

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

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2010**



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 2010 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 2010, 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.

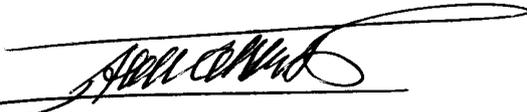
Asuntos de énfasis

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

Quito, 28 de Febrero de 2011

Guerra & Asociados

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 2010 y 2009
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	332,655	151,457
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)	6'142,960	4'499,161
Inventarios (Nota 6)	2'640,665	2'452,858
Gastos pagados por anticipado	<u>15,194</u>	<u>12,348</u>
Total Activos Corrientes	9'131,474	7'115,824
<u>Activos Fijos</u> (Nota 7)		
Maquinaria y Equipos	21,031	21,031
Equipos de Oficina	66,953	60,437
Equipos de Computación	42,538	32,174
Vehículos	<u>2,603</u>	<u>2,603</u>
Subtotal	133,125	116,245
Depreciación Acumulada	<u>(76,535)</u>	<u>(66,312)</u>
Total Activos Fijos, Neto	56,590	49,933
Otros Activos	<u>242,278</u>	<u>254,778</u>
Total Activos	<u>9'430,342</u>	<u>7'420,535</u>

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

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
 Balances Generales
 Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones con Particulares (Nota 8)	2'413,370	3'149,117
Cuentas por Pagar (Nota 9)	3'868,464	3'264,911
Pasivos Acumulados	<u>135,456</u>	<u>40,910</u>
Total Pasivos	6'417,290	6'454,938
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 12)	2'420,800	420,800
Reserva Legal	53,443	48,697
Reserva de Capital (Nota 13)	(105,536)	(105,536)
Utilidades Acumuladas	596,890	541,729
Utilidad Neta	<u>47,455</u>	<u>59,907</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	3'013,052	965,597
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>9'430,342</u>	<u>7'420,535</u>

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
 Estados de Resultados
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas, netas	12'390,702	8'594,750
Costo de ventas	<u>(10'967,097)</u>	<u>(7'622,615)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1'423,605	972,135
<u>Gastos de Operación</u>		
Administración	681,057	471,084
Ventas	<u>569,165</u>	<u>407,418</u>
Total Gastos de Operación	<u>1'250,222</u>	<u>878,502</u>
Utilidad en Operaciones	173,383	93,633
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u>		
Financieros, neto	17,418	(31,113)
Otros, neto	<u>(56,610)</u>	<u>35,755</u>
Total Otros, Neto	<u>(39,192)</u>	<u>4,642</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	134,191	98,275
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores (Nota 10)	20,129	14,741
Impuesto a la renta (Nota 11)	<u>66,607</u>	<u>23,627</u>
Utilidad Neta	<u><u>47,455</u></u>	<u><u>59,907</u></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 2010 y 2009
 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 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>
Traslado de saldos	-	-	-	38,634	(38,634)	-
Apropiación de utilidades	-	5,991	-	-	(5,991)	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	<u>59,907</u>	<u>59,907</u>
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>
Aumento de Capital	2'000,000	-	-	-	-	2'000,000
Traslado de saldos	-	-	-	55,161	(55,161)	-
Apropiación de utilidades	-	4,746	-	-	(4,746)	-
Utilidad Neta	-	-	-	-	<u>47,455</u>	<u>47,455</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>2,420,800</u>	<u>53,443</u>	<u>(105,536)</u>	<u>596,890</u>	<u>47,455</u>	<u>3'013,052</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 2010 y 2009
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	10'720,231	8'293,852
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(11'742,148)	(8'105,382)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(39,192)</u>	<u>4,642</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(1'061,109)	193,112
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de activos fijos	(16,880)	(31,193)
Adquisición de otros activos	<u>(5,066)</u>	<u>(172,237)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(21,946)	(203,430)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obligaciones con Particulares recibidas, netas	<u>1'264,253</u>	<u>(130,951)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) de las actividades de financiamiento	1'264,253	(130,951)
Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	181,198	(141,269)
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año	<u>151,457</u>	<u>292,726</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año	<u><u>332,655</u></u>	<u><u>151,457</u></u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	47,455	59,907
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	27,789	22,248
Provisión de cuentas incobrables	26,672	-
Participación a Trabajadores	20,129	14,741
Impuesto a la Renta	66,607	23,627
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
Aumento en cuentas por cobrar	(1'670,471)	(300,898)
Aumento en inventarios	(187,807)	(381,836)
Aumento en gastos pagados por anticipo y otros activos	(2,846)	(3,677)
(Aumento) en cuentas por pagar	627,180	742,562
(Disminución) Aumento de pasivos acumulados	<u>(15,817)</u>	<u>16,438</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(1'061,109)</u>	<u>193,112</u>

