

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de CORPORACION MONDO CIA. LTDA.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de CORPORACION MONDO CIA. LTDA, al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la Gerencia, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad en canjes con clientes por un monto de \$ 3.427, pues muchas de ellas únicamente son efectuadas verbalmente por la administración; pero no se respaldan en ninguna documentación. El departamento de contabilidad muchas veces no se entera de dichas transacciones hasta que el beneficiario del canje se acerca a las oficinas a realizar su respectivo cobro, el saldo al cierre del periodo 2002 no se pudo constatarlo.
4. No nos fue posible obtener documentos que indiquen la existencia de importaciones en tránsito por un monto de \$ 51.898
5. No nos fue posible determinar la razonabilidad del saldo de los inventarios de mercaderías que se presentan en el balance en la cuantía de \$ 494.810; debido a que la compañía no maneja registros contables de inventario permanente, tampoco nos fue posible satisfacernos mediante pruebas alternas de auditoría.
6. La evidencia que soporta el costo de propiedad, planta y equipo, tanto en adiciones como bajas no se encontraron por un valor de \$ 329.185. Y la cuenta Depreciación Acumulada por

un valor de \$ 76.476. Los registros de la Compañía no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría para el análisis de estas cuentas.

7. No nos fue posible determinar la razonabilidad de la cuenta costo de ventas por un valor de \$ 595.552 debido a que no existe un sistema de costeo, la compañía no maneja registros contables, tampoco nos fue posible satisfacernos mediante pruebas alternas de auditoría.
8. No nos fue posible determinar la razonabilidad de la cuenta socios por pagar por un valor de \$ 719.375 debido a que la compañía no maneja registros contables adecuados para poder determinar si su monto es real, tampoco nos fue posible satisfacernos mediante pruebas alternas de auditoría.
9. Los rubros de los estados financieros mencionados anteriormente en los párrafos 3 al 10 afectan en forma significativa la determinación de la situación financiera al 31 de diciembre del 2002, los resultados de las operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, el alcance de nuestro trabajo no es suficiente para expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos.

Abril 01, 2003

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC-RNAE 422


Margo Atig Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional 4426

CORPORACION MONDO CIA. LTDA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	4	60.619
Inversiones	5	120.000
Cuentas por Cobrar		473.888
Cuentas por Cobrar L/P		680
Inventarios		494.810
Impuestos		33.114
Total Activo Corriente		<u>1.183.111</u>
 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	 6	 252.709
 ACTIVO DIFERIDO	 7	 16.081
 INVERSIONES	 8	 25.615
 OTROS ACTIVOS		 176.112
 TOTAL ACTIVOS		 <u>1.653.628</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACION MONDO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar		140.053
Impuestos	9	<u>48.290</u>
Total Pasivo Corriente		188.343
Préstamos Bancarios Largo Plazo	10	101.521
Pasivo Diferido	11	1.026.415
PATRIMONIO (estado adjunto)		337.349
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.653.628</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACION MONDO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en Dolares)

	NOTAS	
Ventas		1.742.500
Costo de ventas		<u>(595.552)</u>
Utilidad Bruta		1.146.948
GASTOS		
Gastos Generales	311.087	
Gastos de Venta	637.284	
Gastos Financieros	<u>40.854</u>	<u>(989.225)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		157.723
Otros ingresos (egresos)		
Intereses ganados		2.591
Otros Ingresos		32.541
Pérdida en Inversiones		<u>(228)</u>
Utilidad del Ejercicio		192.627
Menos:		
Participación Trabajadores	12	35.844
Impuesto a la Renta	13	<u>50.780</u>
UTILIDAD NETA		<u>106.003</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACION MONDO CIA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en U.S. Dólares)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumuladas	Total
Saldo al comienzo del año	80	131.920	79.918	33	634	(72.520)	140.065
Aumentos/ Disminuciones				3.106	1.553		4.657
Utilidad del Ejercicio						192.627	192.627
Saldo al final del año	80	131.920	79.918	3.139	2.187	120.105	337.349

CORPORACION MONDO CIA. LTDA

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibo de clientes	1.719.023
Pagos a proveedores y empleados	(1.481.912)
Impuesto a la Renta	(40.933)
Interés Ganado	2.591
Gastos Financieros	(40.854)
Otros egresos	(228)
Otros ingresos	<u>68.494</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 258.722

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de Activos Fijos (259.368)

Efectivo neto proveniente de actividades de inversión (259.368)

CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento (disminución) neto durante el año (646)

Comienzo del año 61.265

FIN DEL AÑO 60.619

(Continúa...)

CORPORACION MONDO CIA. LTDA

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en U.S. Dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD / PERDIDA NETA CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:

Utilidad Neta	192.627
---------------	---------

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo
neto proveniente de actividades de operación:

Depreciación	22.054
Pérdida inversión	2.921
Total	<u>217.602</u>

Cambios en activo y pasivo:

Cuentas por cobrar comerciales	23.477
Inventarios	75.122
Cuentas por Pagar	(102.865)
Gastos acumulados	<u>45.119</u>

EFECTIVO NETO PROVINIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:

258.722

Ver notas a los estados Financieros

CORPORACION MONDO CIA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

CORPORACION MONDO CIA. LTDA, está organizada y opera en el Ecuador y su actividad principal es la importación, exportación y comercialización de productos textiles, industrializados, artesanales y materias primas; sean manufacturadas o en bruto. Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 94%, en el año 2001 fue del 25% y el año 2002 fue del 9%. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos teniendo en consideración esta circunstancia.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2001. por lo tanto, el análisis comparativo de tales financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes. Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos y Gastos. Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería. Costos y gastos son reconocidos cuando se han devengado.

Participación a empleados e Impuesto a la Renta – Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver notas 11 y 12)

NOTA 3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Indices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2002 el detalle de Caja y Equivalentes de Caja es:

Caja	15.898
Banco Rumiñahui	9.016
Produbanco	2.594
Internacional	24.403
Georges Bank	8.708
Total	<u>60.619</u>

NOTA 5. INVERSIONES

Corresponde al Banco Internacional por un Certificado de Depósito a corto plazo por \$120.000

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de propiedad, planta y equipo es como sigue:

Equipos de Oficina	11.593
Equipos de Cómputo	35.588
Maquinaria Sastrería	5.307
Muebles y Enseres	77.486
Instalaciones	48.173
Edificios	132.743
Vehículos	18.000
Líneas Telefónicas	285
Total Activos	<u>329.185</u>
Menos, Depreciación Acumulada	<u>(76.476)</u>
Total	<u>252.709</u>

NOTA 7. ACTIVO DIFERIDO

Un detalle de este rubro es el siguiente:

Seguros Prepagados	5.970
Intereses por Cobrar	2.287
Valores en Garantía	<u>7.824</u>
Total	<u>16.081</u>

NOTA 8. INVERSIONES

Corresponde a las inversiones en acciones en las siguientes compañías:

ARRAYANES CONTRY CLUB	22.754
CLUB VIP	<u>2.861</u>
Total inversión	<u>25.615</u>

NOTA 9. IMPUESTOS

Un detalle del movimiento de esta cuenta es el siguiente:

IVA por Pagar	24.081
Retenciones en la Fuente 1%	223
Retenciones en la Fuente 2%	6.869
Retención 100% IVA	16.730
Impuesto a la Renta Empleados	387
Total	<u>48.290</u>

NOTA 10. PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO

Corresponde a un préstamo realizado a el Banco Internacional.

NOTA 11. PASIVO DIFERIDO

Un detalle del movimiento de esta cuenta es el siguiente:

Ajustes Ejercicios Anteriores	307.040
Socios por Pagar	<u>719.375</u>
Total	<u>1.026.415</u>

NOTA 12. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta más los gasto no deducibles, así tenemos:

Utilidad Contable	192.627
Mas Gastos no deducibles	<u>46.335</u>
Utilidad Antes de Part. Trabajadores	238.962
15% Trabajadores	<u>35.844</u>

NOTA 13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Utilidad Contable	192.627
Menos 15% trabajadores	(35.844)
Más gastos no deducibles	46.335
Base Inponible para el Imp. a la Renta	203.118
25% Impuesto a la renta	50.780

NOTA 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capita Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 2.000 participaciones de \$ 0,04 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.