



ESUTECO

CONSULTORIA INTEGRAL

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, marzo 29 del 2008

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE:
" MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A. "**

PÁGINA UNO

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de Compañía **MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2007 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los socios y flujo de efectivo. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Empresa **MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**; la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento con relación a los principios de contabilidad utilizados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las obligaciones de carácter tributario, la presentación de los estados financieros y, las estimaciones relevantes realizadas por la Administración.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2007 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo

Luis Alcivar N° 150 y Brasil
243 0606 / 224 1496
243 4754 / 292 1321
E-mail: esuteco@punto.net.ec
QUITO - ECUADOR



ESUTECO

CONSULTORIA INTEGRAL

PÁGINA DOS

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa **MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2007; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "**MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**" ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción.

Legalizado por

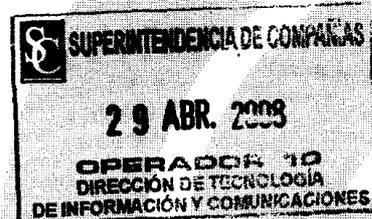


Dra. Cecilia Arévalo

GERENTE DE ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 11281

RNAE. No. 23



Luis Alcivar Nº 150 y Brasil
243 0606 / 224 1496
243 4754 / 292 1321
E-mail: esuteco@punto.net.ec
QUITO - ECUADOR

**MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2007**

**MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
BALANCES GENERALES a diciembre 2006 y 2007**

En dólares estadounidenses

A C T I V O	31/12/2006	31/12/2007
ACTIVO DISPONIBLE		
Caja y bancos	286.656,06	554.374,25
Inversiones		100.000,00
CORRIENTE EXIGIBLE		
Cuentas por cobrar	1.041.422,87	519.817,98
Otras cuentas por cobrar	0,00	544.248,57
Anticipos impuestos	55.019,03	16.940,09
Gastos anticipados	5.335,84	11.414,42
REALIZABLE		
Inventarios	547.880,30	557.013,36
Mercaderías en tránsito	27.763,55	29.089,87
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.964.077,65	2.332.898,54
ACTIVO FIJO		
Terrenos e instalaciones	0,00	277.690,98
Muebles y Enseres	56.871,13	71.484,54
Equipo de computación	45.686,79	95.508,69
Vehículos	66.836,26	0,00
Depreciaciones	-57.317,84	-137.765,38
TOTAL ACTIVOS FIJOS	112.076,34	306.918,83
ACTIVO DIFERIDO		
Garantías	207.900,58	0,00
Otras cuentas por cobrar	3.791,20	0,00
Amortización	-41.686,35	0,00
TOTAL ACTIVOS DIFERIDO	170.005,43	0,00
TOTAL DEL ACTIVO	2.246.159,42	2.639.817,37
CUENTAS DE ORDEN	530.000,00	530.000,00

el

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

**MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
BALANCES GENERALES a diciembre 2006 y 2007**

En dólares estadounidenses

P A S I V O	31/12/2006	31/12/2007
CORRIENTE EXIGIBLE		
Proveedores	1.019.672,86	1.032.055,74
Préstamos bancarios	426.138,57	82.645,09
Provisiones sociales	62.597,77	132.545,80
Obligaciones fiscales	14.780,05	28.876,29
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.523.189,25	1.276.122,92
OBLIGACIONES LARGO PLAZO		
Préstamos de accionistas	361.849,35	866.627,01
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	361.849,35	866.627,01
PATRIMONIO		
Capital Social	10.000,00	270.000,00
Reservas	37.974,63	61.324,15
Aportes Capitalizaciones futuras	200.000,00	0,00
Resultados ejercicios anteriores	-151.802,30	-39.853,00
Resultados del ejercicio	264.948,49	205.596,29
TOTAL PATRIMONIO	361.120,82	497.067,44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.246.159,42	2.639.817,37
CUENTAS DE ORDEN	530.000,00	530.000,00

el

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2007

**MODAS INTERNACIONALES
TEXTIMODA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE RENTAS Y GASTOS
BALANCES GENERALES a diciembre 2006 y 2007**

En dólares estadounidenses

	31/12/2006	31/12/2007
INGRESOS		
Ventas netas	4.532.580,98	6.357.558,08
Costo de ventas	-3.184.969,59	-4.433.599,30
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.347.611,39	1.923.958,78
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de venta y administración	940.537,86	1.175.196,73
NO OPERACIONALES		
Ingresos	2.153,73	30.109,87
Gastos	44.577,65	300.784,23
RESULTADO	364.649,61	478.087,69
15% TRABAJADORES	54.697,43	71.778,36
IMPUESTO A LA RENTA	39.074,75	76.291,68
MENOS RESERVAS DE LEY		124.421,36
RESULTADO DEL EJERCICIO	264.948,49	205.596,29

el

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2007

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
BALANCES GENERALES a diciembre 2006 y 2007
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

En dólares estadounidenses

	31/12/2006	MOVIMIENT	31/12/2007
		O	
Capital Social	10.000,00	260.000,00	270.000,00
Reservas	37.974,63	23.349,52	61.324,15
Aportes Capitalizaciones futuras	200.000,00	-200.000,00	0,00
Resultados ejercicios anteriores	-151.802,30	111.949,30	-39.853,00
Resultados del ejercicio	264.948,49	-59.352,20	205.596,29
TOTAL PATRIMONIO	361.120,82	135.946,62	497.067,44

el

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2007

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
BALANCES GENERALES a diciembre 2006 y 2007

En dólares estadounidenses

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
MOVIMIENTO OPERACIÓN	
Saldo inicial caja y bancos 1-1-2007	286.656,06
Ingresos operacionales	6.357.558,08
Variación Cuentas por cobrar	9.356,68
Variación inventarios	-10.459,38
Costos de operación	-4.433.599,30
TOTAL INGRESOS BRUTOS	2.209.512,14
Gastos administración ventas y otros	1.475.980,96
Depreciaciones y amortizaciones	-38.761,19
TOTAL GASTOS	1.437.219,77
INGRESO EFECTIVO OPERACIÓN	772.292,37
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Incremento patrimonios	195.298,82
Incremento de pasivos	257.711,33
Otros ingresos	30.109,87
Disminución de diferidos	211.691,78
INVERSIONES	
Beneficios 15% e Impuesto renta 2007	-148.070,04
Incremento de activos fijos	-275.290,03
Distribución utilidades 2006	-264.948,49
Provisión Reservas 2007	-124.421,36
TOTAL EFECTIVO ACTIVIDADES	-117.918,12
SALDO DEL FLUJO DE EFECTIVO	654.374,25
SALDO FINAL CAJA BANCOS	654.374,25

ca

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ESUTECO Luis Alcivar No. 150 y Brasil. Telefax 2434754 2921321
Email: esuteco@punto.net.ec

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

A) ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS.

La Compañía " **IMPORTADORA DE TEXTILES MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**", se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 25 de febrero de mil novecientos noventa y nueve, ante el Doctor Oswaldo Mejía Espinosa, Notario Cuadragésimo; bajo la especie de Compañía Limitada y con la denominación de "**TEXTIMODA CIA. LTDA.**" Con fecha 17 de septiembre del 2007 se protocoliza la Escritura Pública en la Notaria Trigésima Séptima del Cantón Quito; mediante la cual se procede al cambio de las participaciones, al aumento de capital y a la transformación de Compañía Limitada a Sociedad Anónima, cambio de denominación; y, reforma integral y codificación del estatuto social; la compañía así reformada queda con el nombre de **IMPORTADORA DE TEXTILES MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.**"

El capital Social inicial de la compañía fue de 60.000.000,00 aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante la Resolución No. del 0599 e inscrita con la Resolución No. 603 en el tomo No. 130 del Registro Mercantil del Cantón Quito, el 18 de marzo de 1999.

Con fecha 9 de junio del 2001 ante la doctora Cecilia Rivadeneira Notaria Vigésima Sexta del Cantón Quito se reforma los estatutos de la compañía y se convierten las participaciones sociales en suces a dólares. A la presente fecha el capital social de la Empresa es de \$ 270.000.- dólares.

Con la Protocolización de la escritura del 17 de septiembre del 2007; el capital autorizado de la Compañía es de Quinientos cuarenta mil dólares (\$540.000.00); el capital suscrito y pagado es de Doscientos setenta mil dólares (\$ 270.000.00).

El plazo de duración de la presente compañía es de treinta años por lo tanto vence el 25 de agosto del 2029.

El objeto social que tiene la compañía en la parte relevante, es dedicarse al:

"La importación, comercialización y distribución al por mayor y menor de toda clase y especie de casimires, gabardinas, telas, prendas confeccionadas y la franquicia española de MNG"

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

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de Socios para un período de dos años pudiendo ser reelegidos indefinidamente.

POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

B.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para 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.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la Administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objetivo social y a su mantenimiento.

B.2.- PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios 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 es computarizado con el nombre de SACI cuya licencia se encuentra debidamente cancelada. El estado de pérdidas y ganancias está preparado a costos históricos.

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.

PROVISIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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 el 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 2007 y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido en forma ordenada a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales relacionadas con las retenciones de IVA en compras y pagos de servicios varios a personas naturales. 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 realizamos a continuación.

ACTIVO

B.2.1. CORRIENTE DISPONIBLE

EFFECTIVO CAJA Y BANCOS

Cajas	342.06
Bancos	554032.19
Inversiones	100.000.00
TOTAL	654.374.25

Corresponden a los saldos conciliados al 31 de diciembre del 2007 de las cuentas bancarias. Y al saldo de las cajas chicas. La inversión se encuentra en el Banco Internacional al 6,5% anual

B.2.2 CORRIENTE EXIGIBLE

CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes	534.769.67
Reserva incobrables	-14.951.69
Impuestos Anticipados	16.940.09
Otras cuentas por cobrar	544.248.57
Gastos anticipados	11.414.42
TOTAL	1.092.421.06

Son valores a recuperarse en el siguiente período: cuentas por cobrar clientes Cuentas por cobrar a empleados, impuestos retenidos en la fuente e impuestos anticipados, y gastos pagados por anticipado.

PROVISION DE INCOBRABLES.

Al finalizar el año 2007 la empresa provisiona el 1% sobre las cuentas por cobrar de clientes del año.

Saldo año anterior	9.701.01
Aplicación del periodo	5.250.68
TOTAL	-14.951.69

B.2.3 ACTIVO REALIZABLE

INVENTARIOS

Inventario de mercaderías	556.777.66
Inventario de repuestos y herramientas	235.70
Mercaderías en tránsito	29.089.87
TOTAL	586.103.23

Corresponde a los inventarios comprobados extra contablemente al 31 de diciembre del 2007

B.2.4. ACTIVOS FIJOS

Terreno	20.000.00
Instalaciones	257.690.98
Muebles y Enseres	71.484.54
Equipo de Cómputo	95.508.69
Depreciación Acumulada	-137.765.38
TOTAL	306.918.83

Los rubros que integran el grupo de activos fijos, se determinan al costo de adquisición o inversión además han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

Equipos de computación	33%
Muebles y enseres y equipos	10%
Equipo de oficina	10%
Instalaciones	10%

Q

**MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2007**

MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	169.394,18
INCREMENTOS Y DISMINUCIONES	
Muebles y Enseres	342.126,29
Vehículos	-66.836,26
TOTAL ACTIVOS A DIC.2006	444.684,21
DEPRECIACIONES	
SALDO INICIAL	-57.317,84
Aplicaciones 2006	-80.447,54
TOTAL DEPRECIACIONES	-137.765,38
ACTIVOS FIJOS NETOS	306.918,83

B.2.6. CUENTAS DE ORDEN

Garantías y Cartas de Crédito	530.000.00
TOTAL	530.000.00

Garantías STAND BY entregadas a PUNTO FA S. L. (Sociedad Unipersonal) para garantizar las importaciones de mercaderías de MNG de España de acuerdo a lo estipulado por el Contrato de Franquicia.

P A S I V O

B.2.7. PASIVO CORRIENTE

Proveedores	1.032.055.74
Instituciones financieras	82.645.09
Beneficios Sociales por pagar	132.545.80
Obligaciones IEES e Impuestos por pagar	28.876.29
TOTAL	1.276.122.92

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes corresponden a pagos pendientes por liquidar de proveedores, beneficios sociales, seguro social, impuesto a la renta 2007 y otras cuentas por pagar.

B.2.8. PASIVO LARGO PLAZO

Préstamos socios	866.627.01
TOTAL	866.627.01

① Son préstamos de Joseph Semaan sin interés pactado ni fecha de vencimiento-

MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA 2007

B.2.9. PATRIMONIO

Capital Social	270.000.00
Reserva Legal	24.844.03
Reserva de capital	36.480.12
Utilidades no distribuidas años anteriores	33.280.43
Pérdida acumulada años anteriores	-73.133.43
Resultado del Ejercicio	205.596.29
TOTAL	497.067.44

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de la Empresa "MODAS INTERNACIONALES TEXTIMODA S.A."

B.2.10. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado obtenido en el presente ejercicio, de enero a diciembre del 2007 es por un valor neto de \$ 205.596.29 dólares, valor que representa la utilidad neta, después de pagados los Beneficios empleados, el impuesto a la renta y efectuada, las reservas legales.

B.2.11. CUENTAS DE ORDEN

Garantías y Cartas de Crédito	530.000.00
TOTAL	530.000.00

Garantías STAND BY entregadas a PUNTO FA S. L. (Sociedad Unipersonal) para garantizar las importaciones de mercaderías de MNG de España de acuerdo a lo estipulado por el Contrato de Franquicia.

B.2.12 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de este informe, según criterio del representante legal, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.