

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

21.030

1.- He auditado el Balance General adjunto de CASA MONETT CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2001 y, los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoria.

2.- Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que sustentan 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 auditoria 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 2001, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha; de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Guayaquil, 26 de Abril del 2002

Atentamente,



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 2001
En US dólares

ACTIVOS

Circulantes	
Caja y Bancos	46.480
Cuentas por Cobrar (Nota #4)	169.709
Inventarios (Nota #5)	463.620
Mercadería en Tránsito	1.323
Deudores Varios	86.642
	<u>747.754</u>

Fijos (Nota #6)	
Equipos	519
Muebles y Enseres	15.764
Vehículos	39.647
	<u>55.930</u>
(-) Depreciación Acumulada	<19.042>
	<u>36.888</u>

Total Activos	<u>784.642</u>
----------------------	-----------------------

PASIVOS

Corto Plazo	
Cuentas por Pagar	12.525
Obligaciones por pagar (Nota #7)	535.861
Otros Acreedores	39.851
	<u>588.237</u>
Largo Plazo	
Préstamos Accionistas (Nota #8)	<u>76.095</u>

PATRIMONIO

Capital Social	800
Reserva Legal (Nota #9)	5.136
Reserva Facultativa	35
Reserva de Capital	63.205
Utilidad Presente Ejercicio	51.134
	<u>120.310</u>

Total Pasivos y Patrimonio	<u>784.642</u>
-----------------------------------	-----------------------

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 2001
En US dólares

Ventas		1.123.986
Costo de Ventas		
Inventario Inicial	238.981	
COMPRAS	1.084.718	
Mercadería Disponible Venta	<u>1.323.679</u>	
(-) Inventario Final	<u><483.620></u>	<u>860.059</u>
Utilidad Bruta		263.907
Gastos		
De Ventas	<73.740>	
De Administración	<97.730>	
Financieros	<u><21.315></u>	<u><192.785></u>
Utilidad Operacional		71.122
Ingresos no operacionales		
Otros Ingresos		<u>999</u>
Utilidad antes conciliación Tributaria		72.121
Más: Gastos No Deducibles		<u>8.090</u>
Utilidad antes Reparto e Imp. Renta		80.211
(-) 15% Particip. Util. Trabajadores (Nota #2)		<u><12.032></u>
Utilidad antes Imp. Renta		68.179
(-) 25% Impuesto Renta Cía. (Nota #3)		<u><17.045></u>
Utilidad Neta Ejercicio		<u><u>51.134</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

CASA MONETT CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
Al 31 de Diciembre del 2001
En US dólares

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al comienzo y fin del año	<u>800</u>
 RESERVA LEGAL	
Saldo al 1 de Enero del 2001	1.248
Transferencia de Utilidades Ejercicio 2000	<u>3.890</u>
Saldo a Dic. 31/2001	<u>5.138</u>
 RESERVA FACULTATIVA	
Saldo al comienzo y fin de año	<u>35</u>
 RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al comienzo y fin de año	<u>63.205</u>
 UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo a Enero 1 del 2001	62.347
Transferencia a Reserva Legal	<3.890>
Distribución Utilidades	<58.457>
Utilidad Presente Ejercicio	<u>51.134</u>
Saldo a Dic. 31/2001	<u>51.134</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital Social	800
Reservas	5.171
Reserva de Capital	63.205
Utilidad presente ejercicio	<u>51.134</u>
	<u>120.310</u>

CASA MONETT CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2001
En US dólares

ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Ingresos Netos	51.134
 OTRAS ADICIONES (ORÍGENES DE EFECTIVO)	
Incremento Pasivos Corto Plazo	227.018
Incremento Depreciaciones	2.492
Incremento Pasivos Largo Plazo	35.009
Disminución Mercadería en Tránsito	874
	<u>318.327</u>
 SUBSTRACCIONES (APLICACIONES DE EFECTIVO)	
Disminución Patrimonio	<58.457>
Incremento Cuentas por cobrar	<73.454>
Incremento Deudores Varios	<43.168>
Incremento Inventarios	<224.659>
	<u><399.738></u>
 FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE OPERACIONES	 <83.411>
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO	
Disminución Activos Fijos	<u>36.538</u>
 AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN CUENTAS EFECTIVO	 <46.873>
Más: Efectivo al Inicio del Año	<u>93.333</u>
Efectivo al final del Año	<u><u>46.460</u></u>

CASA MONETT CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.
Por el Año Terminado al 31 de Diciembre del 2001.

Identificación de la compañía.

CASA MONETT CÍA. LTDA., es una compañía constituida en el Ecuador desde el 1971; con el objeto de dedicarse al comercio al por mayor de telas y tejidos nacionales y extranjeros.

NOTA #1: POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

La compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad; emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, 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 2001, fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Las mismas que muestran consistencia con las del ejercicio anterior; así como también en lo referente a mostrar la situación financiera y resultados de la gestión de la Compañía en US dólares, según lo dispuesto para el Ejercicio Financiero del 2000, en la NEC #17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización."

INGRESOS Y EGRESOS.

Los ingresos generados por la compañía se originan por 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 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

Están registrados al costo de adquisición; ajustados de acuerdo a lo dispuesto en la NEC #17 en el ejercicio financiero del 2000. Los costos se deprecian de acuerdo al método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

ACTIVOS	PORCENTAJES DEPRECIACIÓN ANUAL
1.- Equipos	10%
2.- Muebles y Enseres	10%
3.- Vehículos	20%

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

NOTA #2: PARTICIPACIÓN UTILIDAD 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.

