

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

21.030

He auditado el Balance General adjunto de CASA MONETT CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2003 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 auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros, no contienen errores importantes. Una auditoría 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 auditoría provee una base razonable para mi opinión.

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 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos 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.

Atentamente,

Guayaquil, 22 de Junio del 2004

hasteyim
Econ. Carlos Crespo Vinos
Auditor Externo
SC-RNAE #124
C.P.A. R.N. #10784

29 JUN. 2004



CASA MONETT CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NOTA #1)
Al 31 de Diciembre del 2003
En US Dólares

ACTIVOS

Circulantes

Caja Banco	37.418.00
Cuentas por Cobrar (Nota #4)	79.583.00
Inventarios (Nota #5)	872.517.00
Mercadería en Tránsito (Nota #5)	2.487.00
Deudores Varios (Nota #6)	<u>70.918.00</u>
	<u>1.062.923.00</u>

Fijos (Nota #7)

Equipos Electrónicos	11.773.00
Muebles y Enseres	17.724.00
Vehículos	<u>102.501.00</u>
	<u>131.998.00</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u><51.336.00></u>
	<u>80.662.00</u>

Total Activos

1.143.585.00

PASIVOS

Corto Plazo

Cuentas por Pagar (Nota #8)	481.601.00
Obligaciones por pagar (Nota #9)	349.950.00
Otros Acreedores (Nota #10)	<u>50.855.00</u>
	<u>882.406.00</u>

Largo Plazo

Préstamos Accionistas (Nota #11) 68.670.00

PATRIMONIO

Capital Social	800.00
Reserva Legal (Nota #12)	15.829.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	64.087.00
Reserva de Capital	47.405.00
Utilidad Presente Ejercicio	<u>64.388.00</u>
	<u>192.509.00</u>

Total Pasivos y Patrimonio

1.143.585.00

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

29 JUN. 2004

CASA MONETT CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS (NOTA #1)
Hasta el 31 de Diciembre del 2003
En US Dólares

VENTAS	1.289.235.00
Costo de Ventas	
Inventario Inicial	560.091.00
COMPRAS	<u>1.208.081.00</u>
Mercadería Disponible Venta	1.768.172.00
(-) Inventario Final	<u><872.517.00></u> <u>895.655.00</u>
Utilidad Bruta	393.580.00
GASTOS	
Dc Ventas	<138.518.00>
Dc Administración	<128.224.00>
Financieros	<u><25.837.00></u> <u><292.579.00></u>
Utilidades antes reparto e Imp. Renta	101.001.00
(-) 15% Particip. Util. Trabajadores (Nota #2)	<u><15.150.00></u>
Utilidad antes Impuesto Renta	85.851.00
(-) 25% Impuesto Renta Cía. (Nota #3)	<u><21.463.00></u>
Utilidad Neta Ejercicio	<u>64.388.00</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros



29 JUN. 2004

CASA MONETT CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
Al 31 de Diciembre del 2003
En US Dólares

CAPITAL SOCIAL

Saldo al comienzo y fin del año	<u>800.00</u>
---------------------------------	---------------

RESERVA LEGAL

Saldo al 1 de Enero del 2003	9,440.00
Transferencia de Utilidades Ejercicio 2002	<u>6,389.00</u>
Saldo a Dic. 31/2003	<u>15,829.00</u>

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo al comienzo del año	15,800.00
Aportaciones presente Ejercicio	<u>48,287.00</u>
Saldo a Dic. 31/2003	<u>64,087.00</u>

RESERVA DE CAPITAL

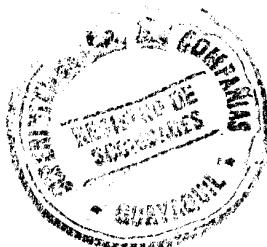
Saldo al comienzo y fin de año	<u>47,405.00</u>
--------------------------------	------------------

UTILIDAD ACUMULADA

Saldo a Enero 1 del 2003	64,146.00
Transferencia a Reserva Legal	<u><6,389.00></u>
Distribución Utilidades	<u><57,757.00></u>
Utilidad Presente Ejercicio	<u>64,388.00</u>
Saldo a Dic. 31/2003	<u>64,388.00</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	800.00
Reserva Legal	15,829.00
Aportaciones Futuras Capitalizaciones	<u>64,087.00</u>
Reserva de Capital	<u>47,405.00</u>
Utilidad presente Ejercicio	<u>64,388.00</u>
	<u>192,509.00</u>



