

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

Con el Informe de los Auditores Independientes

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Informe de los Auditores Independientes

A los Socios
IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA:

Hemos sido contratados para efectuar la auditoría del balance general adjunto de IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2002, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas; los cuales según se explica en la nota 1 (b), han sido preparados de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Excepto por lo mencionado en el tercer párrafo efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

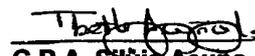
Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía cargó a los resultados del ejercicio US\$3.420 por gastos de arrendamiento y US\$1.828,73 por otros gastos operativos, con documentación de soporte que cumple parcialmente con los requisitos exigidos por las disposiciones legales.

Al 31 de diciembre del 2002, la provisión de intereses correspondiente a las obligaciones bancarias por aproximadamente US\$6.200 no ha sido registrada en los resultados del ejercicio.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno que podría haberse considerado necesario por la documentación soporte de los asuntos mencionados en el párrafo tercero y excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto mencionado en el párrafo cuarto, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

30 de abril del 2003

APOYO INTERNACIONAL
Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE No. 377


C.P.A. Silvia Acuña
Director de Auditoría
Reg. Nac. No. 25.271

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.
(Quito - Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Activos</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 162,269.17	50,781.35
Cuentas por cobrar clientes (nota 2)	556,453.36	806,543.02
Inventarios (nota 3)	642,817.20	765,709.90
Pagos por anticipado (nota 4)	24,587.49	32,098.73
Otras cuentas por cobrar (nota 4)	7,885.31	-
Total activos circulantes	1,394,012.53	1,655,133.00
Equipos, Muebles de Oficina y Vehículos (nota 5)	54,357.09	67,102.45
Activos diferidos, neto (nota 6)	-	6,088.47
	US\$ 1,448,369.62	1,728,323.92
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Cartas de Crédito Bancarias (nota 7)	US\$ 513,152.53	642,289.63
Obligaciones fiscales	16,888.52	9,516.24
Obligaciones Bancarias de Corto Plazo (nota 8)	394,100.26	500,760.62
Otras cuentas por pagar (nota 9)	67,140.13	66,455.08
Total pasivos circulantes	US\$ 991,281.44	1,219,021.57
Prestamos Socios (nota 10)	199,930.00	430,201.40
Prestamos Entidades Bancarias (nota 10)	151,848.59	-
Total pasivos	US\$ 1,343,060.03	1,649,222.97
 Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones; autorizadas, suscritas y pagadas 250.000 participaciones de US\$0.04 cada una	10,000.00	10,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	100,000.00	-
Reserva de capital	68,987.80	57,833.33
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-73,678.21	11,267.62
Total patrimonio de los accionistas	105,309.59	79,100.95
	US\$ 1,448,369.62	1,728,323.92

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Joseph Semaan Gazal
Gerente General

Magdalena Rivera
Contador General

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

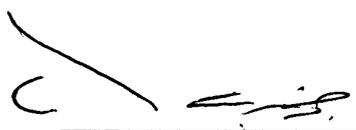
Estado de Resultados

Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas	US\$	1,814,464.24	1,436,140.37
Costo de Ventas		<u>1,555,567.24</u>	<u>1,171,427.49</u>
Utilidad Bruta en Ventas		258,897.00	264,712.88
Gastos Operacionales			
Gastos de Ventas		107,003.96	56,225.25
Gastos de Administración y Generales		<u>71,150.77</u>	<u>193,713.76</u>
Utilidad Operacional		80,742.27	14,773.87
Otros (ingresos) egresos			
Gastos Financiero		175,155.23	-
Otros Ingresos		-23,364.60	-8,137.07
Otros Gastos		<u>2,629.85</u>	<u>-</u>
Resultado del Ejercicio		-73,678.21	22,910.94
15% trabajadores	US\$	-	3,436.64
25% impuesto a la renta	US\$	<u>-</u>	<u>8,206.68</u>
Resultado Neto del Ejercicio	US\$	<u><u>-73,678.21</u></u>	<u><u>11,267.62</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



 Joseph Semaan Gazal
 Gerente General



 Magdalena Rivera
 Contador General

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.
Estados de Evolución del Patrimonio
 Por los períodos que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

		Capital Participaciones	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Utilidades no Distribuidas	Total Patrimonio de los Socios
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	2,400.00	-	-	-	-	2,400.00
Ajuste a utilidades de años anteriores		7,600.00	77.92	25,889.03	-	-	33,566.95
Reservas de Capital		-	31,866.38	-	-	-	31,866.38
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	11,267.62	11,267.62
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	US\$	10,000.00	31,944.30	25,889.03	-	11,267.62	79,100.95
Ajuste a utilidades de años anteriores		-	-	-	(113.15)	-	(113.15)
Aumento Futuras Capitalizaciones		100,000.00	-	-	-	-	100,000.00
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	(73,678.21)	(73,678.21)
Transferencia a reserva legal y Facultativa		-	-	10,591.09	676.53	(11,267.62)	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		110,000.00	31,944.30	36,480.12	563.38	(73,678.21)	105,309.59
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



