



**MGI Guerra & Asociados**

**AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 23 de Mayo del 2005

Señor  
Superintendente de Compañías  
Roca 660 y Amazonas  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

En cumplimiento con las disposiciones de la Ley de Compañías, adjunto le estamos enviando un ejemplar del informe sobre el examen de los Estados Financieros del ejercicio económico del 2004, de **RESUMIN S. A.**, expediente No. 88043.

Atentamente,

Byron Guerra Villavicencio  
GERENTE GENERAL

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

TELE: (593) (2) 255 02 99 • FAX: (593) (2) 255 45 65 P.O.BOX: 17-03-143 • [www.guerra-asociados.com](http://www.guerra-asociados.com)

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

Each member firm undertakes no responsibility for the activities, work, opinions or service of the other member firms

**Resumin S.A.**

**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

Índice

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

---



# MGI Guerra & Asociados

---

## AUDITORES INDEPENDIENTES

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, Abril 21 del 2004

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Resumin S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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.

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.

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 2004 y 2003 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.

Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio – Licencia Nro. 2408

**RESUMIN S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**Activos**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>Activos Corrientes</u></b>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	43.984	1.310
Inversiones Corrientes (Nota 5)	-	1.726
Cuentas por Cobrar (Nota 6)	1'622.601	1'715.192
Inventarios (Nota 7)	<u>426.115</u>	<u>154.616</u>
 Total Activos Corrientes	 2'092.700	 1'872.844
<b><u>Activo Fijo (Nota 8)</u></b>		
Vehículos	16.879	16.879
Depreciación Acumulada	<u>(5.345)</u>	<u>(1.969)</u>
Activo Fijo, neto	11.534	14.910
 Otros Activos (Nota 9)	 <u>1.500</u>	 <u>1.500</u>
 Total	 <u>2'105.734</u>	 <u>1'889.254</u>

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

**RESUMIN S.A.**  
Balances Generales  
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Pasivos y Patrimonio**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>		
Obligaciones Bancarias (Nota 10)	1'000.000	1'000.000
Cuentas por Pagar (Nota 11)	513.824	487.692
Pasivos Acumulados (Nota 12)	<u>158.372</u>	<u>134.552</u>
Total Pasivos Corrientes	<u>1'672.196</u>	<u>1'622.244</u>
Total Pasivos	1'672.196	1'622.244
<b><u>Patrimonio</u></b>		
Capital Social (Nota 15)	2.800	2.800
Reserva Legal	74.410	53.955
Reserva Facultativa	184.281	173
Reserva de Capital (Nota 16)	203	203
Utilidad del Ejercicio	<u>171.844</u>	<u>209.879</u>
Total Patrimonio	<u>433.538</u>	<u>267.010</u>
Total	<u>2'105.734</u>	<u>1'889.254</u>

**RESUMIN S.A.**  
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2004 y 2003  
Estados de Resultados  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>Ingresos y Costos</u></b>		
Ventas, netas	3'543.581	3'222.175
Costo de Ventas	<u>(2'905.635)</u>	<u>(2'258.297)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	637.946	963.878
<b><u>Gastos de Operación</u></b>		
Administración	(273.203)	(408.413)
Ventas	<u>(10.531)</u>	<u>(14.390)</u>
Total Gastos de Operación	<u>(283.734)</u>	<u>(422.803)</u>
Utilidad en Operaciones	<u>354.212</u>	<u>541.075</u>
<b><u>Otros Ingresos (Egresos)</u></b>		
Intereses	(140.633)	(126.723)
Otros, neto	<u>57.227</u>	<u>(71.237)</u>
Total Otros, neto	<u>(83.406)</u>	<u>(197.960)</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	270.806	343.115
<b><u>Menos:</u></b>		
Participación a Trabajadores (Nota 13)	40.621	51.467
Impuesto a la Renta (Nota 14)	<u>58.341</u>	<u>81.769</u>
Total	<u>98.962</u>	<u>133.236</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>171.844</u>	<u>209.879</u>

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

**RESUMIN S.A.**  
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003  
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>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</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>209.879</u>	<u>209.879</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2.800	53.955	173	203	209.879	267.010
Apropiación utilidades, 2003	-	20.455	184.108	-	(204.563)	-
Ajuste pago impuesto de renta y participación a trabajadores	-	-	-	-	(5.316)	(5.316)
Utilidad del ejercicio, 2004	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>171.844</u>	<u>171.844</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>2.800</u>	<u>74.410</u>	<u>184.281</u>	<u>203</u>	<u>171.844</u>	<u>433.538</u>

Las notas adjuntas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros.

