14 | 200 | -0- | -0- | -0- | -0- | 8 | 208 |
| Apropiación de Utilidades 1999 | -0- | -0- | -0- | -0- | 8 | (8) | -0- |
| Conversión a dólares | -0- | 864 | (664) | -0- | -0- | -0- | 200 |
| Transferencia de saldos, 2000 | -0- | (864) | 664 | 200 | -0- | -0- | -0- |
| Ajuste | -0- | -0- | -0- | 3 | -0- | -0- | 3 |
| Utilidad del ejercicio, 2000 | -0- | -0- | -0- | -0- | -0- | 131.155 | 131.155 |
| Saldos a diciembre 31 del 2000 | 200 | -0- | -0- | 203 | 8 | 131.155 | 131.566 |
| | === | == | == | === | == | ===== | ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

RESUMIN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

| | |
|---|-------------------------------|
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Recibido de clientes | 3'053.501 |
| Pagado a proveedores y empleados | (2'872.161) |
| Otros gastos, neto | <u>(222.045)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | (40.705) |
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | |
| Obligaciones bancarias | <u>90.431</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | <u>90.431</u> |
| INCREMENTO DEL FLUJO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA | 49.726 |
| SALDO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL INICIO DEL EJERCICIO | 214 |
| VARIACION EN EL TIPO DE CAMBIO DE ENERO A MARZO 2000 | <u>60</u> |
| SALDO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FIN DEL EJERCICIO | 50.000 ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

RESUMIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

Resumin Sociedad Anónima se constituyó en la República del Ecuador el 25 de agosto de 1999 con el objeto social de dedicarse a la actividad de importaciones.

Durante el año 2000, el Gobierno ecuatoriano aprobó un sistema de dolarización el cual contempla entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes, hasta el 31 de marzo del 2000 los estados financieros se presentaron en sucres, los cuales fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América en base a la norma ecuatoriana de contabilidad NEC 17 "conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". A partir del 1 de abril del 2000, los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables de la Compañía, las cuales están de acuerdo con las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que concuerdan en sus aspectos más importantes con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2000, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma de Contabilidad Ecuatoriana NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización":

Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

- Corrección monetaria de las cifras contables del balance general de sucres al 31 de marzo del 2000, para reconocer los efectos de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000. Las cifras contables individuales del estado de resultados no están sujetas a ajustes.

RESUMIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

- Ajuste adicional de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para reconocer los efectos del cambio en el poder adquisitivo del sucre con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, aplicando el índice especial de corrección de brecha establecido en la NEC 17.
- Conversión de las cifras contables en sucres, ajustadas por el sistema de corrección monetaria y por el índice especial de brecha, a dólares de los Estados Unidos de América por el tipo de cambio de S/ 25.000 por US\$ 1.00, establecido por el Gobierno.
- La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, debe ser incluida en los resultados del período. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 debe ser incluida en el patrimonio de la cuenta denominada "reserva de capital".
- Para efectos de ajustes por corrección monetaria y por índice especial de corrección de brecha se utilizaron, los índices de precios al consumidor, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América, para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios están valorados al costo. El costo no excede el valor del mercado.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que representen el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

RESUMIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en U.S. dólares)

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

| Año Terminado Diciembre 31 | Variación Porcentual |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| 1999 | 61 |
| 2000 | 91 |

NOTA 4 – CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2000, el detalle de caja y equivalentes de caja es como sigue:

| | |
|---------------|-------------------------------|
| Bancos | <u>50.000</u> |
| Total | 50.000 ===== |

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, el detalle de las cuentas por cobrar es como sigue:

| | |
|--|--------------------------------|
| Clientes | 616.373 |
| Compañías relacionadas -- Ver Nota 15 | 70.153 |
| Anticipo Auto Ec. Cía. Ltda. | 104.956 |
| Impuestos | 51.412 |
| Otros | 11.920 |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(6.164)</u> (1) |
| Total | 848.650 ===== |

(1)= Provisión para cuentas incobrables:

RESUMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el ejercicio económico 2000 es como sigue:

| | |
|-------------------|-------------------------|
| Saldo Inicial | -0- |
| Provisión del año | <u>(6.164)</u> |
| Saldo Final | <u>(6.164)</u> ===== |

NOTA 6 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, el detalle de los inventarios es como sigue:

| | |
|---------------------------|-------------------------|
| Mercaderías | 137.959 |
| Importaciones en tránsito | <u>248.995</u> |
| Total | 386.954 ===== |

NOTA 7 – PRESTAMOS OBTENIDOS

Al 31 de diciembre del 2000, el detalle de los préstamos obtenidos es como sigue:

| | |
|-------------------------------|-----------------------|
| Personas Naturales: | |
| Alfredo Mortensen | 544.485 |
| Rubén Montalvo | 52.625 |
| Compañías Extranjeras: | |
| Ciprés Internacional Corp. | <u>4.438</u> |
| Total | <u>601.548</u> |

Los préstamos obtenidos de personas naturales no tienen fijado plazo de vencimiento, tasas de intereses, ni tienen garantías asignadas.

RESUMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, el detalle de las cuentas por pagar es como sigue:

| | |
|---------------------------------------|-------------------------|
| Proveedores | 85.426 |
| Comisiones por pagar | 103.222 |
| Anticipo de clientes | 225.726 |
| Compañías Relacionadas -- Ver Nota 15 | 86.008 |
| Retenciones en la Fuente | 408 |
| Otros | <u>5.453</u> |
| Total | 506.243 ===== |

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2000 el detalle de los pasivos acumulados, es como sigue:

| | |
|----------------------------|------------------------|
| Beneficios sociales | 47 |
| Intereses por pagar | 9.317 |
| Participación Trabajadores | 30.860 |
| Impuesto a la Renta | <u>6.381</u> |
| Total | 46.605 ===== |

NOTA 10 – PARTICIPACION DE TRABAJADORES

Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

| | |
|---------------------------------------|------------------------|
| Utilidad del ejercicio económico 2000 | <u>205.733</u> |
| Base de cálculo | <u>205.733</u> |
| 15% participación trabajadores | 30.860 ===== |

RESUMIN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la Renta cargada a resultados es como sigue:

| | |
|---------------------------------------|-----------------|
| Utilidad del ejercicio económico 2000 | 205.733 |
| Menos: | |
| Participación trabajadores | <u>30.860</u> |
| Utilidad Gravable | 174.873 |
| 25% Impuesto a la renta 2000 | 43.718 |
| Menos: | |
| Retenciones en la fuente 2000 | <u>(37.337)</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | 6.381 |
| | ==== |

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre el capital social suscrito está constituido por 20.000 mil acciones ordinarias y nominativas de U.S.\$ 0.04 cada una; que alcanza a U.S.\$ 800 a la fecha el capital pagado es de U.S.\$ 200.

NOTA 13 – RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACIÓN (REI)

Esta cuenta incluye el efecto de la corrección monetaria desde el 1 de enero del 2000 hasta el 31 de marzo del 2000.

Para efectos tributarios el resultado por exposición a la inflación se considera como gasto deducible si es negativo y como ingreso gravable si es positivo

RESUMIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en U.S. dólares)

NOTA 14 – SALDOS DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES

Los saldos al 31 de Diciembre de 1999 de las cuentas patrimoniales, han sido convertidos a U.S. dólares según la Norma Contable Ecuatoriana NEC 17 y las variaciones de los tipos de cambio aplicados son como sigue:

| | Capital Social | Utilidad del ejercicio | Total |
|---|---------------------------|---------------------------------------|--------------------|
| | Expresado en sucres | | |
| Saldo a Diciembre 31 de 1999 | 5'000.000 ===== | 209.871 ===== | 5'209.871 ===== |
| | Expresado en U.S. dólares | | |
| Conversión a U.S. dólares al t/c de S/. 19.526 | 256 | 11 | 267 |
| Variación del t/c al 31 de marzo del 2000 | <u>(56)</u> | <u>(3)</u> | <u>(59)</u> |
| Saldo convertido a U.S. dólares al T/c de \$. 25.000 | 200 === | 8 == | 208 === |

RESUMIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 15 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000, el detalle de las compañías relacionadas, es como sigue:

| | |
|----------------------------|------------------------|
| Cuentas por cobrar: | |
| Textiles los Shyris | 65.704 |
| Textiles Atlas | 176 |
| Textiles el Inca | 176 |
| Textiles Exótico | 176 |
| Sirius S.A. | 268 |
| Inmobiliaria Nortefa S.A. | 292 |
| Charme S.A. | 3.179 |
| Macrocontí | <u>181</u> |
| Subtotal | 70.152 |
| Cuentas por pagar: | |
| Sirius S.A. | (268) |
| Inmobiliaria Nortefa S.A. | (33.593) |
| Inmobiliaria Normandía | (35.063) |
| Charme S.A. | (16.904) |
| Macrocontí S.A. | <u>(180)</u> |
| Subtotal | <u>(86.008)</u> |
| Total | 15.856 ===== |

La relación entre estas compañías es de administración y las transacciones entre compañías relacionadas corresponden a compras y ventas las cuales se realizan en las mismas condiciones que con terceros.

RESUMIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS -
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 16 – SITUACION FISCAL

La compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución, agosto de 1999.

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Con anterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros, el 13 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital del Guayas acogiendo el recurso de amparo constitucional de las cámaras del Guayas y Manabí, resolvió suspender los efectos de la resolución # 921 de Diciembre 21 del 2000, expedida por el Servicio de Rentas Internas, referente al tratamiento tributario del Resultado por Exposición a la Inflación. El S.R.I. ha presentado la apelación respectiva ante el Tribunal Constitucional, y el 19 de abril del 2001 el Tribunal Constitucional mediante la resolución 360-RA-01-1S rechazó la acción de amparo propuesta por el presidente de la Cámara de Industriales de Guayaquil. Por lo tanto quedan firmes las normas que determinan que el REI paga Impuesto a la Renta.
