

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
CASA MONETT CÍA. LTDA.**

1.- He auditado el Balance General adjunto de Casa Monett Cía. Ltda., al 31 de Diciembre de 1999 y, los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de Accionistas y de Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, en base a mi auditoría.

2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y, de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

3.- En mi opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Casa Monett Cía. Ltda., al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,

Guayaquil, 14 de Julio del 2000


Econ. Carlos Crespo Vimos
Auditor Externo
C.P.A. #10784
SC-RNAE #124

CASA MONETT CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Nota #1)
Al 31 de Diciembre de 1999
Miles de sucres

ACTIVOS

Corrientes

Caja y Bancos	435,660
Cuentas por Cobrar	730,747
Inventarios (Nota #4)	4,341,008
Anticipo Proveedores	471,228
Otros Deudores	554,140

6,532,783

Fijas

Equipos, Muebles y Enseres (Nota #5)	258,589
(-) Deprec. Acumulada	(126,500)

132,089

Total Activos

6,664,872

PASIVOS

Exigibles Corto Plazo

Cuentas por Pagar	270,885
Obligaciones por Pagar (Nota #6)	3,771,546
Otros Acreedores	54,644

4,097,075

Exigibles Largo Plazo

Préstamos Accionistas (Nota #7)	1,075,309
---------------------------------	-----------

5,172,384

Patrimonio

Capital Social	20,000
Reserva Legal (Nota #8)	21,314
Reserva Facultativa	874
Res. Reval. Patrimonio (Nota #9)	395,947
Reexp. Monetaria (Nota #10)	968,137
Util. Pte. Ejercicio	86,216

1,492,488

Total Pasivos y Patrimonio

6,664,872

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

CASA MONETT CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS (Nota #1)

Hasta el 31 de Diciembre de 1999

Miles de sucres

Ventas		3,907,385
Costo de Ventas		
Inventario Inicial	1,716,551	
Compras	<u>5,130,479</u>	
Mercadería Disponible Venta	6,847,030	
(-) Inv. Final	<u>(4,115,079)</u>	2,731,951
Utilidad Bruta		1,175,434
Gastos		
De Ventas	(540,565)	
De Administración	(412,549)	
Financieros	<u>(107,594)</u>	(1,060,708)
Utilidad Operacional		114,726
Otros Ingresos (Egresos)		<u>19,070</u>
Utilidad antes Reparto e Impuesto Renta		133,796
(-) 15% Util. Trabajadores (Nota #2)		<u>(35,500)</u>
Utilidad antes Impuesto Renta		98,296
(-) 15% Imp. Renta (Nota #3)		<u>(12,080)</u>
Utilidad Neta		<u>86,216</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

CASA MONETT CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
Año Terminado al 31 de Diciembre de 1999
Miles de sucres

Capital Social

Saldo al comienzo y fin de año	20,000
--------------------------------	--------

Reserva Legal

Saldo 1 de Enero de 1999	16,302
Transf. Utilidades Ejercicio 1998	5,012
	21,314

Reserva Facultativa

Saldo al comienzo y fin de año	874
--------------------------------	-----

Reserva Revalorización Patrimonio

Saldo 1 de Enero de 1999	989,392
Efectos Corrección Monetaria	(593,445)
	395,947

Reexpresión Monetaria

Saldo 1 de Enero de 1999	-
Efectos Corrección Monetaria	968,137
	968,137

Utilidad Acumulada

Saldo 1 de Enero de 1999	50,114
Transf. Reserva Legal	(5,012)
Distrib. Utilidades	(45,102)
Utilidad Presente Ejercicio	86,216
	86,216

Patrimonio de los Accionistas

Saldo 1 de Enero de 1999	1,076,682
Distrib. Utilidades	(45,102)
Efectos Corrección Monetaria	374,692
Utilidad Presente Ejercicio	86,216
	1,492,488

CASA MONETT CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Año Terminado al 31 de Diciembre de 1999
Miles de sucres

ACTIVIDADES OPERATIVAS

Ingreso Neto	86,216
--------------	--------

OTRAS ADICIONES (ORIGENES DE EFECTIVO)

Incremento Pasivos Corto Plazo	2,862,876
Incremento Pasivos Largo Plazo	1,075,309
	4,024,401

SUBSTRACCIONES (APLICACIONES DE EFECTIVO)

Incremento Cuentas por Cobrar	(662,522)
Incremento Otros Deudores	(707,699)
Incremento Inventarios	(2,624,457)
	(3,994,678)

FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE OPERACIONES	29,723
---	---------------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO

Incremento Neto Activos Fijos	(29,723)
-------------------------------	----------

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN CUENTAS EFECTIVO

Efectivo al Inicio de Año	357,153
Efectivo al Final del Año	78,507
	435,660

CASA MONETT CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999

Identificación de la compañía.

Casa Monett Cía. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador desde 1971; con el objeto de dedicarse al comercio al por mayor y menor de telas y tejidos nacionales y extranjeros.

NOTA #1: POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía mantiene sus registros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Guayas, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación de los estados financieros.

BASES PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

El Balance General al 31 de Diciembre de 1999, fue preparado aplicando el sistema de corrección monetaria de conformidad a lo establecido en disposiciones legales vigentes; utilizando para ello el Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional para registrar los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias de activos, pasivos y patrimonio que para el año 1999, fue el equivalente al 53% de ajuste anual y al 4.416% de ajuste mensual.

Los rubros que conforman el Estado de Resultados, están presentados a sus costos históricos, excepto por los cargos que provienen de activos consumidos; que se calculan en base del valor reexpresado de tales activos. En consecuencia, dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por el pronunciamiento #4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

INGRESOS Y EGRESOS

Los ingresos generados por la compañía son producto de las ventas de sus mercancías. Los egresos se originan por gastos ocasionados en prestar servicios a sus clientes y, por costos financieros incurridos para mantener la operatividad de la compañía.

Tanto los ingresos como los egresos, se registran cuando se realizan o causan respectivamente.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS

Los inventarios propiedad de la compañía, están constituidos por mercancías listas para la venta al público. Las que están valoradas al costo promedio más la corrección monetaria, el cual no excede el valor de reposición o el de realización.

EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base al siguiente porcentaje anual:

<i>Equipos, Muebles y Enseres</i>	<i>10%</i>
-----------------------------------	------------

La depreciación acumulada se la mantiene en sus respectivas cuentas hasta el retiro o venta de los activos y, cualquier pérdida o ganancia se registra en los resultados del ejercicio.

NOTA #2: PARTICIPACIÓN UTILIDADES TRABAJADORES

Según disposiciones de la legislación laboral en vigencia, la compañía reconoce a sus trabajadores el 15% de las utilidades gravables anuales ajustadas por la conciliación al cierre del ejercicio de 1999; y, computadas antes de efectuar las deducciones de esta participación.

NOTA #3: IMPUESTO A LA RENTA

La compañía reserva para cumplir con sus obligaciones fiscales, los montos resultantes de aplicar los porcentajes establecidos por las leyes tributarias que, para el caso del ejercicio de 1999, equivale al 15% sobre las utilidades a distribuirse ajustadas por la conciliación, al cierre del ejercicio financiero de 1999. Los mismos que son cancelados en los plazos estipulados en las leyes vigentes.

La compañía ha sido fiscalizada por el ejercicio financiero de 1995, recibándose las actas respectivas; encontrándose cancelados los valores de las glosas resultantes de dicha fiscalización.

NOTA #4: INVENTARIOS

Los inventarios propiedad de la compañía, se reexpresaron según lo dispuesto en el sistema de corrección monetaria vigente. Su estructura al cierre del ejercicio de 1999, luego de corrección es la siguiente:

INVENTARIOS
A diciembre 31 de 1999
Miles de sucres

<i>Rubros</i>	<i>Valor antes Corrección</i>	<i>Corrección Monetaria</i>	<i>Saldo al 31/12/99</i>
<i>Mercaderías</i>	4.115.079 =====	225.929 =====	4.341.008 =====

NOTA #5: EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES

Al cierre del ejercicio financiero de 1999, la estructura de los activos fijos es como se muestra a continuación:

ACTIVOS FIJOS
A diciembre 31 de 1999
Miles de sucres

<i>Activos</i>	<i>Saldo al 31/12/98</i>	<i>Monto Corrección</i>	<i>Saldo al 31/12/99</i>
<i>Equipos, Muebles y Enseres</i>	194.748	73.841	258.589
<i>(-) Deprec. Acumulada</i>	(82.382)	(44.118)	(126.500)
	102.366	29.723	132.089
	=====	=====	=====

NOTA #6: OBLIGACIONES POR PAGAR - CORTO PLAZO

Los saldos mostrados en esta cuenta por un monto de 3.771.546 miles de Sucres, lo estructuran las obligaciones que mantiene la compañía con proveedores de la localidad.

De los análisis efectuados, se establece su razonabilidad de cancelación en los plazos negociados, de cumplirse las expectativas de crecimiento de las operaciones de la compañía.

OBLIGACIONES POR PAGAR

A diciembre 31 de 1999

Miles de sucres

<i>Acreedores</i>	<i>Montos</i>
1.- Proveedores	3.729.239
2.- Inmobiliaria Sta. Bárbara	41.841
3.- Riad Assaf Nader	466
	3.771.546

NOTA #7: PRÉSTAMOS A ACCIONISTAS

Registra los préstamos recibidos de los accionistas para Capital de Trabajo de la compañía; por 1.075.309 miles de Sucres. Los mismos que no tienen plazo de exigibilidad, ni generan intereses.

PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

A diciembre 31 de 1999

Miles de sucres

<i>Accionistas</i>	<i>Montos</i>
1.- Samir Kury Assaf	348.157
2.- George Kury Assaf	386.495
3.- Riad Assaf Nader	340.657
	1.075.309

NOTA #8: RESERVA LEGAL

Según la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que su saldo alcance el 20% del Capital Suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Al 31 de diciembre de 1999, la reserva legal fue incrementada con transferencias de valores de la utilidad neta del ejercicio 1998.

RESERVA LEGAL *A diciembre 31 de 1999* *Miles de sucres*

	<i>Montos</i>
Saldo al 31/12/98	16.302
Transf. Util. Ejerc. 1998	5.012
	21.314

NOTA #9: RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales; el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado o devuelto en caso de liquidación de la empresa. Su variación entre 31/12/98 y 31/12/99, es del siguiente orden:

RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO *A diciembre 31 de 1999* *Miles de sucres*

<i>Rubros</i>	<i>Montos</i>
Saldo al 31/12/98	989.392
Efectos Corrección Monetaria	(593.445)
	395.947

NOTA #10: REEXPRESIÓN MONETARIA

Es la contrapartida de los ajustes realizados a las partidas no monetarias en el Balance General; en la cual se registraba como crédito los ajustes a los activos no monetarios y como débito a los pasivos no monetarios y al patrimonio. Su saldo entre diciembre 31/98 y diciembre 31/99, es del siguiente orden:

REEXPRESIÓN MONETARIA

A diciembre 31 de 1999

Miles de sucres

<i>Rubros</i>	<i>Montos</i>
<i>Saldo al 31/12/98</i>	<i>0</i>
<i>Efectos Corrección Monetaria</i>	<i>968.137</i>
	<i>968.137</i>

Eventos Subsecuentes.

A la fecha de este informe, la compañía está desarrollando sus actividades comerciales con normalidad; debiendo eso si tener en cuenta, las reformas incluidas en la Ley para la Transformación Económica del Ecuador; publicada en el suplemento al RO #34 de marzo 13 del 2000. Referidas a las nuevas tasas de interés, acordes a lo dispuesto en las normas del desagio; a las reformas al código de trabajo; y, dentro de las disposiciones generales las referidas entre otras a la disposición primera, tercera y cuarta. Ya que, de una u otra manera, esta Ley de Transformación Económica del Ecuador, estará normando el nuevo esquema de operación de las empresas.