



# MGI Guerra & Asociados

---

## AUDITORES INDEPENDIENTES

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de  
**Resumin S.A.**

Quito, 12 de mayo del 2006

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Resumin S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los Accionistas 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 de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores 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 mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Resumin S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 Ecuador.
- 4.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005, se emite por separado.

Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 060

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

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

TEL: (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.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**ACTIVOS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>Activos Corrientes</u></b>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	876,899	43,984
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)	1'825,630	1'622,601
Inventarios (Nota 6)	<u>1'962,081</u>	<u>426,115</u>
 Total Activos Corrientes	 4'664,610	 2'092,700
<b><u>Activos Fijos</u> (Nota 7)</b>		
Vehículos	16,879	16,879
Depreciación Acumulada	<u>(8,721)</u>	<u>(5,345)</u>
Activos Fijos, Neto	8,158	11,534
Otros Activos (Nota 8)	<u>1,500</u>	<u>1,500</u>
 Total Activos	 <u>4'674,268</u>	 <u>2'105,734</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

**RESUMIN S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>		
Obligaciones Bancarias (Nota 9)	1'000,000	1'000,000
Cuentas por Pagar (Nota 10)	2'907,162	513,824
Pasivos Acumulados (Nota 11)	<u>185,267</u>	<u>158,372</u>
Total Pasivos Corrientes	<u>4'092,429</u>	<u>1'672,196</u>
Total Pasivos	4'092,429	1'672,196
<b><u>Patrimonio de los Accionistas</u></b>		
Capital Social (Nota 14)	2,800	2,800
Reserva Legal	91,560	74,410
Reserva Facultativa	338,619	184,281
Reserva de Capital (Nota 15)	203	203
Utilidad Neta	<u>148,657</u>	<u>171,844</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>581,839</u>	<u>433,538</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>4'674,268</u>	<u>2'105,734</u>

**RESUMIN S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>Ingresos y Costos</u></b>		
Ventas, netas	4'486,221	3'543,581
Costo de Ventas	<u>(3'965,732)</u>	<u>(2'905,635)</u>
Utilidad Bruta	520,489	637,946
<b><u>Gastos Operacionales</u></b>		
Administración	(113,998)	(273,203)
Ventas	<u>(13,115)</u>	<u>(10,531)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(127,113)</u>	<u>(283,734)</u>
Utilidad Operacional	<u>393,376</u>	<u>354,212</u>
<b><u>Otros Ingresos (Egresos)</u></b>		
Intereses	(174,864)	(140,633)
Otros, ingresos (egresos) Neto	<u>(12,324)</u>	<u>57,227</u>
Total Otros, ingresos (egresos) Neto	<u>(160,188)</u>	<u>(83,406)</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	233,188	270,806
<b><u>Menos:</u></b>		
Participación a Trabajadores (Nota 12)	34,978	40,621
Impuesto a la Renta (Nota 13)	<u>49,553</u>	<u>58,341</u>
Total	<u>84,531</u>	<u>98,962</u>
Utilidad Neta	<u>148,657</u>	<u>171,844</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

**RESUMIN S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**  
**Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004**  
*(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 Neta</u>	<u>Total</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 Neta	-	-	-	-	<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>
Apropiación utilidades 2004	-	17,150	154,338	-	(171,488)	-
Ajuste pago impuesto renta y Participación a trabajadores	-	-	-	-	(356)	(356)
Utilidad Neta	-	-	-	-	<u>148,657</u>	<u>148,657</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>2,800</u>	<u>91,560</u>	<u>338,619</u>	<u>203</u>	<u>148,657</u>	<u>581,839</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

**RESUMIN S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>		
Recibido de clientes por ventas	4'273,098	3'893,664
Pagado a proveedores y empleados	(3'440,183)	(3'767,584)
Otros egresos, neto	-	(83,406)
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación	832,915	42,674
Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	832,915	42,674
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	<u>43,984</u>	<u>1,310</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	<u>876,899</u>	<u>43,984</u>
<b><u>Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:</u></b>		
Utilidad Neta	148,657	171,844
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:		
Provisión para cuentas incobrables	10,094	10,530
Depreciaciones y amortizaciones	3,376	3,376
Provisión Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	84,531	-
<b><u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u></b>		
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar	(213,123)	92,591
Aumento en inventarios	(1'535,966)	(271,499)
Aumento en cuentas por pagar	2'393,338	12,012
Disminución (Aumento) en pasivos acumulados	<u>(57,992)</u>	<u>23,820</u>
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación	<u>832,915</u>	<u>42,674</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 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 3 de agosto de 1999, e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de agosto del mismo año, con el objeto social de dedicarse a la actividad de compras e importaciones de telas y otros materiales de la industria textilera.

La dirección registrada de la compañía es la Av. seis de Diciembre No. 6695 y Economista Abdón Calderón, Quito – Ecuador.

**Nota 2 – Políticas Contables Significativas**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador.

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

**Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos de entre 30 y 60 días, son reconocidos al monto original de la factura.

**Provisión para Cuentas Incobrables**

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante cargos 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.