29 JUN. 2004

CASA MONETT CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado al 31 de Diciembre del 2003
En US Dólares

ACTIVIDADES OPERATIVAS

Ingresos Netos	64,388.00
----------------	-----------

OTRAS ADICIONES (ORÍGENES DE EFECTIVO)

Incremento Pasivos Corto Plazo	465,660.00
Incremento Depreciaciones	23,079.00
Incremento otros Acreedores	6,252.00
Disminución Cuentas por Cobrar	44,775.00
Disminución Deudores Varios	5,509.00
	<hr/>
	609,663.00

SUSTRACCIONES (APLICACIONES DE EFECTIVO)

Disminución Patrimonio	<9,505.00>
Disminución Pasivos Corto Plazo	<216,937.00>
Incremento Inventarios	<312,426.00>
Incremento Mercadería en Tránsito	<2,106.00>
	<hr/>
	<540,974.00>

FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE OPERACIONES	68,689.00
---	-----------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO

Aumento Activos Fijos	<hr/> <69,727.00>
-----------------------	----------------------

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN CUENTAS EFECTIVO

Más: Efectivo al Inicio del Año	<1,038.00>
Efectivo al Final del Año	38,456.00
	<hr/>
	37,418.00



29 JUN. 2004

**CASA MONETT CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el Año Terminado al 31 de Diciembre del 2003**

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 contables de acuerdo con 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 2003, 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 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. Dicho costo no excede el valor de reposición o el de realización.



29 JUN. 2004

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.- Muebles y Enseres		10%
2.- Vehículos		20%
3.- Equipos Electrónicos		33%

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 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.

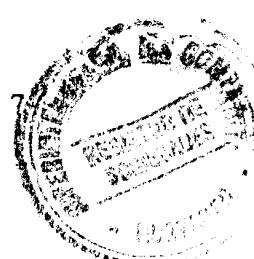
NOTA #3: IMPUESTO A LA RENTA

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 2003 equivale al 25% sobre las utilidades a distribuirse.

La Compañía, ha sido fiscalizada por el Ejercicio Financiero de 1995, recibiéndose 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 79.583.- US Dólares, distribuidos entre:



CUENTAS POR COBRAR
A Diciembre 31 del 2003
En US Dólares

Deudores	Monto
1.- Lauro Galarza G.	2,439.00
2.- Almacén Montecarlo	1,538.00
3.- Casa Mariana Esmoda Cía. Ltda.	2,622.00
4.- Anis Boutique	2,999.00
5.- Juan Carlos Hentera	3,001.00
6.- Patricio León	2,713.00
7.- Fulvio Hidalgo	4,060.00
8.- Hipatia Pérez de Mero	1,780.00
9.- Dolores Rodríguez de Marum	1,847.00
10.- Depósitos Recap	11,125.00
11.- Meritex	3,352.00
12.- Teres Boutique	3,771.00
13.- Elena López de Solano	1,887.00
14.- Beatriz León Carrón	1,912.00
15.- Otros Deudores	<u>34,537.00</u>
	<u>79,583.00</u>

La Compañía al cierre del Ejercicio Financiero del 2003, no registra una reserva para cuentas incobrables.

NOTA #5: INVENTARIOS

Los Inventarios propiedad de la Compañía por 875,004.- US Dólares, constituidos por mercancías lista para la venta y en tránsito, se estructuran al cierre del ejercicio del 2003 como sigue.

INVENTARIOS
A Diciembre 31 del 2003
En US Dólares

Rubros	Monto
1.- Mercadería en Locales Venta	872,517.00
2.- Mercadería en Tránsito	<u>2,487.00</u>
	<u>875,004.00</u>



29 JUN. 2004

NOTA #6: DEUDORES VARIOS

Registra los valores de impuestos anticipados, anticipo de proveedores y otros valores por recuperar de terceros. Por un monto de 70.918.- US Dólares; distribuidos entre:

