

**H. BARZOLA & ASOCIADOS / / /**  
**Auditorías, Asesoría Tributaria y Contabilidad**  
**Elizalde 119 y Pichincha 6to piso Oficina 4**  
**Telef. 2323990 - 2320096 - 098745260**  
**RUC Homero Barzola Vivas 0903609857001**

27516

Guayaquil, 14 de Mayo del 2004.

**Señores Accionistas**  
**DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTDA.**  
**Ciudad**

**Estimados Señores:**

En cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias, presento el informe de Auditoría Externa al cierre del ejercicio impositivo del año 2003.

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía **DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTDA.** y los correspondientes Estado de Resultado, la evolución del patrimonio de los Accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros en base a la Auditoría.

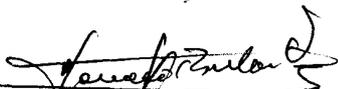
Este trabajo fue efectuado en base a normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas Normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener la razonabilidad que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Esta Auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Considero que esta Auditoría prevee una base razonable para opinar.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, los resultados de su operaciones por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y modificados en ciertos aspectos por normas Prácticas Contables establecidas o Autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Es todo cuanto puedo informar a los Señores Accionistas.

**Atentamente,**



**C.P.A. Homero Barzola Vivas**  
**Auditor Externo**  
**Reg. Nac. N° SC-RNAC-2N°283**

**H. BARZOLA & ASOCIADOS / / /**  
**Auditorías, Asesoría Tributaria y Contabilidad**  
**Elizalde 119 y Pichincha 6to piso OficA**  
**Telef. 2323990 - 2320096 - 098745260**  
**RUC Homero Barzola Vivas 0903609857001**

## **CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE RÉGIMEN** **TRIBUTARIO INTERNO**

Mi examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los Estados Financieros, tomados en conjunto, y en adición para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto del cumplimiento por parte de la Compañía **DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA.LTDA.** como Agente de Retención, percepción y otras obligaciones como sujeto pasivo de Obligaciones Tributarias. Mi revisión se efectuó de acuerdo de Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas que incluyó sobre la base de pruebas selectivas, en el examen de las evidencias se pudo observar una razonabilidad, que la Compañía **DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA.LTDA.** ha cumplido con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno en lo referente a sus obligaciones Tributarias al 31 de Diciembre del 2003.

Son registros Contables de la Compañía las declaraciones del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y sus pagos y créditos son saldos a cargo de la Compañía.

Lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, los Estados Financieros están presentados de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,

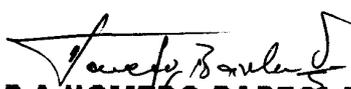
  
C.P.A. Homero Barzola Vivas  
Auditor Externo

Reg. Nac. N° SC-RNAC-2 N° 283

# DISTELAR CIA. LTDA.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		935.120,46
FONDOS DISPONIBLES	42.807,23	
PRODUBANCO	2.105,43	
BANCO PACIFICO	40.701,80	
CTAS POR COBRAR		213.914,74
CLIENTES	217.344,96	
PROVISION CTAS INCOBRABLES	- 6.802,74	
DEUDORES CHEQUE PROTESTADO	1.272,52	
PARTICULARES	2.100,00	
INVENTARIO		651.901,96
MERCADERIA	651.901,96	
ANTICIPO FISCALES		26.496,53
ACTIVO FIJO		943.272,42
EQUIPOS DE OFICINA	2.263,00	
AUTOMOVILES	0,02	
MUEBLES Y ENSERES	44,94	
TERRENOS	403.862,77	
EDIFICIOS E INSTALACIONES	537.101,69	
OTROS ACTIVOS		354.284,19
TOTAL DE ACTIVO		<b>2.232.677,07</b>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		2.141.056,42
PROVEEDORES	35.011,75	
CTAS POR PAGAR	2.097.723,21	
ACCIONISTAS	860.400,18	
PARTICULARES	1.237.323,03	
IMPUESTOS		7.243,88
RETENCIONES FISCALES		2.083,73
PROVISIONES SOCIALES		1.018,85
ANTICIPO DE CLIENTES	-	2.025,00
PASIVO A LARGO PLAZO		62.577,77
PRESTAMO BANCARIO	62.577,77	
TOTAL DE PASIVO		2.203.634,19
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	400,00	
RESERVA DE CAPITAL	17.357,03	
RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR	3.195,21	
RESULTADO EJERCICIO ACTUAL	8.090,64	
TOTAL DE PATRIMONIO		29.042,88
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<b>2.232.677,07</b>

  
C.P.A. HOMERO BARZOLA  
AUDITOR EXTERNO

**DISTELAR CIA. LTDA**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**INGRESOS**

VENTAS NETAS		371.215,33
INGRESOS VARIOS	371.215,33	

**MENOS:**

COSTO DE VENTA		92.914,69
COMPRAS	92.914,69	

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		278.300,64
--------------------------	--	------------

**EGRESOS**

<b>GASTOS GENERALES</b>	
GASTOS VARIOS	77.059,10
HONORARIOS PROFESIONALES	10.167,14
SUELDOS Y SALARIOS	14.959,80
GASTOS DE VIAJE	1.018,38
AGUA	5.157,14
ELECTRICIDAD	9.752,14
GASTOS DE ARRIENDOS	6.075,00
DEPRECIACION Y AMORTIZACION	70.822,38
GASTOS DE MANTENIMIENTO DE VEHICULO	3.729,88
GASTOS DE CONSERVACION DE BIENES	3.036,14
MULTAS S.R.I	22,16

TOTAL DE GATOS		201.799,06
----------------	--	------------

UTILIDAD DE OPERACIÓN		76.501,58
-----------------------	--	-----------

**MAS:**

OTROS INGRESOS		
PRODUCTOS FINANCIEROS	5.194,38	
VARIOS INGRESOS	1,80	
TOTAL DE OTROS INGRESOS		5.196,18

**MENOS:**

OTROS GASTOS		
INTERESES BANCARIOS	72.118,09	
PERDIDAS VARIAS	175,00	
GASTOS BANCARIOS	1.314,03	
TOTAL DE OTROS GASTOS		73.607,12

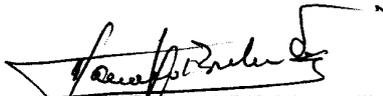
RESULTADO DEL EJERCICIO		8.090,64
-------------------------	--	----------

  
**C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS**  
**AUDITOR EXTERNO**

**DISTELAR CIA. LTDA.**  
**ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<b>ACTIVO</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>VARIACIÓN</b>
ACTIVO CORRIENTE	1.092.446,15	935.120,46	- 157.325,69
ACTIVO FIJO	803.359,37	943.272,42	139.913,05
ACTIVO NO CORRIENTE		354.284,19	354.284,19
<b>SUMAN</b>	<b>1.895.805,52</b>	<b>2.232.677,07</b>	<b>336.871,55</b>

<b>PASIVO</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>VARIACIÓN</b>
PASIVO CORRIENTE	1.874.853,28	2.141.056,42	266.203,14
PASIVO A LARGO PLAZO	-	62.577,77	62.577,77
PATRIMONIO NETO	20.952,24	29.042,88	8.090,64
<b>SUMAN</b>	<b>1.895.805,52</b>	<b>2.232.677,07</b>	<b>336.871,55</b>

  
**C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS**  
**AUDITOR EXTERNO**

**DISTELAR CIA. LTDA.**  
**ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

PERIODO	CAPITAL	UTILIDAD DEL AÑO ANT.	RESRVA DE CAPITAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	T O T A L
SALDO AL 31/12/02	400,00	674,00		2.521,21	3.595,21
MOV. AÑO 2003	-	2.521,21	17.357,03	5.569,43	25.447,67
SALDO AL 31/12/03	400,00	3.196,21	17.367,03	8.090,64	29.042,88

  
**C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS**  
**AUDITOR EXTERNO**



**DISTELAR CIA. LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE**

**DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES** **\$ 371215,33**

DISMINUCION DEL EXIGIBLE 43.246,86

TOTAL RECIBIDO DE CLIENTES 43.246,86

EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES, ACREEDORES  
 EMPLEADOS Y OTROS

COSTO DE VENTAS 92914,89

GASTOS OPERACIONALES 201799,06

DISMINUCION DE INVENTARIOS -91882,17

INCREMENTO DE PROVISION -2173,44

CREDITO FISCAL -4732,24

INCREMENTO DE OBLIGACIONES CIRCULANTES -216409,52

INCREMENTO DE LA DEPRECIACION -70822,38

91.306,00

505.768,19

**OTROS ACTIVOS** - 72.711,63

**PARTIDAS EXTRAORDINARIAS (NETAS)** - 88.410,94

**FLUJO DE EFECTIVO OPERACIONAL** 364.645,62

**FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE**  
**DE ACTIVIDADES DE INVERSION**

INCREMENTO DE INMOVILIZADOS - 210.735,43

OTRAS INVERSIONES - 281.572,56

**FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE**

**DE ACTIVIDADES DE INVERSION** - 492.307,99

**FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE**  
**DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

EVOLUCION DEL CREDITO BANCARIO 112.371,39

BANCO DEL PACIFICO 53001,33

-3207,71

82577,77

**FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

- 15.290,98

SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y SU

EQUIVALENTE DE EFECTIVO

58.098,21

**SALDO FINAL DE EFECTIVO Y SU**

**EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

**\$ 42.807,23**

  
**C.P.A HOMERO BARZOLA VIVAS**  
**AUDITOR EXTERNO**

## ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE LA EMPRESA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

### OPERACIÓN Y OBJETIVOS

**DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTDA.** es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, su principal actividad es la compra y venta de tejidos a nivel nacional al por mayor o menor, así como también a la importación..

### PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los Registros Contables están expresados en dólares de conformidad con lo dispuesto por las Autoridades Económicas al sustituir el signo monetario del sucre, para este efecto se aplico con las disposiciones al tenor de la NEC 17.

