

4. Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA., ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción.

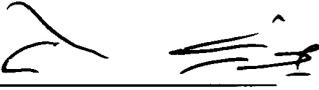
Legalizado por:

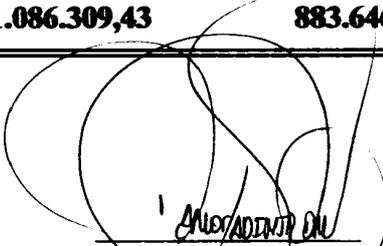


Lic. Roberto Alomoto Landeta
C. P. A. No. 29.570
RNAE. No. 483

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO	2003	2004
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBLE		
Caja y Bancos - Nota 3	51.272,90	6.781,82
EXIGIBLE		
Cuentas por Cobrar Clientes – Nota 4	755.592,57	430.929,53
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(8.080,51)	(8.080,51)
Otras Cuentas por Cobrar – Nota 5	3.875,60	1.882,63
Anticipos	318,78	3.694,00
Empleados – Nota 6	0,00	922,09
Impuestos Anticipados – Nota 7	0,00	65.587,95
REALIZABLE		
Inventarios – Nota 8	245.248,68	356.798,74
TOTAL ACTIVO EXIGIBLE	1.048.228,02	858.515,29
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO – NOTA 9		
Muebles y Enseres	7.886,54	7.886,54
Equipo de Oficina	2.220,48	2.220,48
Instalaciones	212,80	212,80
Equipo de Computo	6.739,66	6.739,66
Vehículos	65.000,00	66.657,69
Maquinaria y Equipo	294,50	294,50
(-) Depreciación Acumulada	(44.272,57)	(60.962,59)
TOTAL ACTIVO FIJO	38.081,41	23.049,08
ACTIVO DIFERIDO		
Otros Activos.-- Nota 10	0,00	2.081,65
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	0,00	2.081,65
TOTAL ACTIVOS	1.086.309,43	883.646,98


 Joseph Semaan Gazal
 Gerente General

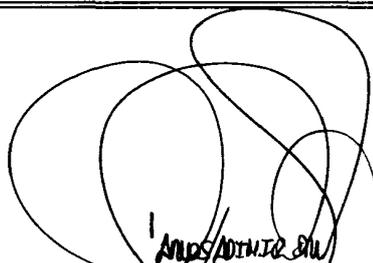

 Wladimir Idrovo
 Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE	2003	2004
Proveedores – Nota 11	293.021,32	444.729,29
Obligaciones Fiscales – 12	22.639,55	10.238,33
Gastos Acumulados por Pagar - Nota 13	1.890,23	4.184,66
Anticipo Clientes – Nota 14	0,00	145.000,00
Obligaciones Bancarias C.P. – Nota 15	186.219,68	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	503.770,78	604.152,28
PASIVO LARGO PLAZO		
Préstamos Socios – Nota 16	194.280,41	210.000,00
Obligaciones Bancarias – Nota 16	380.585,96	0,00
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	574.866,37	210.000,00
TOTAL PASIVO	1.078.637,15	814.152,28
PATRIMONIO – NOTA 17		
Capital Social	10.000,00	10.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	100.000,00	200.000,00
Reserva Legal, Facultativa	37.043,50	37.043,50
Reserva de Capital	31.944,30	31.944,30
Resultado de Ejercicios Anteriores	(75.553,25)	(171.315,52)
Pérdida del Presente Ejercicio	(95.762,27)	(38.177,54)
TOTAL PATRIMONIO	7.672,28	69.494,70
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.086.309,43	883.646,98



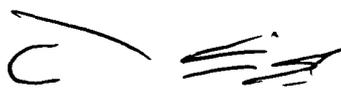
Joseph Semaan Gazal
Gerente General



Wladimir Idrovo
Contador General

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US dólares)

INGRESOS	AÑO 2003	AÑO 2004
Ventas	1.043.979,65	438.271,87
Costo de Venta	(884.572,92)	(342.259,35)
Utilidad Bruta en Ventas	159.406,73	96.012,52
Gastos Operativos		
De Administración y Ventas	137.327,05	76.551,96
Utilidad (Pérdida) en Operación	22.079,68	19.460,56
Otros Ingresos y Gastos:		
Otros Gastos Financieros	122.831,86	(58.992,13)
Otros Ingresos Financieros	4.989,91	2.254,83
Total Otros	(117.841,95)	(56.737,30)
+ Gastos no Deducibles	0,00	900,80
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(95.762,27)	(38.177,54)



Joseph Semaan Gazal
Gerente General

Wladimir Idrovo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004**
(Expresado en U. S. Dólares)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Patrimonio de los Socios
Saldos al 31 de diciembre del 2003	10.000,00	100.000,00	31.944,30	563,38	36.480,12	-171.315,62	7.672,28
Pérdida del Ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-38.177,54	-38.177,54
Aporte Futura Capitalización	0,00	100.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00
Saldos al 31 de diciembre del 2004	10.000,00	200.000,00	31.944,30	563,38	36.480,12	-209.493,06	69.494,74
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldos al 31 de diciembre del 2004	10.000,00	200.000,00	31.944,30	563,38	36.480,12	-209.493,06	69.494,74

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE TEXTILES TEXIMODA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AUDITADO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresado en US dólares)

	<u>2004</u>
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	762.934,91
Pagado a proveedores y trabajadores	-493.967,32
Intercompañías	-
Intereses pagados	-58.992,13
Pagos de impuesto a la renta del año anterior	-
Pagos de utilidades del año anterior	-
Otros Gastos Neto	-59.861,94
Incremento en otras cuentas por cobrar	-69.973,94
Efectivo Neto proveniente de actividades de operación	<u>80.139,58</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de propiedades y equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-113.207,75</u>
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Incremento (disminución) en otras obligaciones por pagar	-120.894,63
Disminución de cuentas por pagar	151.707,97
Ingresos financieros	2.254,83
Efectivo Neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>33.068,17</u>
CAJA Y BANCOS	
Incremento (disminución) neto durante el año	<u>-44.491,08</u>
Comienzo del año	<u>51.272,90</u>
FIN DEL AÑO	<u>6.781,82</u>

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad (Pérdida) Neta	-37.276,74
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	16.690,02
Provisión para cuentas dudosas	-
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	324.663,04
Otras cuentas por cobrar	-179.442,35
Intercompañías	-
Cuentas por pagar	-151.707,97
Otras cuentas por pagar	51.326,47
Participación a trabajadores	-
Impuesto a la renta	-
Pasivos acumulados	55.887,11
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>80.139,58</u>

**IMPORTADORA DE TEXTILES TEXTIMODA CIA. LTDA.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Nota 1.- ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS**

La compañía se constituyó el 25 de febrero de 1999 bajo la denominación social de Importadora de Textiles Textimoda Cia. Ltda., su objeto social en la parte relevante es la importación, comercialización y distribución al por mayor y menor de toda clase y especie de casimires y gabardinas; la importación, comercialización y distribución al por mayor y menor de toda clase de telas y textiles en general.

El capital social inicial de la compañía fue de S/. 60.000.000 millones 00/100 de sucres.

A través de escritura pública con fecha 9 de junio del 2001 se efectúa la conversión de las participaciones sociales de sucres a dólares americanos, ampliación y reforma del objeto social de la misma, aumento del capital por USD 7.600 dólares americanos, con lo cual el nuevo capital es de USD 10.000,00 dólares americanos, quedando inscrita en el Registro Mercantil el 20 de julio del 2001 bajo el número 3116 Tomo 132

El plazo de duración de la presente compañía será de treinta años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil, por lo tanto vencerá el 12 de marzo del año 2029

La compañía estará dirigida y gobernada por la Junta General de Socios y administrada por un Gerente General y un Presidente. La representación legal, judicial, extrajudicial estará a cargo del Gerente General.

El Gerente General y el Presidente, serán elegidos por la Junta General de Socios para un período de dos años en sus funciones y podrán ser reelegidos por períodos iguales.

**Nota 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE
CONTABILIDAD.**

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para la garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad de conformidad con el examen practicado, se concluye que el control interno de la empresa es razonable, y por lo tanto proporciona validez y seguridad a las operaciones de la empresa.

2.2 PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principio de Contabilidad Generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumple con los requisitos de la práctica contable en general.

SISTEMA DE CONTABILIDAD.

El sistema de contabilidad utilizado para llevar las operaciones de la Compañía, se denomina SAFI, cuya licencia y autorización ha sido debidamente otorgada a la empresa.

El Esta de Pérdidas y Ganancias está preparado a Costos Históricos.

PROVISIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los costos y gastos del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden al mismo, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el futuro.

Se ha procedido a realizar las provisiones normales de aquellos gastos como sueldos, sobresueldos y otros costos, que habiéndose generado en el período contable terminado, deberán ser pagados en período inmediato posterior.

IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADOS Y RETENCIONES EN LA FUENTE

En cumplimiento a nuestro trabajo se revisó los documentos de pagos realizados por la empresa durante el ejercicio del año 2004 y cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Régimen Tributario Interno, manifestamos que la empresa ha procedido ha dar cumplimiento a las disposiciones fiscales relacionadas con las retenciones de IVA en pagos de servicios varios a personas naturales y retenciones en la fuente a empleados y otras compras y servicios. Los controles internos coinciden con los saldos contables e igualmente, los pagos de impuestos con los registros mantenidos por la empresa.

OTRAS PRÁCTICAS CONTABLES.

Algunas de las prácticas contables utilizadas se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que revisamos a continuación. Se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

Nota 3.- CAJA BANCOS

El detalle de Caja Bancos al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

NOTA 3 CAJA BANCOS

DETALLE DE CAJA BANCOS

CODIGO	CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2003	MOVIMIENTOS	SALDO AL 31/12/2003
111102	Caja Chica	80,00	0,00	80,00
111201	Banco Internacional	6.835,08	1.366,45	5.478,63
111202	Banco Pichincha	44.357,82	43.134,63	1.223,19

Los saldos registrados en estas cuentas corresponden al saldo de Caja Chica y a los saldos conciliados de las cuentas Banco Internacional No. 20060023-0 y Banco Pichincha Cta. No. 1938800-8

Nota 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El detalle de las Cuentas por Cobrar Clientes al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

CODIGO	CONCEPTO	SALDO AL 31-12-2003	MOVIMIENTOS	SALDO AL 31-12-2004
112101	Cuentas Crédito	745.102,57	316.438,04	428.664,53
112104	Cheques Protestados	10.490,00	8.225,00	2.265,00

Los saldos registrados en estas cuentas son recuperables el próximo año.

Nota 5.- Otras Cuentas Por Cobrar

El detalle de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

CODIGO	CONCEPTO	SALDO AL 31-12-2003	MOVIMIENTOS	SALDO AL 31-12-2004
112110	I. Ecuatoriano de Seguridad Social	450,49	0,00	450,49
112111	Botris Cia. Ltda.	0,00	265,00	265,00
112112	C x C Botris Pasajes	0,00	271,79	271,79
1129	Deudores Varios	0,00	895,35	895,35

Nota 6.- EMPLEADOS

El detalle de cuentas por cobrar empleados al 31 de diciembre del año 2004 es como sigue:

CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

CODIGO	CONCEPTO	SALDO AL 31-12-2003	MOVIMIENTOS	SALDO AL 31-12-2004
1127	Préstamos Empleados	1.322,56	400,47	922,09

Nota 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El detalle de Impuestos Anticipados al 31 de diciembre del año 2004 es como sigue:

Impuestos Anticipados

CODIGO	CONCEPTO	SALDO AL 31-12-2003	MOVIMIENTOS	SALDO AL 31-12-2004
114101	IVA en Compras	6.148,86	-16.352,10	22.500,96
114104	Impuestos Retenidos en la Fuente	0,00	-8.895,36	8.895,36
112109	Servicio de Rentas Internas	34.191,63	0,00	34.191,63

Nota 8.- INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de diciembre del año 2004 son:

IMPUESTOS INVENTARIOS

CODIGO	CONCEPTO	SALDO AL 31-12-2003	MOVIMIENTOS	SALDO AL 31-12-2004
1131	Inventario Almacén No. 1	245.248,68	111.560,06	356.798,74

Los valores del Inventario Almacén No.1 Corresponde a:

Inventario de Telas	USD 166.784,89
Inventario de Ropa	USD 190.013,85

Nota 9.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Están registrados al costo, son depreciados con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil como sigue:

CONCEPTO	Años	Tasa anual de Depreciación
Muebles y Enseres	10	10 %
Equipo de Oficina	10	10 %
Instalaciones	5	20 %
Equipo de Computo	3	33 %
Vehículos	5	20 %
Maquinaria y Equipo	10	10 %

Nota 9.1- MOVIMIENTO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante el ejercicio económico del año 2004, es como sigue:

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS

CODIGO	CONCEPTO	SALDO	ALUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO
		AL 31-12-2003			AL 31-12-2004
121202	Muebles y Enseres	7.886,54	0,00	0,00	7.886,54
121203	Equipo de Oficina	2.220,48	0,00	0,00	2.220,48
121204	Instalaciones	212,80	0,00	0,00	212,80
121205	Equipo de Computo	6.739,66	0,00	0,00	6.739,66
121206	Vehículos	65.000,00	1.657,69	0,00	66.657,69
121207	Maquinaria y Equipo	294,50	0,00	0,00	294,50

Nota 10.- ACTIVO DIFERIDO

El detalle del Activo Diferido al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

ACTIVOS DIFERIDOS

CODIGO	CONCEPTO	SALDO AL 31-12-2003	MOVIMIENTOS	SALDO AL 31-12-2004
114203	Anticipo Seguros	0,00	-3.122,49	3.122,49
114204	(-) Amortización	0,00	-1.040,84	1.040,84

Nota 11.- PROVEEDORES

El detalle de Proveedores al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

CUENTAS POR PAGAR LOCALES

CODIGO	CONCEPTO	SALDO AL 31-12-2003	MOVIMIENTOS	SALDO AL 31-12-2004
	Prov. Nacionales Botris Cia. Ltda.	0,00	188.715,37	188.715,37
	Proveedores del Exterior	293.021,32	-37.007,40	256.013,92

Corresponde a cuentas pendientes de pago al mes de diciembre que se liquidan en el siguientes ejercicio económico.

Nota 12.- OBLIGACIONES FISCALES

El detalle de Obligaciones Fiscales al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

CODIGO	CONCEPTO	SALDO AL 31-12-2003	MOVIMIENTOS	SALDO AL 31-12-2004
211603	Iva en Ventas	22.599,03	-12.472,08	10.126,95
211604	Iva Retenido por Pagar	0,00	65,22	65,22
211605	1% Retención en la Fuente	9,32	2,70	2,70
211608	6% Retención en la Fuente	31,20	12,26	43,46

Estos valores son liquidados el mes de enero del siguiente ejercicio económico

Nota 13.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de Gastos Acumulados por Pagar estas cuentas al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

PRESTAMOS DE SUCURSALES ACCIONISTAS LOCALES

CODIGO	CONCEPTO	SALDO	MOVIMIENTOS	SALDO
		AL 31-12-2003		AL 31-12-2004
211401	Décimo Tercer Sueldo	151,05	-129,91	280,96
211402	Décimo Cuarto Sueldo	162,55	-299,73	462,28
211404	Vacaciones	863,20	-405,09	1.268,29
211405	Fondos de Reserva	713,43	-1.209,51	1.922,94
211709	Sueldos por Pagar	0,00	-154,55	154,55
211710	Clas. por Pagar	0,00	-95,64	95,64

Nota 14.- ANTICIPOS CLIENTES

El detalle de Anticipos Clientes al 31 de diciembre del año 2004 es como sigue:

ANTICIPOS CLIENTES

CODIGO	CONCEPTO	SALDO	MOVIMIENTOS	SALDO
		AL 31-12-2003		AL 31-12-2004
	Valor Antic. Clientes Deps.	0,00	-145.000,00	145.000,00

Este valor corresponde al depósito No. 23351303 realizado en las cuentas de la compañía, el 22 de octubre del año 2004.

Nota 15.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del año 2004 es como sigue:

OBLIGACIONES BANCARIAS

CODIGO	CONCEPTO	SALDO AL 31-12-2003	MOVIMIENTOS	SALDO AL 31-12-2004
	Banco Pichincha	107.809,89	-107.809,89	0,00
	Banco Pichincha	36.969,04	-36.969,04	0,00
	Carta de Crédito Da Young B.P.	41.440,75	-41.440,75	0,00

Nota 16.- PASIVO LARGO PLAZO

El detalle de la deudas a Largo Plazo al 31 de diciembre del año 2004 es como sigue:

PASIVO LARGO PLAZO

CODIGO	CONCEPTO	SALDO AL 31-12-2003	MOVIMIENTOS	SALDO AL 31-12-2004
	Préstamos Socios	194.280,41	15.719,59	210.000,00
	Obligaciones Bancarias	380.585,96	-380.585,96	0,00

Al 31 de diciembre del año 2004, los préstamos socios no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

Nota 17.- PATRIMONIO

El detalle de Patrimonio al 31 de diciembre del año 2004 es como sigue:

PATRIMONIO

CODIGO	CONCEPTO	SALDO AL 31-12-2003	MOVIMIENTOS	SALDO AL 31-12-2004
	Capital Social	10.000,00	0,00	10.000,00
	Aportes Futuras Capitalizaciones	100.000,00	-100.000,00	200.000,00
	Reserva Legal, Facultativa	37.043,50	0,00	37.043,50
	Reserva de Capital	31.944,30	0,00	31.944,30
	Resultado de Ejercicios Anteriores	-75.553,21	95.762,35	-171.315,56
	Pérdida del Presente Ejercicio	-95.762,35	-57.584,81	-38.177,54

Capital Social- El capital social de la compañía es de diez mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 10.000), dividido en doscientos cincuenta mil participaciones sociales de 0.04 centavos de dólar cada una.

Reserva de Capital- Incluye los valores de las cuentas Reserva de Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria, las cuales fueron

transferidas a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% 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.

Nota 17.- RESULTADO DEL EJERCICIO

El resultado obtenido en el presente ejercicio es una Pérdida del Ejercicio por USD 38.177,54 dólares.

Nota 18.- 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 que conoce 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.

Nota 19.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión del presente informe, no han sucedido situaciones que ha criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados Financieros
