

**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 2002 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 2002, 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 cierto aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Guayaquil, 23 de Abril del 2003

Atentamente,

Carlos Crespo Vimos
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 2002
En US dólares

ACTIVOS

Circulantes

Caja y Bancos	38.456.-
Cuentas por Cobrar (Nota #4)	124.358.-
Inventarios (Nota #5)	560.091.-
Mercadería en Tránsito	381.-
Deudores Varios (Nota #6)	76.427.-
	<u>799.713.-</u>

Fijos (Nota #7)

Equipos	8.514.-
Muebles y Enseres	14.110.-
Vehículos	39.647.-
	<u>62.271.-</u>

(-) Depreciación Acumulada

<28.257.->
34.014.-

Total Activos

833.727.-

PASIVOS

Corto Plazo

Cuentas por Pagar	15.941.-
Obligaciones por pagar (Nota #8)	566.887.-
Otros Acreedores (Nota #9)	44.603.-
	<u>627.431.-</u>

Largo Plazo

Préstamos Accionistas (Nota #10)	<u>68.670.-</u>
----------------------------------	-----------------

PATRIMONIO

Capital Social	800.-
Reserva Legal (Nota #11)	9.440.-
Reserva Facultativa	35.-
Reserva de Capital	63.205.-
Utilidad Presente Ejercicio	64.146.-
	<u>137.626.-</u>

Total Pasivos y Patrimonio

833.727.-

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 2002
En US dólares

Ventas		1.290.810.-
Costo de Ventas		
Inventario Inicial	463.620.-	
COMPRAS	1.066.464.-	
Mercadería Disponible Venta	1.530.084.-	
(-) Inventario Final	<560.091.->	969.993.-
Utilidad Bruta		320.817.-
Gastos		
De Ventas	<93.134.->	
De Administración	<106.301.->	
Financieros	<21.677.->	<221.112.->
Utilidad Operacional		99.705.-
Ingresos no operacionales		
Otros Ingresos		206.-
Utilidades antes reparto e Imp. Renta		99.911.-
(-) 15% Particip. Util. Trabajadores (Nota #2)		<14.987.->
Utilidad antes Imp. Renta		84.924.-
Mas: Gastos no deducibles		604.-
		85.528.-
(-) 25% Impuesto Renta Cía. (Nota #3)		<21.382.->
Utilidad Neta Ejercicio		64.146.-

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 2002
En US dólares

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al comienzo y fin del año	<u>800.-</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo al 1 de Enero del 2002	5.136.-
Transferencia de Utilidades Ejercicio 2001	<u>4.304.-</u>
Saldo a Dic. 31/2002	<u><u>9.440.-</u></u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo al comienzo y fin de año	<u><u>35.-</u></u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al comienzo y fin año	<u><u>63.205.-</u></u>
UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo a Enero 1 del 2002	51.134.-
Transferencia a Reserva Legal	<4.304.->
Distribución Utilidades	<46.830.->
Utilidad Presente Ejercicio	<u>64.146.-</u>
Saldo a Dic. 31/2002	<u><u>64.146.-</u></u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital Social	800.-
Reservas	9.475.-
Reserva de Capital	63.205.-
Utilidad presente ejercicio	<u>64.146.-</u>
	<u><u>137.626.-</u></u>

CASA MONETT CÍA LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EECTIVO
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2002
En US dólares

ACTIVIDADES OPERATIVAS

Ingresos Netos	64.146.-
----------------	----------

OTRAS ADICIONES (ORÍGENES DE EFECTIVO)

Incremento Pasivos Corto Plazo	39.194.-
--------------------------------	----------

Incremento Depreciaciones	9.215.-
---------------------------	---------

Disminución Cuentas por Cobrar	45.351.-
--------------------------------	----------

Disminución Mercadería en Tránsito	942.-
------------------------------------	-------

158.848.-

SUBSTRACCIONES (APLICACIONES DE EFECTIVO)

Disminución Patrimonio	<46.830.->
------------------------	------------

Disminución Pasivo Largo Plazo	<7.425.->
--------------------------------	-----------

Incremento Deudores Varios	<9.785.->
----------------------------	-----------

Incremento Inventarios	<96.471.->
------------------------	------------

<160.511.->

FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE OPERACIONES

<1.663.->

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO

Aumento Activos Fijos	<6.341.->
-----------------------	-----------

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN CUENTAS EFECTIVO

<8.004.->

Más: Efectivo al Inicio del Año	46.460.-
---------------------------------	----------

Efectivo al final del Año	38.456.-
---------------------------	----------

CASA MONETT CÍA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el Año Terminado al 31 de Diciembre del 2002

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 y menor de telas y tejidos nacionales y extranjeros.

NOTA # 1: POLITICAS 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 en la preparación de los Estados Financieros.

BASES PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2002, fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Las mismas que muestran consistencia con las del ejercicio anterior.