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad a los principios de Contabilidad Generalmente aceptados.

### ACTIVOS CORRIENTES

2002	2003	VARIACIÓN	%
\$ 1.092.446.15	\$ 935.120.46	\$ 157.325.69	14.41

El activo de corto plazo disminuyo con respecto al ejercicio anterior y el rubro. Marco la diferencia fue Inventarios que descendió en 12.36 en mismo periodo comparativo. Las cobranzas también acusaron un descenso en menor proporción que los inventarios el retorno de los recursos se dieron en un 16.4% con respecto al 2002. Estas exhibidades están protegidas por un provisión que se incremento en 47% pasando de 4.629.30 del periodo anterior a 6.802.74 al cierre del ejercicio auditado.

### ACTIVO FIJO NETO

943.272.42 100%

EQUIPOS DE OFICINA	47.598.72	6%
VEHÍCULOS	626.53	
MUEBLES Y ENSERES	7.115.15	
TERRENOS	403.862.77	43%
EDIF. e INSTALACIONES	<u>611.312.99</u>	65%
	1.070.516.16	
DEPRECIACIÓN	(127.243.74)	14%

Los activos inmovilizados representan el 48% en relación al total de activos siendo las partidas mas relevantes, terrenos y edificios e instalaciones que significan el 95% del grupo sin deducir su desvalorización correspondiente. El rubro edificio e instalaciones fue el que determino el incremento del sector con relación al periodo anterior, en términos absolutos significativo 209.885.43 de incremento, es decir un 52.29%.

Los activos fijos están valorados al costo de adquisición incrementados por la reexpresión monetaria según la NEC 17. La depreciación esta basada en el método de línea recta manteniendo su consistencia de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados.

#### PASIVO CORRIENTE

	2002	2003	VARIACIÓN
PROVEEDORES VARIOS	79.319.98	35.011.75	
CTAS POR PAGAR	1.791.647.49	2.097.723.21	98%
RETENCIONES FISCALES	2.962.95	9.327.61	
PROV. SOCIALES	922.86	1.018.85	
ANTICIPO DE CLIENTES	-	(2.025.00)	
	<u>1.874.853.28</u>	<u>2.141.056.42</u>	266.203.14

Las obligaciones circulantes se incrementaron en 14.2% como consecuencia de nuevos financiamientos evidenciados en:

GOLF I S.A	200.159.67	INCREMENTO
JUNSUHA YOON	65.500.00	NUEVO

Este endeudamiento corriente, determinan una marcada liquidez que representa un 44% de dependencia, financiera lo cual amerita una revisión inmediata de estrategias y políticas en corto plazo.

**PASIVOS A LARGO PLAZO** \$ 62.577.77

PRESTAMOS BANCARIOS  
BANCO DEL PACIFICO

**PATRIMONIO** \$ 29.042.88

CAPITAL SOCIAL	400.00	
RESERVA DE CAPITAL	17.357.03	60%
RESULTADO DEL EJER. ANTERIOR	3.195.21	12%
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	<u>8.090.64</u>	<u>28%</u>
		100%

El patrimonio registro un ligero incremento con relación al ejercicio 2002, y cuya causa fue la utilidad del ejercicio que represento el 28% del rubro.

El patrimonio esta fortalecido por la reserva de capital originada en la reexpresión de los estados financieros con motivo de la dolarización del año 2000 y que al cierre del presente ejercicio representa el 60% del sector patrimonial.

### RESULTADOS

<u>VENTAS</u>	371.215.33	
<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>92.914.69</u>	
UTILIDAD BRUTA	278.300.64	75% MARGEN BRUTO
GASTOS TOTALES	201.799.06	73% RELACIÓN U.B
UTILIDAD OPERATIVA	76.501.58	21% MARGEN OPER.
PARTIDAS EXTRAORDINARIAS NETAS	<u>68.410.94</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	8.090.64	3% MARGEN NETO

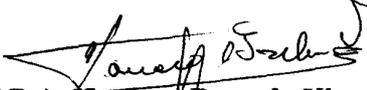
Los ingresos en el periodo económico e impositivo 2003 se vieron afectados en un 73% por los gastos generales del ejercicio que significaron el 73% de la Utilidad Bruta y que dieron lugar a que la utilidad operativa represente solamente el 21% de los ingresos con el agravante presentado por las partidas extraordinarias que arrojaron un déficit sustancial quedando reducida la utilidad del ejercicio al 3% con respecto a los ingresos totales.

### **OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

Durante el ejercicio económico del 2003, la Compañía **DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR CIA. LTDA.** cumplió con el pago de todas las **OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**, que fueron ordenadas por el Servicio de Rentas Internas, encontrándose al día de dichas obligaciones.

A la terminación de este trabajo, en la Auditoria no aconteció ningún hecho que hiciera cambiar los resultados.

Atentamente,

  
**C.P.A. Homero Barzola Vivas**  
**Auditor Externo**  
**Reg.Nac. No SC-RNAC-2 No 283**