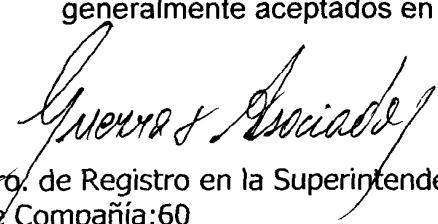


INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES

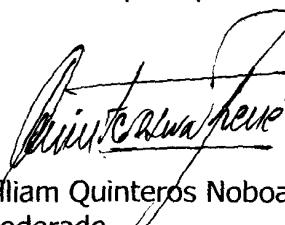
A los miembros del Directorio y Accionistas de
Resumin S.A.

Quito, 8 de abril del 2004

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Resumin S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- 2.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Resumin S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Nro. de Registro en la Superintendencia
de Compañía:60



William Quinteros Noboa
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 29828

RESUMIN S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| <u>Activos Corrientes</u> | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4) | 1.310 | 9.094 |
| Inversiones Corrientes (Nota 5) | 1.726 | - |
| Cuentas por Cobrar (Nota 6) | 1'715.192 | 607.286 |
| Inventarios (Nota 7) | <u>154.616</u> | <u>1'237.287</u> |
| Total Activos Corrientes | 1'872.844 | 1'853.667 |
| <u>Activo Fijo (Nota 8)</u> | | |
| Vehículos | 16.879 | - |
| Depreciación Acumulada | <u>(1.969)</u> | <u>—</u> |
| Activo Fijo, neto | 14.910 | - |
| Otros Activos (Nota 9) | <u>1.500</u> | <u>198.219</u> |
| Total | <u>1'889.254</u> | <u>2'051.886</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

RESUMIN S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Pasivos Corrientes</u> | | |
| Obligaciones Bancarias (Nota 10) | 1'000.000 | 1'000.000 |
| Cuentas por Pagar (Nota 11) | 487.692 | 456.072 |
| Pasivos Acumulados (Nota 12) | <u>134.552</u> | <u>171.263</u> |
| Total Pasivos Corrientes | <u>1'622.244</u> | <u>1'627.335</u> |
| Total Pasivos | 1'622.244 | 1'627.335 |
| <u>Patrimonio</u> | | |
| Capital Social (Nota 15) | 2.800 | 2.800 |
| Reserva Legal | 53.955 | 13.115 |
| Reserva Facultativa | 173 | 42 |
| Reserva de Capital (Nota 16) | 203 | 203 |
| Utilidad del Ejercicio | <u>209.879</u> | <u>408.391</u> |
| Total Patrimonio | <u>267.010</u> | <u>424.551</u> |
| Total | <u>1'889.254</u> | <u>2.051.886</u> |

RESUMIN S.A.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Estados de Resultados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| <u>Ingresos y Costos</u> | | |
| Ventas, netas | 3'222.175 | 4'590.134 |
| Costo de Ventas | <u>(2'258.297)</u> | <u>(3'536.253)</u> |
| Utilidad Bruta en Ventas | 963.878 | 1'053.881 |
| <u>Gastos de Operación</u> | | |
| Administración | (408.413) | (182.069) |
| Ventas | <u>(14.390)</u> | <u>(9.497)</u> |
| Total Gastos de Operación | <u>(422.803)</u> | <u>(191.566)</u> |
| Utilidad en Operaciones | <u>541.075</u> | <u>862.315</u> |
| <u>Otros Ingresos (Egresos)</u> | | |
| Intereses | (126.723) | (227.970) |
| Otros, neto | <u>(71.237)</u> | <u>6.288</u> |
| Total Otros, neto | (197.960) | (221.682) |
| Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta | 343.115 | 640.633 |
| <u>Menos:</u> | | |
| Participación Trabajadores (Nota 13) | 51.467 | 96.095 |
| Impuesto a la Renta (Nota 14) | <u>81.769</u> | <u>136.147</u> |
| Total | <u>133.236</u> | <u>232.242</u> |
| Utilidad del Ejercicio | <u>209.879</u> | <u>408.391</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

RESUMIN S.A.
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Estados de Cambios en el Patrimonio

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Reserva Facultativa</u> | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Utilidades Acumuladas</u> | <u>Utilidad del Ejercicio</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre el 2001 | 2.800 | 13.115 | - | 203 | 118.048 | 250.651 | 384.817 |
| Pago dividendos | - | - | 42 | - | (118.048) | (250.651) | (368.657) |
| Utilidad del ejercicio, 2002 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>408.391</u> | <u>408.391</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | 2.800 | 13.115 | 42 | 203 | - | 408.391 | 424.551 |
| Apropiación de utilidades 2002 | - | 40.840 | 131 | - | - | (40.971) | - |
| Pago dividendos | - | - | - | - | - | (367.420) | (367.420) |
| Utilidades del ejercicio, 2003 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>209.879</u> | <u>209.879</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2003 | <u>2.800</u> | <u>53.955</u> | <u>173</u> | <u>203</u> | <u>—</u> | <u>209.879</u> | <u>267.010</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

RESUMIN S.A.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Estados de Flujos de Efectivo

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| <u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|----------------------|--------------------|
| Recibido de clientes | 2'039.249 | 4'331.751 |
| Pagado a proveedores y empleados | (1'661.358) | (4'956.154) |
| Otros egresos, neto | <u>(197.960)</u> | <u>(221.682)</u> |
| Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) Actividades de Operación | 179.931 | (846.085) |
| <u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u> | | |
| Adquisición de Activos Fijos | (16.879) | 98.684 |
| Recuperación de Inversiones | <u>196.584</u> | <u>-</u> |
| Efectivo Neto (Utilizado en) Actividades de Inversión | 179.705 | 98.684 |
| <u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u> | | |
| Préstamos | - | 1'000.000 |
| Pago de dividendos | <u>(367.420)</u> | <u>(368.699)</u> |
| Efectivo Neto (Utilizado en) Proveniente de Actividades de Financiamiento | <u>(367.420)</u> | <u>631.301</u> |
| (Disminución) del Efectivo | (7.784) | (116.100) |
| Saldo del Efectivo al Inicio del Ejercicio | <u>9.094</u> | <u>125.194</u> |
| Saldo del Efectivo al Final del Ejercicio | <u>1.310</u> | <u>9.094</u> |

(Continúa...)

RESUMIN S.A.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Estados de Flujos de Efectivo

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|-----------------|------------------|
| <u>Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto</u> | | |
| <u>(Utilizado) Proveniente por las Actividades de</u> | | |
| <u>Operación:</u> | | |
| Utilidad del Ejercicio | 209.879 | 408.391 |
| Ajustes para Conciliar el Ingreso Neto (utilizado) | | |
| Proveniente por las Actividades de Operación: | | |
| Provisión para cuentas incobrables | 14.184 | 1.889 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 1.969 | - |
| <u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u> | | |
| (Aumento) en cuentas por cobrar | (1'107.906) | (258.383) |
| Disminución en inventarios | 1'082.671 | 121.171 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | 11.858 | (1'164.682) |
| (Disminución) aumento en pasivos acumulados | <u>(32.724)</u> | <u>45.529</u> |
| Efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación | <u>179.931</u> | <u>(846.085)</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

RESUMIN S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 compras e importaciones de telas y otros materiales de la industria textilera.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros.

Estimación para Cuentas Incobrables

La estimación para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura, más los gastos de importación incurridos.

Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

RESUMIN S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Nota 3 – Índices 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.

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

| Año Terminado <u>Diciembre 31</u> | Variación <u>Porcentual</u> |
|--------------------------------------|--------------------------------|
| 2001 | 25.00 |
| 2002 | 9.40 |
| 2003 | 6.07 |

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------|--------------|--------------|
| Efectivo | <u>1.310</u> | <u>9.094</u> |
| Total | <u>1.310</u> | <u>9.094</u> |

RESUMIN S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 5 – Inversiones Corrientes

El detalle de las Inversiones Corrientes al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|--------------|-------------|
| Corresponde a fondos congelados del Filanbanco | <u>1.726</u> | — |
| Total | <u>1.726</u> | — |

Nota 6 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|------------------------------------|------------------|-----------------|
| Clientes | 1'458.294 | 275.368 |
| Impuesto al valor agregado – IVA | 141.151 | 228.796 |
| Otros | <u>140.723</u> | <u>113.913</u> |
| Subtotal | 1'740.168 | 618.077 |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(24.976)</u> | <u>(10.791)</u> |
| Total | <u>1'715.192</u> | <u>607.286</u> |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los ejercicios económicos 2003 y 2002, es como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | (10.791) | (8.902) |
| Provisión del año | <u>(14.185)</u> | <u>(1.889)</u> |
| Saldo al final del año | <u>(24.976)</u> | <u>(10.791)</u> |

Nota 7 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

RESUMIN S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------------------|----------------|------------------|
| Mercaderías | - | 894.232 |
| Importaciones en tránsito | <u>154.616</u> | <u>343.055</u> |
| Total | <u>154.616</u> | <u>1'237.287</u> |

Nota 8 – Activos Fijos

El movimiento de Activos Fijos al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

| | <u>Saldo Inicial 2003</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldo Final 2003</u> |
|------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Vehículos | — | <u>16.879</u> | <u>16.879</u> |
| Subtotal | — | | |
| Depreciación Acumulada | — | <u>(1.969)</u> | <u>(1.969)</u> |
| Total | — | <u>14.910</u> | <u>14.910</u> |

Nota 9 – Otros Activos

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------|--------------|----------------|
| Inversiones en Filanfondos | — | 196.584 |
| Cuentas por cobrar socios | 1.500 | 1.500 |
| Gastos de constitución | — | 135 |
| Total | <u>1.500</u> | <u>198.219</u> |

Nota 10 – Obligaciones Bancarias

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

RESUMIN S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|------------------|------------------|
| Préstamo sobre firmas realizado por el Banco Atlántico – Bank & Trust, Ltda. Bahamas, que vence en septiembre del 2004 y 2003, respectivamente a una tasa de interés del 13% anual, para el 2003 y 2002. | <u>1'000.000</u> | <u>1'000.000</u> |

Nota 11 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores | 91.367 | 119.324 |
| Préstamos de personas naturales | 300.789 | 309.795 |
| Compañías relacionadas | 55.810 | - |
| Retenciones en la fuente | 1.047 | 1.108 |
| Otros | <u>38.679</u> | <u>25.845</u> |
| Total | <u>487.692</u> | <u>456.072</u> |

Nota 12 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Beneficios sociales | 599 | 351 |
| Intereses por pagar | 717 | 1.440 |
| Participación trabajadores | 51.467 | 96.095 |
| Impuesto a la renta | <u>81.769</u> | <u>73.377</u> |
| Total | <u>134.552</u> | <u>171.263</u> |

RESUMIN S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13– Participación de Trabajadores

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad del ejercicio económico | <u>343.115</u> | <u>640.633</u> |
| Base para la participación trabajadores | <u>343.115</u> | <u>640.633</u> |
| 15% participación trabajadores | <u>51.467</u> | <u>96.095</u> |

Nota 14– Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del Impuesto a la Renta, es como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad del ejercicio económico | 343.115 | 640.633 |
| Más: | | |
| Gastos no deducibles | <u>35.429</u> | <u>51</u> |
| Menos: | | |
| Participación trabajadores | 51.467 | 96.095 |
| Base imponible | <u>327.077</u> | <u>544.589</u> |
| 25% Impuesto a la renta | 81.769 | 136.147 |
| Menos: | | |
| Anticipo de impuesto a la renta | 22.720 | 17.417 |
| Retenciones en la fuente | <u>32.705</u> | <u>45.354</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>26.344</u> | <u>73.376</u> |

RESUMIN S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15 – Capital Social

Al 31 de diciembre el capital social suscrito está constituido por 2.800 acciones ordinarias y nominativas de U.S.\$ 1,00 cada una.

Nota 16 – Reserva de Capital

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

Nota 17 – Situación Fiscal

La compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución, agosto de 1999.

Nota 18 – Litigios con Aseguradora

En el año 2003 existen litigios pendientes con la compañía de Seguros Cóndor S.A., tendientes a obtener el pago de indemnizaciones originadas en la póliza de transporte contratada, fruto de siniestros ocurridos en las mercaderías importadas.

Los resultados obtenidos son favorables a Resumin S. A., en las dos instancias administrativas; sin embargo en el año 2004 la compañía aseguradora ha presentado en la ciudad de Guayaquil un juicio contencioso administrativo en contra de la Superintendencia de Bancos y Seguros, el mismo que se encuentra en la etapa inicial.

Nota 19 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
