

87.309

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2003 y 2002

Con el Informe de los Auditores Independientes

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Índice 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



APOYO

Internacional

AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia en Firmas Multinacionales

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.:

Hemos sido contratados para efectuar la auditoría del balance general adjunto de Importadora de Textiles Textimoda Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2003 y 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 explican 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 Cía. Ltda.

Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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.

Debido a que fuimos contratados en una fecha posterior al cierre de los ejercicios 2003 y 2002, no pudimos ser partícipes de la toma física de los inventarios; ni tampoco pudimos satisfacernos con respecto al saldo de los inventarios a esas fechas por medio de otros procedimientos de auditoría.

Somos de la opinión que, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno que podría haberse considerado necesario si hubiésemos podido participar en la toma física de los inventarios o si hubiésemos podido realizar otros procedimientos de auditoría sobre el asunto mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Importadora de Textiles Textimoda Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

-3-



APOYO Internacional

AUDITORES & CONSULTORES

*Ignacio San María E3-30 y Juan González, Edif. Metrópoli, Piso 1
Quito - Ecuador*

email: apoyoauditores@andinanet.net

Telf. Fax: (593-02)225 4137



APOYO Internacional AUDITORES & CONSULTORES

Experiencia en Firmas Multinacionales

Los estados financieros adjuntos se han preparado suponiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Según se indica en la Nota 13 de los estados financieros, la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes provenientes de las operaciones que superan el 50% del capital pagado y tiene una deficiencia neta de capital que origina una duda substancial sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha. Los planes de la gerencia se describen también en la Nota 13. Los estados financieros no incluyen ajustes que pueden ser producto del resultado de dicha incertidumbre.

Los estados financieros adjuntos, se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

Quito, 23 de marzo del 2006

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

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



APOYO Internacional
AUDITORES & CONSULTORES

*Ignacio San María E3-30 y Juan González, Edif. Metrópoli, Piso 1
Quito - Ecuador*

*email: apoyoauditores@andinanet.net
Telf. Fax: (593-02)225 4137*

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

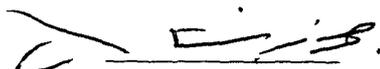
Balance General

Al: 31 de diciembre del 2003 y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Activos</u>		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	51,272.90	162,269.17
Cuentas por cobrar clientes (nota 3)		747,512.06	556,453.36
Inventarios (nota 4)		245,248.68	642,817.20
Pagos por anticipado		318.78	24,587.49
Otras cuentas por cobrar		3,875.60	7,885.31
		<hr/>	<hr/>
Total activos circulantes		1,048,228.02	1,394,012.53
Equipos, Muebles de Oficina y Vehiculos (nota 5)		38,081.41	54,357.09
		<hr/>	<hr/>
	US\$	<u>1,086,309.43</u>	<u>1,448,369.62</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos circulantes:			
Proveedores (nota 6)	US\$	293,021.32	513,152.53
Obligaciones fiscales (nota 7)		22,639.55	16,888.52
Gastos acumulados por pagar (nota 8)		1,890.23	2,622.06
Obligaciones bancarias de Corto Plazo (nota 9)		186,219.68	394,100.26
Otras cuentas por pagar		-	64,518.07
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos circulantes	US\$	503,770.78	991,281.44
Pasivo a largo plazo:			
Préstamos de socios (nota 10)		194,280.41	199,930.00
Obligaciones bancarias (nota 9)		380,585.96	151,848.59
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos	US\$	1,078,637.15	1,343,060.03
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	100,000.00
Reserva legal		563.38	563.38
Reserva facultativa		36,480.12	36,480.12
Reserva de capital (nota 2b)		31,944.30	31,944.30
Resultados acumulados (nota 11)		(75,553.25)	(73,678.21)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(95,762.27)	-
		<hr/>	<hr/>
Total patrimonio de los accionistas		7,672.28	105,309.59
	US\$	<u>1,086,309.43</u>	<u>1,448,369.62</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Joseph Semaan Gazal
Gerente General



