

21.030

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

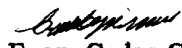
He auditado el Balance General adjunto de CASA MONETT CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2004 y, los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia 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 2004, 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, 19 de Agosto del 2005


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

CASA MONETT CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NOTA #1)
Al 31 de Diciembre del 2004
En US Dólares

ACTIVOS

Circulantes

Caja Banco	16.792,00
Cuentas por Cobrar (Nota #4)	433.521,00
Inventarios (Nota #5)	1.197.084,00
Mercadería en Tránsito (Nota #5)	573,00
Deudores Varios (Nota #6)	54.133,00
	<u>1.702.103,00</u>

Fijos (Nota #7)

Equipos Electrónicos	13.165,00
Muebles y Enseres	18.844,00
Vehículos	102.501,00
Adecuaciones	31.358,00
	<u>165.868,00</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u><95.506,00></u>
	<u>70.362,00</u>

Total Activos	<u><u>1.772.465,00</u></u>
----------------------	----------------------------

PASIVOS

Corto Plazo

Cuentas por Pagar (Nota #8)	717.342,00
Obligaciones por pagar (Nota #9)	358.724,00
Otros Acreedores (Nota #10)	61.424,00
	<u>1.137.490,00</u>

Largo Plazo

Préstamos Accionistas (Nota #11)	475.599,00
Total Pasivos	<u><u>1.613.089,00</u></u>

PATRIMONIO

Capital Social	800,00
Reserva Legal (Nota #12)	22.233,00
Reserva Facultativa	35,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	2.000,00
Reserva de Capital	63.205,00
Utilidad Presente Ejercicio	71.103,00
	<u>159.376,00</u>

Total Pasivos y Patrimonio	<u><u>1.772.465,00</u></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 2004
En US Dólares

VENTAS		1.414.776,00
Costo de Ventas		
Inventario Inicial	872.517,00	
COMPRAS	<u>1.287.049,00</u>	
Mercadería Disponible Venta	2.159.566,00	
(-) Inventario Final	<u><1.197.084,00></u>	<u>962.482,00</u>
Utilidad Bruta		452.294,00
GASTOS		
De Ventas	143.215,00	
De Administración	162.379,00	
Financieros	<u>34.198,00</u>	<u>339.792,00</u>
Utilidades antes reparto e Imp. Renta		112.502,00
(-) 15% Particip. Útil. Trabajadores (Nota #2)		<u><16.875,00></u>
Utilidad antes Impuesto Renta		95.627,00
(-) 25% Impuesto Renta Cía. (Nota #3)		<u><24.524,00></u>
Utilidad Neta Ejercicio		<u>71.103,00</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 2004
En US Dólares

CAPITAL SOCIAL

Saldo al comienzo y fin del año	800,00
---------------------------------	--------

RESERVA LEGAL

Saldo al 1 de Enero del 2004	15.829,00
Transferencia de Utilidades Ejercicio 2003	6.404,00
Saldo a Dic. 31/2004	22.233,00

RESERVA FACULTATIVA

Aportaciones Presente Ejercicio	35,00
---------------------------------	-------

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo al comienzo del año	64.087,00
Disminuciones presente Ejercicio	<62.087,00>
Saldo a Dic. 31/2004	2.000,00

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al comienzo y del año	47.405,00
Aportaciones Presente Ejercicio	15.800,00
Saldo a Dic. 31/2004	63.205,00

UTILIDAD ACUMULADA

Saldo a Enero 1 del 2004	64.388,00
Transferencia a Reserva Legal	<6.404,00>
Distribución Utilidades	<57.984,00>
Utilidad Presente Ejercicio	71.103,00
Saldo a Dic. 31/2004	71.103,00

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	800,00
Reserva Legal	22.233,00
Reserva Facultativa	35,00
Aportaciones Futuras Capitalizaciones	2.000,00
Reserva de Capital	63.205,00
Utilidad presente Ejercicio	71.103,00
	159.376,00

CASA MONETT CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado al 31 de Diciembre del 2004
En US Dólares

ACTIVIDADES OPERATIVAS

Ingresos Netos	71.103,00
----------------	-----------

OTRAS ADICIONES (ORÍGENES DE EFECTIVO)

Incremento Pasivos Corto Plazo	255.084,00
Incremento Depreciaciones	44.170,00
Incremento Pasivos Largo Plazo	406.929,00
Disminución Mercadería en Tránsito	1.914,00
Disminución Deudores Varios	16.785,00
	795.985,00

SUSTRACCIONES (APLICACIONES DE EFECTIVO)

Incremento Cuentas por cobrar	<353.938,00>
Incremento Inventarios	<324.567,00>
Disminución Patrimonio	<104.236,00>
	<782.741,00>

FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE OPERACIONES	13.244,00
--	-----------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO

Aumento Activos Fijos	<33.870,00>
-----------------------	-------------

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN CUENTAS EFECTIVO

	<20.626,00>
Más: Efectivo al Inicio del Año	37.418,00
Efectivo al Final del Año	16.792,00

CASA MONETT CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el Año Terminado al 31 de Diciembre del 2004

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 2004, 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.

EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS, ADECUACIONES

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.- Adecuaciones	10%
3.- Vehículos	20%
4.- 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 2004 equivale al 25% sobre las utilidades a distribuirse.

Para el cálculo del 25% del Impuesto a la Renta correspondiente al Ejercicio Financiero del 2004; se procedió a incluir los gastos no deducibles por un monto de 2.469.- US Dólares, como sigue:

IMPUESTO A LA RENTA Al 31 de Diciembre del 2004 En US Dólares

Rubros	Monto
Utilidad antes Impuesto Renta	95.627,00
Más: Gastos no deducibles	<u>2.469,00</u>
	98.096,00
25% Impuesto Renta	<u><24.524,00></u>

NOTA #4: CUENTAS POR COBRAR

Registra los valores pendientes de recuperación por créditos concedidos a sus clientes; por un monto de 433.521.- US Dólares, distribuidos entre:

CUENTAS POR COBRAR

A Diciembre 31 del 2004

En US Dólares

Deudores	Monto
1.- Exclusividades Mil Colores	16.632,00
2.- Casa Farra	10.581,00
3.- Casa Bolívar	27.893,00
4.- Mundi Vanidades Cía. Ltda.	29.946,00
5.- Coello González Cía. Ltda.	51.451,00
6.- Almacén Mil Colores	24.422,00
7.- Almacén Olga	14.555,00
8.- Agimex S.A.	36.899,00
9.- Almacén Alurio	29.994,00
10.- Samia Zaitoun	17.209,00
11.- María Miranda	11.880,00
12.- Casa Mariana es moda Cía. Ltda.	8.937,00
13.- Elena Benneo A.	7.938,00
14.- Casa Nova	8.423,00
15.- Otros Deudores	136.761,00
	<u>433.521,00</u>

La Compañía al cierre del Ejercicio Financiero del 2004, no registra una reserva para cuentas incobrables.

NOTA #5: INVENTARIOS

Los Inventarios propiedad de la Compañía por 1.197.657.- US Dólares, constituidos por mercancías lista para la venta y en tránsito, se estructuran al cierre del ejercicio del 2004 como sigue.

INVENTARIOS

A Diciembre 31 del 2004

En US Dólares

Rubros	Monto
1.- Mercadería en Locales Venta	1.197.084,00
2.- Mercadería en Tránsito	573,00
	<u>1.197.657,00</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 54.133.- US Dólares; distribuidos entre:

DEUDORES VARIOS
A Diciembre 31 del 2004
En US Dólares

Rubros	Monto
1.- Impuesto 12% IVA	21.090,00
2.- Jorge Velazco	5.540,00
3.- Inmobiliaria Santa Bárbara	259,00
4.- Préstamos Empleados	10.187,00
5.- Dr. Oswaldo Burbano	1.001,00
6.- Impuesto 1% Retención Fuente	8.209,00
7.- Anticipo Impuesto Renta	3.289,00
8.- Otros deudores	4.558,00
	<u>54.133,00</u>

NOTA #7: EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS, ADECUACIONES

Las variaciones de los activos fijos registrados al costo durante el Ejercicio Financiero del 2004 es como sigue:

EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES, VEHÍCULOS, ADECUACIONES
A Diciembre 31 del 2004
En US Dólares

Activos	Saldo a Dic. 31/2003	Aumentos (Disminuciones)	Saldo a Dic. 31/2004
1.- Adecuaciones	--	31.358,00	31.358,00
2.- Muebles y Enseres	17.724,00	1.120,00	18.844,00
3.- Vehículos	102.501,00	--	102.501,00
4.- Equipos Electrónicos	11.773,00	1.392,00	13.165,00
	<u>131.998,00</u>	<u>33.870,00</u>	<u>165.868,00</u>
(-) Depreciación Acumulada	<51.336,00>	<44.170,00>	<95.506,00>
	<u>80.662,00</u>	<u><10.300,00></u>	<u>70.362,00</u>

NOTA #8: CUENTAS POR PAGAR

El saldo mostrado en esta cuenta por un monto de 717.342,00 US Dólares, lo estructuran las obligaciones que mantiene la compañía con proveedores de la Localidad. Estas obligaciones no generan interés hasta su cancelación. Su distribución es como sigue:

CUENTAS POR PAGAR
Al 31 de Diciembre del 2004
En US Dólares

Cuentas por Pagar	Monto
1.- Visión Tex	38.369,00
2.- González Associates Inc	625.885,00
3.- Importadora Central	25.124,00
4.- Otros Proveedores	<u>27.964,00</u>
	<u>717.342,00</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 358.724,00 US Dólares. Su estructura es como sigue:

OBLIGACIONES POR PAGAR
Al 31 de Diciembre del 2004
En US Dólares

Obligaciones	Montos
1.- Lloyds Bank	144.069,00
2.- Banco La Producción	171.063,00
3.- Banco Amazonas	20.250,00
4.- Otras Obligaciones	<u>23.342,00</u>
	<u>358.724,00</u>

NOTA #10: OTROS ACREEDORES

Registra las obligaciones de la Compañía por utilidades a los trabajadores, Impuesto Renta Compañía, Obligaciones con IESS; y, otras obligaciones que mantiene la compañía con terceros. Su monto de 61.424,00 a Diciembre 31 del 2004. Se distribuye como sigue:

OTROS ACREEDORES

A Diciembre 31 del 2004

En US Dólares

Acreedores	Monto
1.- Utilidad Trabajadores	16.875,00
2.- Impuesto Renta Cía.	24.524,00
3.- Retenciones en la Fuente	869,00
4.- Obligaciones I.E.S.S.	2.409,00
5.- Beneficios Sociales	10.982,00
6.- Otros Acreedores	5.765,00
	<u>61.424,00</u>

NOTA #11: PRÉSTAMOS ACCIONISTAS - LARGO PLAZO

Registra los préstamos recibidos de los accionistas para Capital de Trabajo de la Compañía por 475.599,00 US Dólares; los mismos que no tienen plazo de exigibilidad, ni generan intereses.

PRÉSTAMOS ACCIONISTAS - LARGO PLAZO

A Diciembre 31 del 2004

En US Dólares

Accionistas	Monto
1.- George Kury Assaf	<u>475.599,00</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 Suscrito. La Reserva Legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Al 31 de Diciembre del 2004, la reserva legal fue incrementada con transferencias de valores de la utilidad del ejercicio del 2003 como sigue:

RESERVA LEGAL Al 31 de Diciembre del 2004 En US Dólares

Rubros	Monto
Saldo al inicio del año	15.829,00
Transferencias en el Pte. Ejercicio	<u>6.404,00</u>
 Saldo a Dic. 31/2004	 <u>22.233,00</u>

EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe, la Compañía esta desarrollando sus actividades comerciales con normalidad; sujeta como todas las compañía 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.