DEUDORES VARIOS
A Diciembre 31 del 2003
En US Dólares

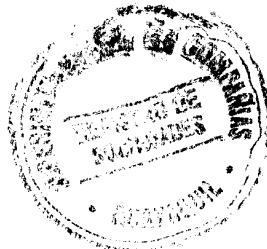
Rubros	Monto
1.- Impuesto 12% IVA	26.764.00
2.- Jorge Velasco	4.240.00
3.- Inmobiliaria Santa Bárbara	7.933.00
4.- Préstamos Empleados	1.360.00
5.- Dr. Oswaldo Burbano	600.00
6.- Impuesto 1% Retención Fuente	7.442.00
7.- Anticipo Impuesto Renta	4.101.00
8.- Otros deudores	<u>18.478.00</u>
	<u>70.918.00</u>

NOTA #7: EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS

Las variaciones de los activos fijos registrados al costo durante el Ejercicio Financiero del 2003, es como sigue:

EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS
A Diciembre 31 del 2003
En US Dólares

Activos	Saldo a Dic. 31/2002	Aumentos (Disminuciones)	Saldo a Dic. 31/2003
1.- Equipos	8.514.00	<8.514.00>	-.-
2.- Muebles y Enseres	14.110.00	3.614.00	17.724.00
3.- Vehículos	39.647.00	62.854.00	102.501.00
4.- Equipos Electrónicos	..-	11.773.00	11.773.00
	62.271.00	69.727.00	131.998.00
(-) Depreciación Acumulada	<28.257.00>	<23.079.00>	<51.336.00>
	34.014.00	46.648.00	80.662.00



29 JUN. 2004

NOTA #8: CUENTAS POR PAGAR

El saldo mostrado en esta cuenta por un monto de 481,601.- US Dólares, lo estructuran las obligaciones que mantiene la compañía con proveedores de la Localidad. Su distribución es como sigue:

CUENTAS POR PAGAR Al 31 de Diciembre del 2003 En US Dólares

Cuentas por Pagar	Monto
1.- Visión Tex	38.369.00
2.- Distribuidora Americana	156.629.00
3.- González Associates Inc	256.838.00
4.- Otros Proveedores	<u>29.765.00</u>
	<u>481.601.00</u>

NOTA #9: OBLIGACIONES POR PAGAR

Registra las obligaciones de la Compañía con Instituciones Bancarias de la localidad; y, otras obligaciones, por un monto de 349.950.00 US Dólares. Su estructura es como sigue:

OBLIGACIONES POR PAGAR Al 31 de Diciembre del 2003 En US Dólares

Obligaciones	Montos
1.- Lloyds Bank	145.790.00
2.- Banco La Producción	102.099.00
3.- Banco Amazonas	36.544.00
4.- Otras Obligaciones	<u>65.527.00</u>
	<u>349.950.00</u>



NOTA #10: OTROS ACREEDORES

Registra las obligaciones de la Compañía por utilidades a los trabajadores, Impuesto Renta Compañía y Obligaciones con IESS; y, otras obligaciones que mantiene la compañía con terceros. Su monto de 50.855.- a Diciembre 31 del 2003. Se distribuye como sigue:

OTROS ACREEDORES

A Diciembre 31 del 2003

En US Dólares

Acreedores	Monto
1.- Utilidad Trabajadores	15,150.00
2.- Impuesto Renta Cía.	21,463.00
3.- Retenciones en la Fuente	311.00
4.- Obligaciones I.E.S.S.	2,532.00
5.- Otros Acreedores	<u>11,399.00</u>
	<u>50,855.00</u>

NOTA #11: PRÉSTAMOS 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.

PRÉSTAMOS ACCIONISTAS - LARGO PLAZO

A Diciembre 31 del 2003

En US Dólares

Accionistas	Monto
1.- Riad Assaf Nader	<u>68,670.00</u>



NOTA #12: 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 sus saldo alcance el 20% del Capital Suscito. La Reserva Legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Al 31 de Diciembre del 2003, la reserva legal fue incrementada con transferencias de valores de la utilidad del ejercicio del 2002 como sigue:

RESERVA LEGAL
Al 31 de Diciembre del 2003
En US Dólares

Rubros	Monto
Saldo al inicio del año	9,440.00
Transferencias en el Pte. Ejercicio	<u>6,389.00</u>
Saldo a Dic. 31/2003	<u>15,829.00</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 que han tomado; y, tomarán 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.