Wladimir Idrovo
Contador General

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Estado de Resultados

Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas	US\$	1,043,979.65	1,814,464.24
Costo de Ventas		<u>(884,572.92)</u>	<u>(1,555,567.24)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		159,406.73	258,897.00
Gastos de Administración y Ventas		<u>(137,327.05)</u>	<u>(178,154.73)</u>
Utilidad Operacional		22,079.68	80,742.27
Otros Ingresos (Egresos)			
Gastos financieros		122,831.86	175,155.23
Otros Ingresos (Egresos), neto		<u>4,989.91</u>	<u>20,734.75</u>
Total Ingresos (Egresos)		(117,841.95)	(154,420.48)
Pérdida Neta del Ejercicio		<u><u>(95,762.27)</u></u>	<u><u>(73,678.21)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Joseph Semaan Gazal
Gerente General



Wladimir Idrovo
Contador General

Estado de Evolución del Patrimonio
 Por los periodos que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Patrimonio de los Socios
Saldo al 31 de diciembre del 2001	US\$	10,000.00	-	-	25,889.03	31,944.30	11,267.62	79,100.95
Asignación a reserva legal		-	-	563.38	-	-	(563.38)	-
Transferencia a reserva facultativa		-	-	-	10,591.09	-	(10,591.09)	-
Ajuste a utilidades de años anteriores		-	-	-	-	-	(113.15)	(113.15)
Aporte Futuras Capitalizaciones		-	100,000.00	-	-	-	-	100,000.00
Pérdida del Ejercicio		-	-	-	-	-	(73,678.21)	(73,678.21)
Saldo al 31 de diciembre del 2002		<u>10,000.00</u>	<u>100,000.00</u>	<u>563.38</u>	<u>36,480.12</u>	<u>31,944.30</u>	<u>(73,678.21)</u>	<u>105,309.59</u>
Ajuste a Gasto de años anteriores		-	-	-	-	-	(1,875.04)	(1,875.04)
Pérdida del Ejercicio		-	-	-	-	-	(95,762.27)	(95,762.27)
Saldo al 31 de diciembre del 2003		<u>10,000.00</u>	<u>100,000.00</u>	<u>563.38</u>	<u>36,480.12</u>	<u>31,944.30</u>	<u>(171,315.52)</u>	<u>7,672.28</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


 Joseph Semaan Gazal
 Gerente General


 Wladimir Irtovo
 Contador General

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2003	2002
Flujos de efectivo de las actividades en operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 1,623,405.54	1,686,230.03
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1,631,767.06)	(1,688,218.33)
Intereses pagados y otros	(122,831.86)	(175,155.23)
Intereses cobrados y otros	<u>4,989.91</u>	<u>20,734.75</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(126,203.47)	193,901.68
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de equipos	-	(3,419.16)
Retiro de activos diferidos	-	6,088.47
Provenientes de aportes de socios	-	<u>100,000.00</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	102,669.31
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) obligaciones de corto plazo	(207,880.58)	(106,660.36)
Aumento (disminución) obligaciones de largo plazo	228,737.37	151,848.59
Aumento (disminución) préstamos de socios	<u>(5,649.59)</u>	<u>(230,271.40)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	15,207.20	(185,083.17)
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	(110,996.27)	111,487.82
Efectivo y equivalente de efectivo a inicio de año	<u>162,269.17</u>	<u>50,781.35</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	US\$ <u>51,272.90</u>	<u>162,269.17</u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ (95,762.27)	(73,678.21)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de equipos muebles y vehículos	16,275.68	16,164.52
Ajuste a utilidades de años anteriores	(1,875.04)	(113.15)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(191,058.70)	250,089.66
Disminución (aumento) en inventarios	397,568.52	122,892.70
Disminución (aumento) en pagos anticipados	24,268.71	7,511.24
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	4,009.71	(7,885.31)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores	(220,131.21)	(129,137.10)
Aumento en obligaciones fiscales	5,751.03	7,372.28
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	(731.83)	2,622.06
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	<u>(64,518.07)</u>	<u>(1,937.01)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u>(126,203.47)</u>	<u>193,901.68</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Joseph Semaan Gazal
Gerente General