**Equivalentes del Efectivo**

Corresponden a inversiones de 30 días de plazo en una Administradora de Fondos y Fideicomisos, la que está registrada al costo el que no excede el valor de mercado. Los intereses son reconocidos a la fecha de la liquidación y son capitalizados.

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

**Cuentas por Pagar**

Los pasivos por compras tienen un plazo de vencimiento de 30 días para proveedores nacionales y de entre 45 y 60 días para proveedores del exterior. Las cuentas por pagar se registran al costo.

**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.

**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.

**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.

**Reconocimiento de Ventas Costos y Gastos**

Las ventas y el costo de ventas son registradas neto de descuentos y devoluciones en el periodo en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

**Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)**

**Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)**

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con periodos anteriores.

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

<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
2005	3.14

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

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

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bancos	192,714	43,984
Inversiones Temporales (1)	<u>684,185</u>	<u>-</u>
Total	<u>876,899</u>	<u>43,984</u>

(1) Corresponde a la inversión mantenida en la Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A. con un rendimiento promedio mensual del 3.42%.

**Nota 5 – Cuentas por Cobrar**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	1'054,722	1'108,211
Impuesto al valor agregado – IVA	485,826	243,683
Otras (1)	<u>330,682</u>	<u>306,213</u>
Subtotal	1'871,230	1'658,107
Provisión para cuentas incobrables (2)	<u>(45,600)</u>	<u>(35,506)</u>
Total	<u>1'825,630</u>	<u>1'622,601</u>

(1) Incluye US\$ 100,554 por cobrar a AIG Metropolitana Seguros del Pichincha S.A., que a criterio de la administración de la compañía no serían recuperables, sin embargo se continúan haciendo los reclamos en la fiscalía.

(2) El saldo acumulado de la provisión al 31 de diciembre del 2005 supera el 10% de la cartera comercial no relacionada total que asciende a US\$ 34,012.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los ejercicios económicos 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	(35,506)	(24,976)
Provisión	<u>(10,094)</u>	<u>(10,530)</u>
Saldo al final el año	<u>(45,600)</u>	<u>(35,506)</u>

**Nota 6 – Inventarios**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Mercaderías	762,918	49,117
Importaciones en tránsito	<u>1'199,163</u>	<u>376,998</u>
Total	<u>1'962,081</u>	<u>426,115</u>

**Nota 7 – Activos Fijos**

El movimiento de los Activos Fijos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	Saldo Final <u>2003</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2004</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2005</u>
Vehículos	16,879	-	16,879	-	16,879
Depreciación Acumulada	<u>(1,969)</u>	<u>(3,376)</u>	<u>(5,345)</u>	<u>(3,376)</u>	<u>(8,721)</u>
Total	<u>14,910</u>	<u>(3,376)</u>	<u>11,534</u>	<u>(3,376)</u>	<u>8,158</u>

**Nota 8 – Otros Activos**

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por cobrar socios	<u>1,500</u>	<u>1,500</u>
Total	<u>1,500</u>	<u>1,500</u>

**Nota 9– Obligaciones Bancarias**

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamo sobre firmas realizado por el Banco Atlántico – Bank & Trust, Ltda. Bahamas, que vence en Agosto del 2006 y octubre del 2005, respectivamente a una tasa de interés del 12% en el 2005 y 13% en el 2004.	<u>1'000,000</u>	<u>1'000,000</u>

**Nota 10 – Cuentas por Pagar**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	2'202,959	179,362
Préstamos de personas naturales	653,604	285,875
Retenciones en la fuente	2,685	536
Otros	<u>47,914</u>	<u>48,051</u>
Total	<u>2'907,162</u>	<u>513,824</u>

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

**Nota 11 – Pasivos Acumulados**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios sociales	1,056	828
Intereses por pagar	1,801	1,800
Participación a trabajadores	132,857	97,403
Impuesto a la renta	<u>49,553</u>	<u>58,341</u>
Total	<u>185,267</u>	<u>158,372</u>

**Nota 12 – 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>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad del ejercicio económico	233,188	270,806
Base para la participación a trabajadores	<u>233,188</u>	<u>270,806</u>
15% participación trabajadores	<u>34,978</u>	<u>40,621</u>

**Nota 13 – 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>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad del ejercicio económico	233,188	270,806
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	-	3,178
<u>Menos:</u>		
Participación a trabajadores	<u>34,978</u>	<u>40,621</u>
Base imponible	<u>198,210</u>	<u>233,363</u>
25% Impuesto a la renta	49,553	58,341
<u>Menos:</u>		
Anticipo de impuesto a la renta	-	35,436
Retenciones en la fuente	<u>47,143</u>	<u>8,180</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,410</u>	<u>14,725</u>

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

**Nota 14 – Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el capital social suscrito está constituido por 2,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

**Nota 15 – Reserva de Capital**

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 utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si los hubiere, ser devuelto a los socios en caso de liquidación.

**Nota 16 – Situación Fiscal**

La Compañía ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución en agosto de 1999.

**Revisión Tributaria**

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta 2003 y 2004, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

**Nota 17 – 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.