

**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 del 2000 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 Casa Monett Cía. Ltda. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, en base a mi auditoría.

2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.) Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada 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 soporte 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 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 del 2000, 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), y practicas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4.- La situación económica del Ecuador, producto de factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en los mercados financieros, se acentuó en 1999; mostrándose una leve mejoría en el año 2000 por el incremento en los precios internacionales del petróleo, reducción porcentual de la tasa de interés y la dolarización de la economía. Debido a la crisis económica, para enero 9 del 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía; adoptando el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, de ello, se mantiene la incertidumbre económica en el país; la que depende de las medidas que tome el gobierno para su recuperación; por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Atentamente,

Guayaquil, 1 de Junio 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 del 2000
En US Dólares

ACTIVOS

Corrientes

Caja y Bancos	93,333
Cuentas por Cobrar (Nota #4)	96,255
Inventarios (Nota #5)	238,961
Mercadería en Tránsito	1,997
Otros Deudores	23,474

454,020

Fijos (Nota #6)

Equipos, Muebles y Enseres	17,402
Vehículos	39,647
Adecuaciones	35,419
(-) Deprec. Acumulada	(16,550)

75,918

Total Activos

529,938

PASIVOS

Exigibles Corto Plazo

Obligaciones por Pagar (Nota #7)	360,354
Otros Acreedores	865

361,219

Exigibles Largo Plazo

Préstamos Accionistas (Nota #8)	41,086
---------------------------------	--------

402,305

Patrimonio

Capital Social	800
Reserva Legal (Nota #9)	1,246
Reserva Facultativa	35
Reserva de Capital (Nota #10)	63,205
Util. Pte. Ejercicio	62,347

127,633

Total Pasivos y Patrimonio

529,938

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

CASA MONETT CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS (Nota #1)****Hasta el 31 de Diciembre del 2000****En US Dólares**

Ventas		790,719
Costo de Ventas		
Inventario Inicial	173,640	
Compras	<u>708,457</u>	
Mercadería Disponible Venta	882,097	
(-) Inv. Final	<u>(238,961)</u>	643,136
Utilidad Bruta		147,583
Gastos		
De Ventas	(48,977)	
De Administración	(52,334)	
Financieros	<u>(967)</u>	(102,278)
Utilidad Operacional		45,305
Ingresos No Operacionales		
Resultados Exposición Inflación (REI)	15,911	
Otros Ingresos	<u>1,131</u>	17,042
Utilidad antes Reparto e Impuesto Renta		62,347
(-) 15% Util. Trabajadores (Nota #2)		<u>(10,481)</u>
Utilidad antes Impuesto Renta		51,866
(-) 25% Imp. Renta(Nota #3)		<u>(12,967)</u>
Utilidad Neta		<u>38,899</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 del 2000
En US Dólares

Capital Social

Saldo al comienzo y fin de año	800
--------------------------------	-----

Reserva Legal

Saldo 1 de Enero del 2000	853
Transf. Utilidades Ejercicio 1999	393
Saldo a Dic 31/2000	1,246

Reserva Facultativa

Saldo al comienzo y fin de año	35
--------------------------------	----

Reserva Revalorización Patrimonio

Saldo 1 de Enero del 2000	15,838
Resultados Exposición Inflación	2,509
(-) Transferencia a Reserva Capital	(18,347)
Saldo a Dic 31/2000	-

Reexpresión Monetaria

Saldo 1 de Enero del 2000	38,725
Resultados Exposición Inflación	6,133
(-) Transferencia a Reserva Capital	-44,858
Saldo a Dic 31/2000	-

Reserva de Capital

Saldo 1 de Enero del 2000	-
Transf. de Reserva Reval. Patrimonio	18,347
Transf. de Reep. Monetaria	44,858
Saldo a Dic 31/2000	63,205

Utilidad Acumulada

Saldo 1 de Enero del 2000	3,449
Transf. Reserva Legal	(393)
Distrib. Utilidades	(3,056)
Utilidad Presente Ejercicio	62,347
Saldo a Dic 31/2000	62,347

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	800
Reservas	1,281
Reserva de Capital	63,205
Utilidad del Ejercicio	62,347
Saldo a Dic 31/2000	127,633

CASA MONETT CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2000
En US Dólares

ACTIVIDADES OPERATIVAS

Ingresos Netos	38,899
----------------	--------

OTRAS ADICIONES (ORIGENES DE EFECTIVO)

