



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, 4 de junio del 2007

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Resumin S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas 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 2006, se emite por separado.

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 2006 y 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	219,024	876,899
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)	5'376,033	1'778,487
Inventarios (Nota 6)	3'275,756	1'962,081
Pagos Anticipados	<u>12,825</u>	<u>-</u>
Total Activos Corrientes	8'883,638	4'617,467
<u>Activos Fijos</u> (Nota 7)		
Vehículos	16,879	16,879
Instalaciones	12,484	-
Equipos	1,444	-
Muebles y Enseres	<u>740</u>	<u>-</u>
Subtotal	31,547	16,879
Depreciación Acumulada	<u>(12,763)</u>	<u>(8,721)</u>
Activos Fijos, Neto	18,784	8,158
Otros Activos	<u>1,500</u>	<u>1,500</u>
Total Activos	<u>8'903,922</u>	<u>4'627,125</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 2006 y 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias (Nota 8)	5'755,293	1'000,000
Cuentas por Pagar (Nota 9)	2'284,904	2'907,162
Pasivos Acumulados (Nota 10)	<u>143,832</u>	<u>138,124</u>
Total Pasivos Corrientes	<u>8'184,029</u>	<u>4'045,286</u>
Total Pasivos	8'184,029	4'045,286
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 13)	2,800	2,800
Reserva Legal	114,879	91,560
Reserva Facultativa	298,474	338,619
Reserva de Capital (Nota 14)	203	203
Utilidad Neta	<u>303,537</u>	<u>148,657</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>719,893</u>	<u>581,839</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>8'903,922</u>	<u>4'627,125</u>

Resumin S.A.
Estados de Resultados
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas, netas	12'258,316	4'486,221
Costo de Ventas	<u>(10'716,278)</u>	<u>(3'965,732)</u>
Utilidad Bruta	1'542,038	520,489
<u>Gastos Operacionales</u>		
Administración	(760,098)	(113,998)
Ventas	<u>(77,112)</u>	<u>(13,115)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(837,210)</u>	<u>(127,113)</u>
Utilidad Operacional	<u>704,828</u>	<u>393,376</u>
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u>		
Intereses	(309,734)	(147,864)
Otros, ingresos (egresos) Neto	<u>9,635</u>	<u>(12,324)</u>
Total Otros, ingresos (egresos) Neto	<u>(300,099)</u>	<u>(160,188)</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	404,729	233,188
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores (Nota 11)	-	34,978
Impuesto a la Renta (Nota 12)	<u>101,192</u>	<u>49,553</u>
Total	<u>101,192</u>	<u>84,531</u>
Utilidad Neta	<u>303,537</u>	<u>148,657</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 2006 y 2005
(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>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad Neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2,800	74,410	184,281	203	-	171,844	433,538
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	2,800	91,560	338,619	203	-	148,657	581,839
Transferencia de saldos	-	-	-	-	148,657	(148,657)	-
Ajuste	-	-	-	-	34,978	-	34,978
Apropiación utilidades 2005	-	23,319	76,647	-	(49,843)	-	50,123
Dividendos	-	-	(116,792)	-	(133,792)	-	(250,584)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	<u>303,537</u>	<u>303,537</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2,800</u>	<u>114,879</u>	<u>298,474</u>	<u>203</u>	<u>-</u>	<u>303,537</u>	<u>719,893</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 2006 y 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por ventas	8'541,266	4'273,098
Pagado a proveedores y empleados	(13'439,206)	(3'440,183)
Otros egresos, neto	<u>(300,099)</u>	<u>-</u>
Efectivo Neto (utilizado en) proveniente de las Actividades de Operación	(5'198,039)	832,915
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de activos fijos	<u>(14,668)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(14,668)	-
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obtención de obligaciones a corto plazo	4'755,293	-
Pago de dividendos	<u>(200,461)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	4'554,832	-
Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(657,875)	832,915
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	<u>876,899</u>	<u>43,984</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	<u>219,024</u>	<u>876,899</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto (Utilizado en) Proveniente de las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad Neta	303,537	148,657
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado en) Proveniente de las Actividades de Operación:		
Provisión para cuentas incobrables	37,439	10,094
Depreciaciones	4,042	3,376
Provisión Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	101,192	84,531
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(3'717,050)	(213,123)
(Aumento) en inventarios	(1'313,675)	(1'535,966)
(Aumento) pagos anticipados	(12,825)	-
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(622,258)	2'393,338
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	<u>21,559</u>	<u>(57,992)</u>
Efectivo Neto (Utilizado en) Proveniente de las Actividades de Operación	<u>(5'198,039)</u>	<u>832,915</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.

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 así:

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.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos 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 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.

Cuentas por Pagar

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

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

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 períodos 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	22.44
2002	9.36
2003	6.07
2004	1.95
2005	3.14
2006	2.87

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 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja	15,315	-
Bancos	200,737	192,714
Inversiones Temporales (1)	<u>2,972</u>	<u>684,185</u>
Total	<u>219,024</u>	<u>876,899</u>

(1) Corresponde a la inversión mantenida en la Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A. con un rendimiento promedio mensual del 3,63 (3,42% para el año 2005).