Wladimir Idrovo
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 las Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía IMPORTADORA DE TEXTILES, TEXTIMODA CIA. LTDA., se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 25 de febrero de 1999. El objeto social en su aspecto relevante es la importación, exportación y comercialización al por mayor y 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 períodos 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 períodos 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)

(c) Esquema Monetario de Dolarización

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/.) a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(d) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo esta registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Aquellos activos fijos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 están contabilizados al costo de adquisición; y se presenta neto de la depreciación acumulada.

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 por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula con base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, como sigue:

Vehículos	20%
Equipos, muebles y enseres	10%

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

(h) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(j) Participación de los Empleados en las Utilidades

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(k) Usos de Estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones, debido a las incertidumbres que se describen en las notas 5,6,7,11,12,13, tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Suces Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

(a) Conversión de los Estados Financieros a Dólares

Como se indica en la nota 1 (c) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el país, como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de suces ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No. 17".

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de suces ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No. 17". Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en suces de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en suces ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en suces ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000 o desde la fecha de origen de la partida si fue posterior al 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del 2000 fue de 32.8118% de acuerdo con el índice de precios del consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
- Los saldos en suces corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

marzo del 2000 fueron ajustadas al índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el periodo comprendido entre el 1 de diciembre de 1991 o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261% y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de (3.59654%).

- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial por corrección de brecha por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 no ha sido registrado por la Compañía en los resultados del ejercicio.
- El Efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha ascendió a US\$34.576,08 la cual se registró en la cuenta de patrimonio- reexpresión monetaria.
- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, fueron expresadas en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$ 1. La diferencia en cambio resultante de la variación entre la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. no ha sido registrada en los resultados de la Compañía al 31 de diciembre del 2000.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

La Compañía cumpliendo con lo establecido por la "NEC No.17" no ajustó los estados de resultados y el flujo del efectivo. Por efecto de la aplicación de esta norma, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos no monetarios no fueron medidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No. 17", los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha.

De acuerdo con lo establecido en la Norma de Contabilidad Financiera "NEC No.17", los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha de

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

las cuentas patrimoniales con excepción de las utilidades retenidas) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y el patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) fueron transferidos a la cuenta de patrimonio-reserva de capital en el balance general. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no esta sujeto a distribución de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, una vez absorbidas las pérdidas acumuladas y previo a la resolución por parte de la Junta General de Accionistas.

(3) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas por cobrar	755.592,57	505.858,88
(-)Provisión incobrables	<u>(8.080,51)</u>	<u>(8.080,51)</u>
	<u>747.512,06</u>	<u>497.778,37</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, ésta cuenta registra saldos de 22 y 37 clientes respectivamente, los saldos individuales de 5 clientes representan el 85% del total de la cartera en el 2003 y 14 clientes en el 2002 representan el 81%. La cartera se encuentra respaldada en su mayoría con cheques posfechados.

(3a) Cuentas por Cobrar Relacionadas

El siguiente es un detalle de las transacciones con Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Casa Mariana Cía. Ltda.	<u>0,00</u>	<u>58.479,79</u>
	<u>0,00</u>	<u>58.479,79</u>

El saldo de US\$58.479,79 al 31 de diciembre del 2002, corresponde a la venta de mercaderías a Casa Mariana Cía. Ltda., empresa que al 31 de diciembre del 2003 fue vendida, terminándose así la relación existente.

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(4) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los inventarios por US\$ 245.248,68 y US\$ 642.817,20 respectivamente, constituyen telas en varios modelos y colores. Los inventarios se compran bajo cartas de crédito a 180 días.