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

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

Nota 1 – Operaciones

Distribuidora Textil del Ecuador – Distritex 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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros.

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, comparada con el anticipo calculado en el ejercicio anterior; el valor mayor se considera como impuesto a la renta del ejercicio. 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>
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	265	215
Bancos	<u>332,390</u>	<u>151,242</u>
Total	<u>332,655</u>	<u>151,457</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 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	5'637,838	4'165,962
Impuesto por Cobrar	207,392	143,324
Otras	<u>297,730</u>	<u>189,875</u>
Total	<u>6'142,960</u>	<u>4'499,161</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	(35,429)	(35,429)
Provisión	(26,672)	-
Baja	<u>98,296</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año (1)	<u>36,195</u>	<u>(35,429)</u>

(1) La Compañía efectuó durante el periodo 2010 bajas de cartera, las cuales superaron el valor acumulado de la provisión en US\$ 36,195, este valor no fue reconocido en los resultados del ejercicio.

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario de mercadería no fabricada	<u>2'640,665</u>	<u>2'452,858</u>
Total	<u>2'640,665</u>	<u>2'452,858</u>

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex 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 2010 y 2009, fue como sigue:

	Saldo Final <u>2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta</u>	Saldo Final <u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2010</u>
Maquinaria y Equipos	20,040	991	-	21,031	-	21,031
Equipos de Oficina	34,076	26,361	-	60,437	6,516	66,953
Equipos de Computación	27,890	4,284	-	32,174	10,364	42,538
Vehículos	<u>3,496</u>	-	<u>(893)</u>	<u>2,603</u>	-	<u>2,603</u>
Subtotal	85,502	31,636	(893)	116,245	16,880	133,125
Depreciación Acumulada	<u>(57,521)</u>	<u>(9,241)</u>	<u>450</u>	<u>(66,312)</u>	<u>(10,223)</u>	<u>(76,535)</u>
Total	<u>27,981</u>	<u>22,395</u>	<u>(443)</u>	<u>49,933</u>	<u>6,657</u>	<u>56,590</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 2010 y 2009 las Obligaciones Financieras son las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones Particulares	2.413,370	3'149,117
Total	<u>2'413,370</u>	<u>3'149,117</u>

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	3'750,801	3'210,830
Retenciones en la fuente e IVA	38,562	9,928
Otras cuentas por pagar	<u>79,101</u>	<u>44,153</u>
Total	<u>3'868,464</u>	<u>3'264,911</u>

Nota 10 – Participación a Trabajadores

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	134,191	98,275
15% participación a trabajadores	20,129	14,741

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

Nota 11 – 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>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	134,191	98,275
<u>Menos:</u>		
15% Participación a trabajadores	20,129	14,741
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>19,128</u>	<u>10,972</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>133,190</u>	<u>94,506</u>
(A) Anticipo calculado 2009	66,607	-
(B) Impuesto a la renta causado	<u>33,298</u>	<u>23,627</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>66,607</u>	
<u>Menos:</u>		
Anticipo pagado	18,103	997
Retenciones en la fuente	<u>69,656</u>	<u>48,504</u>
(Crédito Tributario)	<u>(21,152)</u>	<u>(25,874)</u>

Nota 12 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2010, el capital suscrito y pagado es de 2'420,800 (420,800) en el año 2009) acciones nominativas y ordinarias de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

El incremento en el Patrimonio de los Accionistas de US\$ 2'000.000 corresponde a compensación de cuentas por pagar a particulares.

Nota 13 – 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.

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

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 2007, 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.