**RESUMIN S.A.**  
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2004 y 2003  
Estados de Flujos de Efectivo  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>		
Recibido de clientes	3'893.664	2'039.249
Pagado a proveedores y empleados	(3'767.584)	(1'661.358)
Otros egresos, neto	<u>(83.406)</u>	<u>(197.960)</u>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	42.674	179.931
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>		
Adquisición de Activos Fijos	-	(16.879)
Recuperación de Inversiones	<u>-</u>	<u>196.584</u>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	-	179.705
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>		
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(367.420)</u>
Efectivo Neto (Utilizado en) Actividades de Financiamiento	<u>-</u>	<u>(367.420)</u>
Aumento (Disminución) del Efectivo	42.674	(7.784)
Saldo del Efectivo al Inicio del Ejercicio	<u>1.310</u>	<u>9.094</u>
Saldo del Efectivo al Final del Ejercicio	<u><u>43.984</u></u>	<u><u>1.310</u></u>
<b><u>Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto Proveniente por las Actividades de Operación:</u></b>		
Utilidad del Ejercicio	171.844	209.879
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente por las Actividades de Operación:		
Provisión para cuentas incobrables	10.530	14.184
Depreciaciones y amortizaciones	3.376	1.969
<b><u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u></b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	92.591	(1'107.906)
(Aumento) disminución en inventarios	(271.499)	1'082.671
Aumento en cuentas por pagar	12.012	11.858
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>23.820</u>	<u>32.724</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u><u>42.674</u></u>	<u><u>179.931</u></u>

Las notas adjuntas de 1 a 18 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 irre recuperables.

**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**

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (Inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, que permite realizar una adecuada lectura de los estados financieros

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	25.00
2002	9.40
2003	6.07
2004	1.95

**Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Efectivo	<u>43.984</u>	<u>1.310</u>
Total	<u>43.984</u>	<u>1.310</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 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Corresponde a fondos congelados del Filanbanco	-	<u>1.726</u>
Total	<u>-</u>	<u>1.726</u>

**Nota 6 – Cuentas por Cobrar**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	1'108.211	1'458.294
Impuesto al valor agregado – IVA	243.683	141.151
Otros	<u>306.213</u>	<u>140.723</u>
Subtotal	1'658.107	1'740.168
Provisión para cuentas incobrables	<u>(35.506)</u>	<u>(24.976)</u>
Total	<u>1'622.601</u>	<u>1'715.192</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los ejercicios económicos 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	(24.976)	(10.791)
Provisión del año	<u>(10.530)</u>	<u>(14.185)</u>
Saldo al final del año	<u>(35.506)</u>	<u>(24.976)</u>

**Nota 7 – Inventarios**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Mercaderías	49.117	-
Importaciones en tránsito	<u>376.998</u>	<u>154.616</u>
Total	<u>426.115</u>	<u>154.616</u>

**Nota 8 – Activos Fijos**

El movimiento de Activos Fijos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	Saldo Final <u>2003</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2004</u>
Vehículos	<u>16.879</u>	-	<u>16.879</u>
Subtotal			
Depreciación Acumulada	<u>(1.969)</u>	<u>(3.376)</u>	<u>(5.345)</u>
Total	<u>14.910</u>	<u>(3.376)</u>	<u>11.534</u>

**Nota 9 – Otros Activos**

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas por cobrar socios	<u>1.500</u>	<u>1.500</u>
Total	<u>1.500</u>	<u>1.500</u>

**Nota 10 – Obligaciones Bancarias**

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamo sobre firmas realizado por el Banco Atlántico – Bank & Trust, Ltda. Bahamas, que vence en octubre del 2005 y 2004, respectivamente a una tasa de interés del 13% anual.	<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 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	92.190	91.367
Préstamos de personas naturales	280.719	300.789
Compañías relacionadas	87.172	55.810
Retenciones en la fuente	536	1.047
Otros	<u>53.207</u>	<u>38.679</u>
Total	<u>513.824</u>	<u>487.692</u>

**Nota 12 – Pasivos Acumulados**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios sociales	828	599
Intereses por pagar	1.800	717
Participación a trabajadores	97.403	51.467
Impuesto a la renta	<u>58.341</u>	<u>81.769</u>
Total	<u>158.372</u>	<u>134.552</u>

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

**Nota 13– Participación a Trabajadores**

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio económico	270.806	343.115
Base para la participación a trabajadores	270.806	343.115
15% participación trabajadores	<u>40.621</u>	<u>51.467</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>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio económico	270.806	343.115
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	3.178	35.429
<u>Menos:</u>		
Participación a trabajadores	<u>40.621</u>	<u>51.467</u>
Base imponible	<u>233.363</u>	<u>327.077</u>
25% Impuesto a la renta	58.341	81.769
<u>Menos:</u>		
Anticipo de impuesto a la renta	35.436	22.720
Retenciones en la fuente	<u>8.180</u>	<u>32.705</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>14.725</u>	<u>26.344</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 – 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.

---