(5) Equipo, Muebles de Oficina y Vehículos

Un detalle de la propiedad, planta y equipo por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Muebles y enseres	7.886,54	7.886,54
Equipos de oficina	2.220,48	2.220,48
Instalaciones	212,80	212,80
Equipos de cómputo	6.739,66	6.739,66
Vehículos	65.000,00	65.000,00
Maquinaria y equipo	<u>294,50</u>	<u>294,50</u>
	82.353,98	82.353,98
Menos: depreciación acumulada	<u>(44.272,57)</u>	<u>(27.996,89)</u>
	<u>38.081,41</u>	<u>54.357,09</u>

El movimiento de los equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año	54.357,09	70.521,61
Adiciones al costo	0,00	0,00
Venta y retiros, neto	0,00	0,00
Gasto por depreciación el año	<u>(16.275,68)</u>	<u>(16.164,52)</u>
	<u>38.081,41</u>	<u>54.357,09</u>

El cargo al gasto por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 por concepto de depreciación de los equipos, muebles de oficina y vehículos fue de US\$ 16.275,68 y US\$ 16.164,52 respectivamente.

(6) Proveedores

El siguiente es un detalle de los saldos de los proveedores al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores locales	0,00	4.893,41
Proveedores del exterior	<u>293.021,32</u>	<u>508.259,12</u>
	<u>293.021,32</u>	<u>513.152,53</u>

(7) Obligaciones fiscales

El siguiente es un resumen de las obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
IVA en ventas	22.599,03	13.111,33
IVA retenido por pagar	0,00	363,57
1% retención en la fuente	9,32	170,38
5% retención en la fuente	0,00	3.243,12
Retención 1xmil seguros	0,00	0,12
8% retención en la fuente	<u>31,20</u>	<u>0,00</u>
	<u>22.639,55</u>	<u>16.888,52</u>

(8) Gastos acumulados por pagar

El siguiente es un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Fondo de reserva	713,43	27,55
Vacaciones	863,20	0,00
Beneficios sociales por pagar	313,60	2.152,80
IESS por pagar	<u>0,00</u>	<u>441,71</u>
	<u>1.890,23</u>	<u>2.622,06</u>

(9) Obligaciones Bancarias de Corto Plazo

El siguiente es un resumen de las obligaciones por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Porción corriente de las obligaciones a largo plazo	186.219,68	394.100,26
Obligaciones por pagar a largo plazo	<u>380.585,96</u>	<u>151.848,59</u>
	<u>566.805,64</u>	<u>545.948,85</u>

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo por US\$566.805,64 y US\$545.948,85 respectivamente, registrado como préstamos bancarios corresponden a operaciones de crédito concedidas por el Banco del Pichincha C. A. y por el Banco internacional S.A., cuyos vencimientos son hasta el 16 de agosto del 2005, y sus tasas de interés fluctúan entre el 14% y el 17%.

(10) Préstamos de socios

El siguiente es un resumen de los préstamos de socios al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Deuda a largo plazo socios	194.280,41	199.930,00

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los préstamos de socios no devengaron interés alguno y no tienen un plazo de vencimiento específico.

(11) Impuesto sobre la Renta por Pagar

La Compañía por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002, no generó gasto por impuesto a la renta, debido principalmente a la pérdida en sus operaciones. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento de Aplicación del Impuesto a la Renta, las pérdidas de un ejercicio podrán trasladarse a los ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón de una tasa que fluctúa entre el 20% y 25%, siempre que no exceda del 25% de las utilidades tributables del año.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se encuentran pendientes de revisión por las autoridades fiscales las declaraciones de impuesto a la renta por los años comprendidos entre 1999 y 2003.

(12) Negocio en Marcha

La Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes provenientes de las operaciones que superan el 50% del capital pagado, lo que determina una causal de disolución y origina una duda substancial sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha. La administración de la Compañía consciente de esta situación se encuentra estudiando la posibilidad de capitalizar las acreencias de los socios y de legalizar el incremento del capital social con los aportes registrados.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podría requerirse por efecto del asunto antes mencionado.

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(13) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2003 y hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido transacciones que afecten significativamente a los estados financieros que se adjuntan.

(14) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2003 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.