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 financiero del 2001 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 por créditos concedidos a sus clientes; por un monto de 169.709 US Dólares, distribuidos entre:

CUENTAS POR COBRAR
A diciembre 31 del 2001
En US dólares

Deudores	Monto
1.- Casa Farah	16.849.-
2.- Coello González Cía. Ltda.	24.241.-
3.- Almacén Bolmar	8.247.-
4.- Margarita Molina	4.211.-
5.- Jaime Leonardo Britos	4.323.-
6.- Confecciones Palazzo	1.794.-
7.- Lauro Galarza Gallardo	11.396.-
8.- Gruverami S.A.	3.491.-
9.- Isabeltex	3.529.-
10.- Efrén Barrezueta	9.746.-
11.- Mundi Vanidades Cía. Ltda.	6.255.-
12.- Otros Deudores	<u>75.627.-</u>
	<u>169.709.-</u>

La Compañía al cierre del Ejercicio Financiero del 2001, no registra una reserva para cuentas incobrables.

NOTA #5: INVENTARIOS

Los inventarios propiedad de la compañía por 464.943 US dólares, constituidos por mercancías lista para la venta y en tránsito, se estructuran al cierre del ejercicio del 2001 como sigue:

INVENTARIOS
A diciembre 31 del 2001
En US Dólares

Rubros	Monto
1.- Mercaderías en Locales Venta	463.620.-
2.- Mercaderías n tránsito	<u>1.323.-</u>
	<u>464.943.-</u>

NOTA #6: EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS

Las variaciones de los activos fijos registrados al costo durante el Ejercicio Financiero del 2001, es como sigue:

EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS
A diciembre 31 del 2001
En US dólares

Activos	Saldo a Dic. 31/2000	Aumentos (Disminuciones)	Saldo a Dic. 31/2001
1.- Equipos	1.638	< 1.119>	519
2.- Muebles y Enseres	15.764	.-	15.764
3.- Adecuaciones	35.419	<35.419>	.-
4.- Vehículos	39.647	.-	39.647
	92.468	<36.538>	55.930
(-) Deprec. Acumulada	<16.550>	< 2.492>	<19.042>
	<u>75.918</u>	<u><39.030></u>	<u>36.888</u>

NOTA #7: OBLIGACIONES POR PAGAR – CORTO PLAZO

Los saldos mostrados en esta cuenta por un monto de 535.861 US dólares, lo estructuran las obligaciones que mantiene la compañía con proveedores e Instituciones Bancarias de la Localidad, negociadas a corto plazo. Su estructura es como sigue:

OBLIGACIONES POR PAGAR – CORTO PLAZO
Al 31 de Diciembre del 2001
En US Dólares

Acreedores	Monto
1.- Banco la Producción	24.518.-
2.- Lloyds Bank	148.436.-
3.- Cofiec S.A.	20.000.-
4.- Proveedores	342.907.-
	<u>535.861.-</u>

NOTA #8: PRÉSTAMOS ACCIONISTAS – LARGO PLAZO

Registra los préstamos recibidos de los accionistas para Capital de Trabajo de la Compañía por 76.095 US dólares; los mismos que no tienen plazo de exigibilidad; ni generan intereses.

PRÉSTAMOS ACCIONISTAS – LARGO PLAZO

Accionistas	Monto
1.- Samir Kury Assaf	16.591.-
2.- George Kury Assaf	13.271.-
3.- Riad Assaf Nader	46.233.-
	<u>76.095.-</u>

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 2001, la reserva legal fue incrementada con transferencias de valores de la utilidad neta del ejercicio del 2000, como sigue:

RESERVA LEGAL
Al 31 de diciembre del 2001
En US dólares

Rubros	Monto
Saldo al inicio del año	1.246.-
Transferencia en el Pte. Ejercicio	<u>3.890.-</u>
Saldo a Dic. 31/2001	<u>5.136.-</u>

EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe, la compañía está desarrollando sus actividades comerciales con normalidad; sujeta como todas las compañías que realizan actividades en el Ecuador, a las decisiones de las autoridades económicas, las mismas que como herramientas para lograr la estabilidad de la economía; en el área tributaria y control, a través del servicio de Rentas Internas ha dictado diversas circulares (N° 001; N° 0827; N° 0828 Y N°829); y, la resolución N° 991 que, tendrán plena vigencia para el Ejercicio Financiero del 2002 y, cuyos objetivos principales son incorporar una mayor cantidad de contribuyentes y normar mediante estas directrices las relaciones entre los contribuyentes fiscales y el estado.

En lo referente a la seguridad social; en el suplemento al R.O. N° 465 de nov. 30/2001; se publica la **Ley de Seguridad Social**, que trata de normar las relaciones Obreros-Patronales en este campo. Además para mejorar los ingresos de los trabajadores privados regulados por el código del trabajo, se dictó el acuerdo N° 0007 de Enero 9/2002 que concede un aumento del 12% a los salarios unificados, en base a las proyecciones efectuadas por el Banco Central para el año 2002, cuya vigencia es desde el primero de Enero del 2002.

Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas normativas sobre la evolución futura de la economía nacional y, las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras.