

47.031

**DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR
DISTRITEX S.A.**

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2009**



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Distribuidora Textil del Ecuador – DISTRITEX S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Distribuidora Textil del Ecuador - DISTRITEX S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de la obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

Quito, 19 de Marzo del 2010

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio – Licencia Nro. 2408



Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras (Nota 8)	3'149,117	3'280,068
Cuentas por Pagar (Nota 9)	3'264,911	2'475,095
Pasivos Acumulados	<u>40,910</u>	<u>33,358</u>
Total Pasivos	6'454,938	5'788,521
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 11)	420,800	420,800
Reserva Legal	48,697	42,706
Reserva de Capital (Nota 12)	(105,536)	(105,536)
Utilidades Acumuladas	541,729	503,095
Utilidad Neta	<u>59,907</u>	<u>44,624</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	965,597	905,689
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>7'420,535</u>	<u>6'694,210</u>

Las notas adjuntas del 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros.

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
 Estados de Resultados
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas, netas	8'594,750	7'376,152
Costo de ventas	<u>(7'622,615)</u>	<u>(6'584,513)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	972,135	791,639
<u>Gastos de Operación</u>		
Administración	471,084	(397,549)
Ventas	<u>407,418</u>	<u>(279,470)</u>
Total Gastos de Operación	<u>878,502</u>	<u>(677,019)</u>
Utilidad (Pérdida) en Operaciones	93,633	114,620
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u>		
Financieros, neto	(31,113)	(118,688)
Otros, neto	<u>35,755</u>	<u>78,103</u>
Total Otros, Neto	<u>4,642</u>	<u>(40,585)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	98,275	74,035
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores (Nota 10)	(14,741)	(11,105)
Impuesto a la renta	<u>(23,627)</u>	<u>18,305)</u>
Utilidad Neta	<u>59,907</u>	<u>44,625</u>

Las notas adjuntas del 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros.

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
 Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Utilidad Neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>420,800</u>	<u>38,244</u>	<u>(105,536)</u>	<u>492,632</u>	<u>14,925</u>	<u>861,065</u>
Apropiación de Utilidades	-	-	-	14,925	(14,925)	-
Reserva Legal	-	4,462	-	(4,462)	-	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	44,624	44,625
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>420,800</u>	<u>42,706</u>	<u>(105,536)</u>	<u>503,095</u>	<u>44,624</u>	<u>905,690</u>
Apropiación de Utilidades	-	-	-	38,634	(38,634)	-
Reserva Legal	-	5,991	-	-	(5,991)	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	59,907	59,907
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>420,800</u>	<u>48,697</u>	<u>(105,536)</u>	<u>541,729</u>	<u>59,907</u>	<u>965,597</u>

Las notas adjuntas del 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros.

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
 Estados de Flujos de Efectivo
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	8'293,852	7'261,870
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(8'105,382)	(6'856,839)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>4,642</u>	<u>(57,323)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	193,112	347,708
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de activos fijos	(31,193)	(23,545)
Adquisición de otros activos	<u>(172,237)</u>	<u>(23,137)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(203,430)	(46,682)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obligaciones financieras recibidas, netas	<u>(130,951)</u>	<u>(129,245)</u>
Efectivo neto (utilizado en) de las actividades de financiamiento	<u>(130,951)</u>	<u>(129,245)</u>
(Disminución) Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	(141,269)	171,781
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año	<u>292,726</u>	<u>120,945</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año	<u><u>151,457</u></u>	<u><u>292,726</u></u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	59,907	44,625
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	22,248	6,868
Provisión de cuentas incobrables	-	33,880
Participación a Trabajadores	14,741	11,105
Impuesto a la Renta	23,627	18,305
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
Aumento en cuentas por cobrar	(300,898)	(148,162)
Aumento en inventarios	(381,836)	(552,201)
Aumento en gastos pagados por anticipo y otros activos	(3,677)	-
Disminución en cuentas por pagar	742,562	950,026
Disminución (Aumento) de pasivos acumulados	<u>16,438</u>	<u>(16,738)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u><u>193,112</u></u>	<u><u>313,828</u></u>

Las notas adjuntas del 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros.