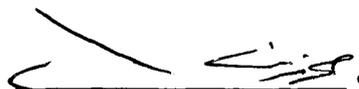
 Joseph Semaan Gazal
 Gerente General



 Magdalena Rivera
 Contador General

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA
(Quito - Ecuador)
Estados de Flujos de Efectivo
Por los períodos que terminaron el 2002 Y 2001

		2002	2001
SALDO INICIAL	US\$	50,781.35	33,993.41
Ingresos Operativo		1,814,464.24	1,436,140.37
Vaiación corriente exigible		-2,313.86	(238,590.47)
Menos costos Operativos		-1,555,567.24	(1,171,427.49)
Depreciaciones		-27,966.89	11,181.99
SALDO OPERATIVO		<u>279,397.60</u>	<u>71,297.81</u>
 GASTOS			
Gastos de Administración y Ventas	US\$	<u>178,154.73</u>	<u>249,939.01</u>
EFFECTIVO DE OPERACIONES		101,242.87	-178,641.20
EFFECTIVO DE OTROS INGRESOS			
Incremento Pasivos		-306,162.94	560,938.16
Incremento Pasivos Corrientes		27,810.13	-
Préstamos Bancarios		434,194.16	-
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OTROS INGRESOS		<u>155,841.35</u>	<u>560,938.16</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVOS		<u>257,084.22</u>	<u>382,296.96</u>
 FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Disminución Pasivo Largo Plazo	US\$	-	4,994.70
Incremento de Activos Fijos		3,499.16	33,208.56
Incremento de Inventarios		-122,892.70	268,596.71
Pagos Anticipados		24,578.49	24,715.64
Efectivo Neto en Actividades de Inversión		-	-
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período		<u>-94,815.05</u>	<u>331,515.61</u>
SALDO AL FINAL	US\$	<u>162,269.17</u>	<u>50,781.35</u>



 Joseph Semaan Gazal
 Gerente General



 Magdalena Rivera
 Contador General

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio**

La Compañía "TEXTIMODA CIA. LTDA.", Se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 25 de febrero de 1999, en la modalidad de compañía de responsabilidad limitada, con la denominación de IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA., Según la escritura pública otorgada ante el Notario Dr. Gonzalo Román Chacón, Notario Décimo Sexto del cantón Quito.

El objeto social en su aspecto relevante indica que "...La Compañía tendrá como objetivo la importación y exportación al por mayor y al por menor de toda clase de telas y textiles en general...."

(b) **Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.
- Las Normas Internacionales requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- No se reconoce participación de empleados en las utilidades o impuesto a la renta diferido por aquellas partidas de ingreso o gasto que se reportan en diferentes periodos para propósitos financieros y fiscales.

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(2) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

Detalle		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas por cobrar	US \$	564.338.67	808.049,84
Provisión Incobrables		<u>-8.080,51</u>	<u>-8.080,51</u>
Total	US \$	556.258.16	838.641,75

Al 31 de Diciembre del 2002 esta cuenta registra saldos de 37 clientes. Los saldos individuales de 14 de ellos representan el 81% del total de la cartera.

Transacciones con Compañías Relacionadas

Detalle	Valor US \$
Casa Mariana	<u>58.479.79</u>
Total	(1) 58,479.79

(1) El valor de US\$ 58.479.79, corresponde a la ventas de mercaderías a Casa Mariana Cia. Ltda., empresa que fue vendida la señor Carlos Ordóñez, el 31 de diciembre del 2002, y cuyo valor deberá ser cancelado por su nuevo propietario.

(3) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los inventarios constituyen tela en varios modelos y colores, los inventarios se compran bajo cartas de crédito a 180 días, los mismo que ascienden a US\$ 642.817.20

(4) Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Detalle		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Impuestos Anticipados	(1) US \$	24.587.49	32.098,73
Otras cuentas por Cobrar	(2)	<u>7.885.31</u>	<u>6.573,69</u>
Total	US \$	32.472.40	38.672.42

(1) Estos valores corresponden a IVA en compras y retenciones en la fuente.

(2) Estos valores corresponden a varias Cuentas por Cobrar Empleados y Anticipo de Sueldos.

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(5) Equipo, Muebles de Oficina y Vehículos

El gasto por la depreciación de los equipos se calcula en base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, según el porcentaje que se muestra en la tabla.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan mientras que los reemplazos menores reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan.

El gasto de la depreciación de los muebles equipos y vehículos se calcula mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos:

Activos Fijos					
Descripción	Costo	Depreciación	Saldo 31-Dic-02	%	
Muebles y Enceres	7,886.54	-918.57	6,967.97	10%	
Equipos de Oficina	2,220.48	-347.44	1,873.04	10%	
Instalaciones	212.80	-42.52	170.28	10%	
Equipo de Computo	6,739.66	-3,926.15	2,813.51	33%	
Vehículos	65,000.00	-22,749.96	42,250.04	20%	
Maquinaria y Equipo	<u>294.50</u>	<u>-12.25</u>	<u>282.25</u>	10%	
Totales US \$	82,353.98	-27,996.89	54,357.09		

El movimiento de los equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

Movimientos de Activos Fijos				
Descripción	Saldo Inicial 01-Ene-2001	Compras	Depreciaciones	Saldo Final 31-Dic-2002
Muebles y Enceres	5,656.96	2,229.58	918.57	6,967.97
Equipos de Oficina	2,014.40	206.08	347.44	1,873.04
Instalaciones	212.80	0.00	42.52	170.28
Equipo de Computo	6,050.66	689.00	3,926.15	2,813.51
Vehículos	65,000.00	0.00	22,749.96	42,250.04
Maquinaria y Equipo	<u>0.00</u>	<u>294.50</u>	<u>12.25</u>	<u>282.25</u>
Totales US \$	78,934.82	3,419.16	27,996.89	54,357.09

El cargo al gasto por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 por concepto de depreciación de los equipos fue de US\$ 27.996,89.

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(6) Activos Diferidos

El siguiente es un detalle de los activos diferidos al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

Activos Diferidos			<u>2002</u>	<u>2001</u>
Gastos Anticipados		US \$	0	7.002,40
Amortizaciones			0	<u>-913,93</u>
	Totales	US \$		<u>6.088,47</u>

(7) Cartas de Crédito

Al 31 de diciembre del 2002 los préstamos corresponden a cinco operaciones de crédito por US\$ 513.152.53 concedido por el Banco del Pichincha C.A y el Banco Internacional a título de la compañía con garantía personal e hipoteca abierta de su accionista principal, señor Joseph Semaan. Sus plazos de vencimiento son de seis meses y corresponden a Cartas de crédito para la compra de mercaderías.

Intereses y Comisiones por Pagar

Se originan de las obligaciones bancarias de corto plazo y se detalla a continuación:

Detalle	Valor US \$
Bco. Pichincha	3,414.69
Bco. internaional	<u>2,779.40</u>
Total Intereses	6,194.09 (1)

(1) Estos valores no fueron provisionados durante el período contable del 2002.

(8) Obligaciones Bancarias de Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo por pagar al Banco Internacional y Banco Pichincha por concepto de préstamos de corto plazo, de seis operaciones de crédito ascienden a US \$ 394.100,26 que corresponden al capital más una a una tasa de Interés, que fue pactada al 14%, 15%, 16% respectivamente, estos valores se vencerán durante el próximo ejercicio económico del año 2003.

(9) Otras cuentas por pagar

Otras Cuentas por Pagar			<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores Nacionales		US \$	4.832.58	0
Provisiones Sociales			2.622.06	0
Gastos por Pagar			59.685.49	0
Varios			<u>0</u>	<u>66.455.08</u>
		US \$	67.140.13	66.455.08

Valores que corresponden a proveedores Nacionales, Provisiones Sociales, y Gastos por Pagar, que la compañía provisiona en forma mensual en sus libros contables

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(10) Obligaciones por pagar, Socios e Instituciones Bancarias

El siguiente es un resumen de las obligaciones por pagar al 31 de diciembre del 2002:

Deuda a largo plazo Socios	US \$	199.930.00
Obligaciones por pagar a largo plazo a Bancos		<u>151.848.59</u>
	US \$	<u>351.778.59</u>

Los valores expresados anteriormente cumplen con principios de contabilidad de general aceptación al provisionar intereses al 14% y 16% respectivamente.

(11) Impuesto a la Renta

La (utilidad) pérdida financiera es igual a la (utilidad)pérdida tributaria, tal como se indica a continuación:

Detalle		<u>2002</u>	<u>2001</u>
(Utilidad) Pérdida Neta	US \$	73,678.21	-11,267.62
Menos gastos no deducibles		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
(Utilidad)Pérdida tributaria	US \$	73,678.21	-11,267.62

De acuerdo a la ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

(12) Gastos Efectuados sin Soportes

En la revisión a los gastos efectuados por Compañía se pudo determinar que son se encuentran sin soporte alrededor de US.\$ 1.828.73, cuyos gastos operativos corresponden a varios conceptos.

(13) Eventos Subsecuentes

Actualmente la compañía se encuentra tramitando un aumento de capital, el mismo que servirá para fortalecer la pérdida registrada durante el presente ejercicio económico.