Incremento Pasivos Corto Plazo	197,336
Depreciaciones	11,490
Variación Neta Patrimonio	66,732
	314,457

SUBSTRACCIONES (APLICACIONES DE EFECTIVO)

Incremento Cuentas por Cobrar	(67,025)
Incremento Otros Deudores	(3,305)
Incremento Inventarios	(65,321)
Préstamos Accionistas	(1,926)
Anticipos Proveedores	(18,849)
	(156,426)

FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE OPERACIONES	158,031
---	----------------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO

Incremento Activos Fijos	(82,124)
--------------------------	-----------

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN CUENTAS EFECTIVO

	75,907
Más: Efectivo al Inicio de Año	17,426
Efectivo al Final del Año	93,333

CASA MONETT CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000

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

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.); e incluyen la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad # 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización." Aprobada mediante resolución interinstitucional SB-SC-SRI-01; publicada en el R.O. #57 de Abril 13 del 2000. Esta norma trata sobre el proceso de conversión a la fecha de transición (Marzo 31 del 2000); para incorporar los estados financieros convertidos al esquema de dolarización; a un tipo de cambio de S/.25.000 (Veinticinco mil 00/100 Sucres), por cada US Dólar.

Esta norma cubre el ajuste de los estados financieros a la fecha de transición:

- ◆ *Ajuste integral por inflación hasta marzo 31 del 2000.*
- ◆ *Ajuste por la brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde diciembre de 1991 hasta diciembre 31 de 1999.*
- ◆ *Ajuste por la brecha entre tasas de inflación y devaluación desde Diciembre 31 de 1999 hasta Marzo 31 del 2000; y,*
- ◆ *Conversión de los estados financieros a US Dólares.*

Las partidas que forman el estado de resultados están presentadas ajustadas en sus rubros correspondientes, de acuerdo a lo dispuesto en la NEC #17.

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; el cual no excede el valor de reposición o el de realización.

EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS, ADECUACIONES.

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria al cierre del ejercicio financiero de 1999; y, los ajustes dispuestos en la NEC #17, al cierre del ejercicio del 2000. El costo y las revalorizaciones se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

<i>Activos</i>	<i>Porcentaje</i>
<i>EQUIPOS</i>	<i>10%</i>
<i>MUEBLES Y ENSERES</i>	<i>10%</i>
<i>ADECUACIONES</i>	<i>20%</i>
<i>VEHÍCULOS</i>	<i>20%</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, computadas antes de efectuar las deducciones de esa participación. Para el ejercicio financiero del 2000, la compañía para llegar al monto registrado en el estado de resultados (10.481 US Dólares), efectuó la conciliación que se muestra a continuación:

CONCILIACIÓN CÁLCULO 15% TRABAJADORES

A Diciembre 31 del 2000

En US Dólares

<i>Utilidad Antes Reparto e Impuestos</i>	<i>62.347</i>
<i>Más: Impuesto Circ. Capitales (0.8%)</i>	<i>7.526</i>
	<i>-----</i>
	<i>69.873</i>
<i>(-) 15% Utilidad Trabajadores</i>	<i>(10.481)</i>
	<i>-----</i>
	<i>59.392</i>
	<i>=====</i>

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 del 2000, equivale al 25% sobre las utilidades a distribuirse. 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: CUENTAS POR COBRAR

Registra los valores pendientes de recuperación a corto plazo; al cierre de diciembre 31 del 2000, ascendió a 96.255 US Dólares; distribuidos como siguen:

CUENTAS POR COBRAR
Al 31 de Diciembre del 2000
En US Dólares

Deudores	Monto
1.- Casa Bishara	1,194
2.- Almacen Milcolores	1,853
3.- Tejidos San Nicolas	1,695
4.- Almacen Olga	2,402
5.- Haidee Roon Paez	10,704
6.- Casa Farah	6,443
7.- Casa Bolivar	8,588
8.- Coello Gonzalez Cía. Ltda.	15,024
9.- Mundi Vanidades Cía. Ltda.	4,974
10.- Almacen Mi Tío	6,997
11.- Confecciones Palazo	1,311
12.- Otros Deudores	35,070
	<u>96,255</u>

La compañía no mantiene provisión para incobrables

NOTA #5: INVENTARIOS.

Los inventarios propiedad de la compañía constituidos por mercadería lista para la venta y en transito, se estructuraron como sigue:

INVENTARIOS
A diciembre 31 del 2000
En US Dólares

Rubros	Monto
1.- Mercaderías en Locales Venta	238.961
2.- Mercaderías en Transito	1.997

	240.958
	=====

NOTA #6: EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS, ADECUACIONES.

Para el ejercicio financiero del 2000, se aplicó los ajustes indicados en la NEC # 17, siendo la estructura luego de aplicar dicha horma la siguiente:

ACTIVOS FIJOS
A diciembre 31 del 2000
En US Dólares

Activos	Saldos antes Corrección	Monto Corrección	Saldo al 31/12/2000
1.- Equipos, Muebles y Enseres	10.344	7.058	17.402
2.- Vehículos	27.753	11.894	39.647
3.- Adecuaciones	35.419	0.00	35.419
	-----		-----
	73.516	18.952	92.468
(-) Depreciación Acumulada	(8.096)	(8.454)	(16.550)
	-----		-----
	65.420	10.498	75.918
	=====		=====

NOTA #7: OBLIGACIONES POR PAGAR - CORTO PLAZO.

Los saldos mostrados en esta cuenta por un monto de 360.354 US Dólares, lo estructuran las obligaciones que mantiene la compañía con proveedores e instituciones bancarias de la localidad, negociadas a corto plazo. De los análisis efectuados, se estableció su razonabilidad de cancelación en los plazos negociados, de cumplirse las expectativas de crecimiento de las operaciones de la compañía. El monto de este rubro, se estructura como sigue:

OBLIGACIONES POR PAGAR – CORTO PLAZO
A diciembre 31 del 2000
En US Dólares

<i>Acreeedores</i>	<i>Montos</i>
1.- Proveedores	308.837
2.- Inmobiliaria Sta. Bárbara	1.320
3.- Samir Kury	2.746
4.- Banco de La Producción	24.908
5.- Anglo Automotriz S.A.	22.543

	360.354
	=====

NOTA #8: PRÉSTAMOS A ACCIONISTAS – LARGO PLAZO.

Registra los préstamos recibidos de los accionistas para Capital de Trabajo de la compañía; por 41.086 US Dólares. Los mismos que no tienen plazo de exigibilidad, ni generan intereses.

PRÉSTAMOS ACCIONISTAS
A diciembre 31 del 2000
En US Dólares

<i>Accionistas</i>	<i>Montos</i>
1.- Samir Kury Assaf	14.140
2.- George Kury Assaf	13.271
3.- Riaf Assaf Nader	13.675

	41.086
	=====

NOTA #9: 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 del 2000, la reserva legal fue incrementada con transferencias de valores de la utilidad neta del ejercicio 1999, como sigue:

RESERVA LEGAL
A diciembre 31 del 2000
En US Dólares

	Montos
Saldo al inicio año	853
Transf. en el Ejercicio	393

Saldo a Dic 31/2000	1.246
	=====

NOTA #10: RESERVA DE CAPITAL.

Según lo dispuesto en la resolución interinstitucional SB-SC-SRI-01, RO #57 de Abril 13 del 2000 (NEC #17); los montos acumulados de la Reserva Revalorización Patrimonio y de la Reexpresión Monetaria, luego de la aplicación de la NEC #17, deberán ser transferidos a la cuenta Reserva de Capital. Quedando su monto estructurado como sigue:

RESERVA DE CAPITAL
A diciembre 31 del 2000
En US Dólares

	Montos
Saldo al inicio año	0.00
Transf. de Res. Reval. Patrimonio	18.347
Transf. de Reexp. Monetaria	44.858

Saldo a Dic 31/2000	63.205
	=====

Eventos Subsecuentes.

Para mayo 2 del 2001, el Congreso Nacional aprobó el incremento al impuesto al valor agregado (IVA), del 12% al 14%. Sin embargo, con fecha 8 de mayo del 2001, el mismo Congreso Nacional niega el referido incremento del IVA, luego que una mayoría legislativa votó por el allanamiento al veto parcial a la ley de reforma tributaria que contempla el incremento de impuesto. Estandose a la espera de la aclaración jurídica que el Tribunal Constitucional deberá hacer sobre la aplicación de este tributo. Pese a estos antecedentes, el cobro del IVA al 14%, se hizo efectivo a partir de Junio 1 del 2001.