INGRESOS Y EGRESOS

Los ingresos generados por la compañía se originan por las ventas de sus mercancías. Los egresos se origina 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; dichos 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 2002 equivale al 25% sobre las utilidades 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 124.358 US Dólares, distribuidos entre:

CUENTAS POR COBRAR

A diciembre 31 del 2002

En US dólares

DEUDORES

MONTO

1. Mil colores Cía Ltda..	11.234.-
2. Exclusividades Mil colores	14.601.-
3. Almacén Bolmar	5.701.-
4. Miriam Realza Room	9.906.-
5. Jenny Pérez	4.045.-
6. Maribel Cajas Mora	4.251.-
7. Almacén Mery Lan	3.624.-
8. Mariana Coronado	3.302.-
9. Dolores Rodríguez	4.061.-
10. Agimex S.A.	2.975.-
11. Almacén Acurio	3.613.-
12. Otros Deudores	57.045.-
	<u>124.358.-</u>

La Compañía al cierre del Ejercicio Financiero del 2002, no registra una reserva para cuentas incobrables.

NOTA #5: INVENTARIOS

Los inventarios propiedad de la compañía por 560.472 US dólares, constituidos por mercancías lista para la venta y en tránsito, se estructuran al cierre del ejercicio del 2002 como sigue:

INVENTARIOS

A diciembre 31 del 2002

En US Dólares

Rubros

Monto

1.- Mercaderías en Locales Venta	560.091.-
2.- Mercaderías en tránsito	381.-
	<u>560.472.-</u>

NOTA #6: DEUDORES VARIOS

Registra los valores de impuestos anticipados, anticipo de proveedores y otros valores por recuperar de terceros. Por un monto de 76.427 US Dólares; distribuidos entre:

DEUDORES VARIOS A Diciembre 31 del 2002 En US Dólares

Rubros	Montó
1.- Impuesto 12% IVA	21.156.-
2.- Impuesto 1% Retención fuente	3.449.-
3.- Inmobiliaria Santa Bárbara	12.120.-
4.- Ayis Farah Ferzan	7.308.-
5.- Travel Pol Agencia Viajes	2.240.-
6.- Impuestos Retenidos	6.455.-
7.- Otros Deudores	<u>23.699</u>
	<u>76.427.-</u>

NOTA #7: EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS

Las variaciones de los activos fijos registrados al costo durante el Ejercicio Financiero del 2002, es como sigue:

EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS A diciembre 31 del 2002 En US dólares

Activos	Saldo a Dic. 31/2001	Aumentos (Disminuciones)	Saldo a Dic. 31/2002
1.- Equipos	519.-	7.995.-	8.514.-
2.- Muebles y Enseres	15.764.-	<1.654.->	14.110.-
3.- Vehículos	<u>39.647.-</u>	<u>---</u>	<u>39.647.-</u>
	55.930.-	6.341.-	62.271.-
(-) Deprec. Acumulada	<u><19.042.-></u>	<u><9.215.-></u>	<u><28.257.-></u>
	<u>36.888.-</u>	<u><2.874.-></u>	<u>34.014.-</u>

NOTA #8: OBLIGACIONES POR PAGAR – CORTO PLAZO

Los saldos mostrados en esta cuenta por un monto de 566.887 US dólares, lo estructuran las obligaciones que mantiene la compañía con proveedores e Instituciones Bancarias de la Localidad. Su estructura es como sigue:

OBLIGACIONES POR PAGAR – CORTO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2002

En US Dólares

Acreedores	Monto
1.- Banco la Producción	103.881.-
2.- Lloyds Bank	129.358.-
3.- Banco Amazonas	43.302.-
4.- Proveedores	290.346.-
	<u>566.887.-</u>

NOTA #9: OTROS ACREDITORES

Registra las obligaciones de la Compañía por utilidades a los trabajadores, Impuesto Renta Cía., y obligaciones con I.E.S.S.; y, otras obligaciones que mantiene la Compañía con terceros. Su monto de 44.603 US Dólares a Diciembre 31 del 2002. Se distribuye como sigue:

OTROS ACREEDORES
A Diciembre 31 del 2002
En US Dólares

ACREEDORES	MONTO
1.- Utilidad Trabajadores	14.987.-
2.- Imp. Renta Cía	21.382.-
3.- Retenciones en la Fuente	1.763.-
4.- Obligaciones I.E.S.S.	3.123.-
5.- Otros acreedores	3.348.-
	<u>44.603.-</u>

NOTAS #10 PRESTAMOS ACCIONISTAS – LARGO PLAZO

Registra los préstamos recibidos de los accionistas para Capital de Trabajo de la Compañía por 68.670.- US Dólares; los mismos que no tienen plazo de exigibilidad,, ni generan intereses.

PRESTAMOS ACCIONISTAS – LARGO PLAZO
A Diciembre del 2002
En US Dólares

Accionistas	Monto
1.- Samir Kury Asaff	22.049.-
2.- Riad Assaf Nader	46.621.-
	<u>68.670.-</u>

NOTA #11: 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 2002, la reserva legal fue incrementada con transferencias de valores de la utilidad del ejercicio del 2001, como sigue:

RESERVA LEGAL
Al 31 de diciembre del 2002
En US dólares

Rubros	Monto
Saldo al inicio del año	5.136.-
Transferencia en el Pte. Ejercicio	<u>4.304.-</u>
Saldo a Dic. 31/2002	<u><u>9.440.-</u></u>

EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe, la Compañía esta desarrollando sus actividades comerciales con normalidad; sujeta como todas las compañías que realizan actividades en el Ecuador, a las decisiones que han tomado (alza combustibles, alza de transporte terrestre); y, tomaran las autoridades económicas, no siendo posible establecer integralmente los efectos de las mismas sobre la evolución futura de la economía nacional y, las consecuencias si las hubiese sobre la posición económica-financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras.