

CORPORACIÓN MONDO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CORPORACIÓN MONDO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Rep. del Salvador N34 - 183 y Mesas
Edif. Torrend Of. 802
Tel.: 2656028 / 2432405
Celular: 99 9832363
E-mail: carig@atig.ec
Cajilla: 17 - 21 - 726 Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

Corporación Mondo Cia. Ltda.

Quito, abril 18 de 2005

Hemos examinado el balance general de CORPORACIÓN MONDO CIA. LTDA. , al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 hechas por la Gerencia, así como de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de CORPORACIÓN MONDO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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


Víctor Mig. Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional
No. 4226

CORPORACIÓN MONDO CIA. LIDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	4	113,525
Inversiones corto plazo	17	34,456
Cientes y Cuentas por cobrar	5	316,345
Inventarios	6	323,018
Impuestos		<u>11,840</u>
Total Activo Corriente		799,184
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	7	121,516
OTROS ACTIVOS	8	147,251
TOTAL ACTIVOS		<u>1,067,951</u>

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	
PASIVO CORRIENTE		
Obligación Bancaria	9	136,274
Sobregiro Bancario	18	4,097
Cuentas por pagar		94,303
Obligaciones Fiscales	10	55,239
Anticipos Clientes		7,739
Obligaciones Laborales	11	48,294
Proveedores del Exterior		11,812
Otras Cuentas por Pagar	12	<u>16,857</u>
Total Pasivo Corriente		374,615
PASIVO LARGO PLAZO	13	586,052
PATRIMONIO	14	
Capital Social		116,825
Reserva de Capital		79,918
Reserva Legal		10,777
Reserva Facultativa		9,824
Aportes Futuro Capitalización		5,000
Resultados Acumulados		<u>-39,267</u>
Pérdida del Ejercicio		<u>-75,793</u>
Patrimonio de los socios		107,284
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,067,951</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN MONDO

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

VENTAS NETAS	1,601,057
COSTO DE VENTAS	<u>(659,740)</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>941,317</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	
Gastos de Ventas	450,418
Gastos de Administración	<u>458,478</u>
Total	<u>908,896</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>32,420</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Gastos Financieros	(126,985)
Otros Gastos	<u>(23,318)</u>
Intereses Ganados	14,137
Otros Ingresos	<u>27,953</u>
Total	<u>(108,213)</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(75,793)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN MONDO CIA LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2004	116,825	79,918	8,970	8,017	5,000	1,405	220,135
Participación trabajadores						(15,191)	(15,191)
Impuesto a la Renta						(21,520)	(21,520)
Ajustes y Transferencias			1,807	1,807		(3,961)	(347)
Pérdida del Ejercicio						(75,793)	(75,793)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	116,825	79,918	10,777	9,824	5,000	(115,060)	107,284

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN MONDO CIA LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Flujo de Efectivo por actividades de operación:

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neta
provisto por actividades de operación
Pérdida del Período

(75.793)

Depreciación de propiedad, planta y equipo

22.204

Ajustes

(37.058)

Cambios en activos y pasivos de operaciones:

Cuentas por Cobrar

(39.314)

Inventarios

92.419

Otros Activos

96.875

Cuentas por Pagar

(22.243)

Obligaciones Fiscales

30.655

Prestaciones y beneficios sociales

29.836

Total de Ajustes a la utilidad neta

173.373

Efectivo neta utilizado en actividades de operación

97.580

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)

(29.874)

Efectivo neta utilizado en actividades de inversión

(29.874)

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Incremento de obligaciones bancarias

(94.191)

Efectivo neta provisto por actividades de financiamiento

(94.191)

Incremento neta del efectivo

(26.495)

Efectivo al inicio del año

37.123

Efectivo al final del año

10.638

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

**NOTA 1 - OPERACIONES Y
ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida el 7 de marzo de 1994, con el objeto de dedicarse a la compra-venta consignación, importación, exportación y comercialización de productos textiles, industrializados, artesanales y materias primas; sean manufacturados o en bruto, está organizada como compañía limitada y opera en el Ecuador.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

**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 prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Preparación de los estados - Los estados financieros fueron preparados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América, de conformidad con lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Esta valorado al último precio de compra. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para Vehículo, 10 para muebles y enseres, 10 para equipo de Oficina y 3 años para Equipo de Computación.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa..

Provisión para el Impuesto a la Renta - La provisión para el impuesto al renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Participación de los trabajadores en las utilidades - El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 3 - INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los índices 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 Estadísticas y Censos.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2.75

NOTA 4 - CAJA-BANCOS

Un resumen de caja-bancos es como sigue:

Caja	9,842
Banco Rumiñahui	10,939
Banco Produbanco	1,032
Banco Internacional	28
Banco del Pichincha	573
Banco del Pacifico	2,678
Banco del Pacifico- Fideicomiso	13,012
Banco del Pichincha -Fideicomiso	75,421
Total	113,525

NOTA 5 - CUENTES Y CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

Cuentas	62.889
Provisión cuentas difícil cobro	(771)
Tarjetas de crédito	52.343
Empleados	3.979
Anticipos	1.491
Socios	3.262
Compañías relacionadas (1)	139.478
Otras cuentas por cobrar	52.603
Total	316.345

(1) Un detalle de los saldos de estas cuentas es el siguiente:

Atlántic	86.093
Spiga	5.730
Intermoda	6.574
Sake Restaurants	11.479
Betou S.A	5.792
Aurora Fashion	23.810
Total	139.478

NOTA 6 - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Mercaderías	292.363
Importaciones en Tránsito	30.655
Total	323.018

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

Instalaciones	48,173
Equipo de Computación	45,778
Equipo de oficina	13,757
Muebles y enseres	122,870
Maquinaria Sastrea	6,507
Vehículos	2,052
Líneas Telefónicas	<u>1,485</u>
Total	240,622
Menos Depreciación Acumulada	<u>(119,106)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>121,516</u>

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

Saldo neto al comienzo del año	210,749
Adquisiciones	56,942
Ventas y/o bajas	<u>(27,069)</u>
Depreciación del año	<u>(119,106)</u>
Total	<u>121,516</u>

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

Seguros	2,331
Corpei	900
Membresía Arayanes Conity Club	22,754
Membresía Clup Vip	2,861
Garantías de Amiendas	<u>11,324</u>
Otros Cuentas por Cobrar	107,081
Total	<u>147,251</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

Banco Pacífico (1)	60,000
Banco Pichincha (2)	<u>76,275</u>
Total	<u>136,275</u>

(1) Préstamo a 90 días plazo con vencimiento en marzo 2005
(2) Préstamo realizado por la suma de USD 100.000 a un plazo de 360 días, a una tasa de interés del 14%

NOTA 10 - OBLIGACIONES LABORALES

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

Sueldos por Pagar	6.602
Décimo Tercer Sueldo	1.427
Décimo Cuarto Sueldo	1.131
Comisiones por Pagar	7.138
Fondos de Reserva	10.408
15% Participación Trabajadores	96
Aporte Individual	8.474
Aporte Patronal	10.540
Préstamos Quirografarios	638
Honorarios por Pagar	1.840
Total	48.294

NOTA 11 - OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

IVA por Pagar	42.768
Retención en la Fuente 1%	800
Retención en la Fuente 5%	826
Retención en la Fuente 8%	3.544
Retención 100% IVA	5.349
Impuesto a la Renta Empleados	1.705
Retención en la Fuente 0,01%	2
Retención 30% IVA	116
Retención 70% IVA	129
Total	55.239

NOTA 12 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

Tarjetas de Crédito	15.030
Canjes	1.827
Total	16.857

NOTA 13 - PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos a largo plazo es como sigue:

Socios	478,121
Banco del Pichincha	107,930
Total	107,930

Préstamo realizado en el 2003 por un valor de USD. 200.000 dólares a una tasa de interés del 16% saldo con vencimiento en diciembre 2005

NOTA 14 - PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El 6 de agosto de 2003 se realizó un aumento de capital de USD 116,745. El nuevo capital asciende a la suma de USD 116,825, participaciones de USD. 0.04 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión 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 apropiada 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.

NOTA 15 - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con las disposiciones legales los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA

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

NOTA 17 - FIDEICOMISO MERCANTIL

El 3 de junio de 2004 se constituye un Fideicomiso Mercantil, denominado "Fideicomiso Corporación Mondo Flujos", con el objeto de que la Fiduciaria (Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.) reciba el flujo de recursos producto de la venta de las prendas de vestir comercializadas por el Constituyente (Corporación Mondo Cía. Ltda.) a través de sus locales comerciales en las ciudades de Quito y Guayaquil, por ventas canceladas a través de tarjetas de crédito Diners y Visa; flujo que servirá como fuente de pago de las Obligaciones Crediticias que mantiene Corporación Mondo con el Banco Pacifico.

Los flujos mensuales se dispondrán de la siguiente manera: 50% para pago de las obligaciones que mantiene Corporación Mondo Cía. Ltda.; 10% para inversión en instrumentos financieros y 40% para Capital de trabajo de Corporación Mondo Cía. Ltda.

NOTA 18 - AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Para una presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados se ha realizado la siguiente reclasificación, que no se encuentra registrada en libros.

	Debe	Haber
Banco St. Georges Bank. Sobregiros Bancarios	4,097	4,097

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.