Distribuidora Textil del Ecuador - Distrítex S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Distribuidora Textil del Ecuador – Distrítex S.A., se constituyó en la ciudad de Quito, el 12 de marzo de 1993, según Resolución Nro. 93.1.1.1.554, e inscrito en el Registro Mercantil el 05 de mayo de 1993. El objeto social de la Compañía es la comercialización de productos textiles, ropa, confecciones textiles y similares, dentro y fuera del Ecuador.

La Compañía en años anteriores fue designada “Contribuyente Especial” por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador. A partir del ejercicio fiscal 2011 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimiento 30 y 90 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura menos una provisión por cualquier monto no recuperable.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura, más los gastos de importación incurridos. El costo se determina por el método de costo promedio

Activos Fijos

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo de los activos fijos se deprecian aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Maquinaria y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Equipo de Computación	3	33
Vehículos	5	20

Otro Activos

Los otros activos corresponden a un departamento, una casa y un vehículo recibidos como parte de pago de cartera de clientes los cuales fueron valorados comercialmente.

Cuentas por Pagar

Los pasivos por empresas y otras cuentas por pagar, tienen un plazo de vencimiento de 30 días, su registro se efectúa a valor de costo.

Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio

Participación a Trabajadores

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que representen el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2006	2.87
2007	3.32
2008	8.83
2009	4.31

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	215	165
Bancos	<u>151,242</u>	<u>292,561</u>
Total	<u>151,457</u>	<u>292,726</u>

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	4'165,962	3'748,539
Impuesto por Cobrar	143,324	117,519
Otras	<u>189,875</u>	<u>332,205</u>
Total	<u>4'499,161</u>	<u>4'198,263</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión	-	(33,880)
Baja	<u>-</u>	<u>33,880</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventario de mercadería no fabricada	<u>2'452,858</u>	<u>2'071,022</u>
Total	<u>2'452,858</u>	<u>2'071,022</u>

Distribuidora Textil del Ecuador - Distrítex S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Activos Fijos

El movimiento de Activos Fijos durante los años 2009 y 2008, fue como sigue:

	Saldo Final <u>2007</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2008</u>	<u>Adicione</u>	<u>Venta</u>	Saldo Final <u>2009</u>
Maquinaria y Equipos	20,040	-	20,040	991	-	21,031
Equipos de Oficina	14,523	19,553	34,076	26,361	-	60,437
Equipos de Computación	23,898	3,992	27,890	4,284	-	32,174
Vehículos	<u>3,496</u>	<u>-</u>	<u>3,496</u>	<u>-</u>	<u>(893)</u>	<u>2,603</u>
Subtotal	61,957	23,545	85,502	31,636	(893)	116,245
Depreciación Acumulada	<u>(50,653)</u>	<u>(6,868)</u>	<u>(57,521)</u>	<u>(9,241)</u>	<u>450</u>	<u>(66,312)</u>
Total	<u>11,304</u>	<u>16,677</u>	<u>27,981</u>	<u>22,395</u>	<u>(443)</u>	<u>49,933</u>

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las Obligaciones Financieras son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco del Exterior	-	100,951
Obligaciones Particulares	<u>3'149,117</u>	<u>3'179,117</u>
Total	<u>3'149,117</u>	<u>3'280,068</u>

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	3'210,830	2'474,926
Retenciones en la fuente e IVA	9,928	(23,132)
Otras cuentas por pagar	<u>44,153</u>	<u>23,301</u>
Total	<u>3'264,911</u>	<u>2'475,095</u>

Nota 10 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	98,275	74,035
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores	14,741	11,105
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>10,972</u>	<u>10,292</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>94,506</u>	<u>73,222</u>
25% Impuesto a la renta	23,627	18,305
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	48,504	56,041
Anticipo Impuesto a la renta	<u>997</u>	<u>8,570</u>
Crédito Tributario	<u>(25,874)</u>	<u>(46,305)</u>

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el capital social suscrito y pagado está constituido por 420,800 acciones de US\$ 1.00 cada una de valor nominal unitario.

Nota 12 – Reserva de Capital

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

Nota 13 – Procesos Judiciales

Bajo el patrocinio del Estudio Jurídico de la Dra. Wendy Galarza; Distritex S.A. se encuentra efectuando la reclamación del robo de inventario de mercadería por un valor aproximado a los US\$ 155,000 ante el broker de seguros Tecniseguros S.A.

Nota 14 – Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada por las Autoridades Tributarias desde la fecha de su constitución.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2006, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 15 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.