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	3'668,544	1'054,722
Impuesto al valor agregado – IVA	569,676	485,826
Otros	<u>1'204,486</u>	<u>283,539</u>
Subtotal	5'442,706	1'824,087
Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>(66,673)</u>	<u>(45,600)</u>
Total	<u>5'376,033</u>	<u>1'778,487</u>

(1) El saldo acumulado de la provisión al 31 de diciembre del 2006 y 2005 supera el 10% de la cartera comercial.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los ejercicios económicos 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	(45,600)	(35,506)
Provisión	(37,439)	(10,094)
Bajas	<u>16,366</u>	-
Saldo al final el año	<u>(66,673)</u>	<u>(45,600)</u>

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

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Producto Terminado	2'053,770	453,504
Materia Prima	38,409	309,414
Productos en Proceso	233,296	-
Bodega Policonstrucciones	300,995	-
Importaciones en tránsito	<u>649,286</u>	<u>1'199,163</u>
Total	<u>3'275,756</u>	<u>1'962,081</u>

Nota 7 – Activos Fijos

El movimiento de los Activos Fijos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	Saldo Final <u>2004</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2005</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2006</u>
Vehículos	16,879	-	16,879	-	16,879
Instalaciones	-	-	-	12,484	12,484
Equipos	-	-	-	1,444	1,444
Muebles y Enseres	-	-	-	<u>740</u>	<u>740</u>
Subtotal	16,879	-	16,879	14,668	31,547
Depreciación Acumulada	<u>(5,345)</u>	<u>(3,376)</u>	<u>(8,721)</u>	<u>(4,042)</u>	<u>(12,763)</u>
Total	<u>11,534</u>	<u>(3,376)</u>	<u>8,158</u>	<u>10,626</u>	<u>18,784</u>

Nota 8– Obligaciones Bancarias

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
EFB Bank Zurich, préstamos que vencen en agosto y septiembre del 2007, a una tasa de interés del 11%.	2'000,000	-
Banco Atlántico – Bank & Trust, Ltda. Bahamas, préstamo que vence en agosto del 2006, a una tasa de interés del 12% en el 2005.	-	1'000,000
Sabadell, préstamo que vence en diciembre del 2007, a una tasa de interés del 12%.	1'000,000	-
Produbank, préstamos que vencen en julio y diciembre del 2007, a una tasa promedio del 11%.	2'500,000	-
Produbanco, préstamo que vence en junio del 2007, a una tasa de interés del 8.50%.	<u>255,293</u>	<u>-</u>
Total	<u>5'755,293</u>	<u>1'000,000</u>

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

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	1'792,887	2'202,959
Préstamos de personas naturales	446,758	653,604
Retenciones en la fuente	16,791	2,685
Otros	<u>28,468</u>	<u>47,914</u>
Total	<u>2'284,904</u>	<u>2'907,162</u>

Nota 10 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios sociales	954	1,056
Intereses por pagar	25,872	1,801
Participación a trabajadores	97,879	132,857
Impuesto a la renta	<u>19,127</u>	<u>2,410</u>
Total	<u>143,832</u>	<u>138,124</u>

Nota 11 – 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>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	<u>404,729</u>	<u>233,188</u>
Base para la participación a trabajadores	<u>404,729</u>	<u>233,188</u>
15% participación a trabajadores (1)	<u> -</u>	<u>34,978</u>

(1) = La Compañía en el año 2006 no calculó participación a trabajadores, debido a que no tiene personal en relación de dependencia.

Nota 12 – 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:

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	404,729	233,188
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	39	-
<u>Menos:</u>		
Participación a trabajadores	-	<u>34,978</u>
Base imponible	<u>404,768</u>	<u>198,210</u>
25% Impuesto a la renta	101,192	49,553
<u>Menos:</u>		
Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Retenciones en la fuente	<u>82,065</u>	<u>47,143</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>19,127</u>	<u>2,410</u>

Nota 13 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el capital social suscrito está constituido por 2,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

Nota 14 – 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 15 – 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:

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

- 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 16 – Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Los estados financieros presentados difieren de los registros contables de la Compañía, debido a reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

<u>Año 2006</u>	<u>Según Registros Contables</u>	<u>Según Estados Financieros</u>	<u>Diferencias</u>
Cuentas por Cobrar:			
Retenciones en la fuente	82,065	-	82,065
Subtotal	82,065	-	82,065
Pasivos Acumulados:			
Impuesto a la renta	(101,192)	(19,127)	(82,065)
Subtotal	(101,192)	(19,127)	(82,065)
<u>Año 2005</u>	<u>Según Registros Contables</u>	<u>Según Estados Financieros</u>	<u>Diferencias</u>
Cuentas por Cobrar:			
Retenciones en la fuente	47,143	-	47,143
Subtotal	47,143	-	47,143
Pasivos Acumulados:			
Participación a trabajadores	-	(34,978)	34,978
Impuesto a la renta	-	(2,410)	2,410
Utilidad neta	(233,188)	(148,657)	(84,531)
Subtotal	(233,188)	(186,045)	(47,143)

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

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.
