

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES SOCIOS DE DISTRITEX S.A

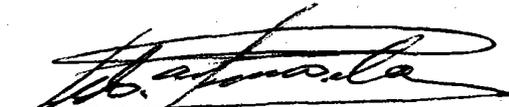
1.- Fuimos contratados para auditar el Balance General adjunto de DISTRITEX S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha, estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en esta auditoria.

2.- La auditoria se realizó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que esta Auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

3.- En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos, excepto por lo mencionado en la Nota No. 7 y por los ajustes y reclasificaciones que puedan derivarse de la conciliación de estas cuentas, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DISTRITEX S.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, en el Ecuador.

Tal como se menciona más ampliamente en la Nota N. 1 a los estados financieros adjuntos, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en las que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en US dólares.

13 de enero del 2003


C.P.A. Lic. Patricio Cortez King
AUDITOR EXTERNO

Superintendencia de Compañías
Registro SC-R.N.A.E. Nro. 447

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A.
ESTADO DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVO

DISPONIBLE	USD.	
Caja	115,00	
Bancos	33.123,75	
Total Disponible:		33.238,75
EXIGIBLE		
Cientes	1.861.279,71	
Cuentas corrientes Comerciales	62.949,15	
Anticipos y Avances	34,12	
Dépositos	600,00	
Anticipos de Impptos.Saldos a favor	29.983,57	
Impuestos a las ventas	34.817,01	
(-) Provisiones Cientes	(17.087,30)	
Total Exigible:		1.972.576,26
REALIZABLE		
inventario de Mercancias no Fabricadas	1.024.993,06	
Inventarios en Tránsito	238.516,41	
Total Realizable:		<u>1.263.509,47</u>
Total Activo Corriente		3.269.324,48
FIJOS		
Maquinaria y Equipo	21.143,15	
Equipo de Oficina	17.231,83	
Equipo de Computación y Comunicación	11.857,18	
(-) Depreciación Acumulada	(20.572,63)	
Total Activos Fijos:		29.659,53
DIFERIDOS		
Gastos pagados por Anticipado	2.564,25	
Cargos diferidos	1.676,65	4.240,90
Diferencial Cambiario	116.295,01	
Amortización Diferencial Cambiario	(40.703,25)	75.591,76
TOTAL DE ACTIVOS	USD.	<u>3.378.816,67</u> =====

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

PASIVO
CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR

Costos y Gastos por pagar	2.961,93	
Retenciones en la Fuente	431,21	
Impuestos a las Ventas retenido	1.362,83	
Total Cuentas por Pagar		4.755,97

PROVEEDORES

Proveedores del Exterior	1.290.057,25	
Total Proveedores:		1.290.057,25

IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS

Impuestos de Rentas y Complementarios	14.111,80	
Total impuestos Gravámenes y Tasas		14.111,80

OBLIGACIONES FINANCIERAS

Banco del Exterior	1.323.940,68	
Otras Obligaciones	361.328,63	
Total Obligaciones Financieras:		1.685.269,31

TOTAL DE PASIVO 2.994.194,33

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Capital Suscrito y Pagado	420.800,00	
Total Capital Social		420.800,00

RESERVAS

Reserva de Capital	(105.536,35)	
Reserva Legal	5.726,15	
Total Reservas		(99.810,20)

RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTERIOR.

Utilidades Acumuladas	25.530,68	
Total Resultados de Ejercicios Anteriores		25.530,68

RESULTADO DEL EJERCICIO

Utilidad del Ejercicio	38.101,86	
Total Resultado del Ejercicio		38.101,86

TOTAL PATRIMONIO 384.622,34

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 3.378.816,67

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR
ESTADO DE RENTAS Y GASTOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

INGRESOS	
Ventas	3.795.337,95
Devolución en Ventas	(175.724,95)
	<hr/>
TOTAL EN VENTAS	3.619.613,45
COSTO DE VENTAS	
Inv. Inicial	1.020.928,13
+Compras	3.117.488,65
	<hr/>
	4.138.416,78
-Inv. Final	1.024.993,06
	<hr/>
TOTAL COSTO DE VENTAS	3.113.423,72
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	506.189,73
Menos: Gastos Operacionales:	
Gastos de Administración	191.360,04
Gastos de Ventas	162.451,94
Gastos Financieros	113.517,36
	<hr/>
Total Gastos de Operación	467.329,34
INGRESOS NO OPERACIONALES	
Más: Otros Ingresos	17.586,81
	<hr/>
Total Ingresos	17.586,81
	<hr/>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTOS	56.447,20
PROVISION IMPUESTOS A LA RENTA	14.111,80
	<hr/>
UTILIDAD NETA EJERCICIO 2001	42.335,40
	<hr/> =====

DISTRIBUCION DE LA UTILIDAD

Utilidad del Ejercicio	42.335,40
Menos: Reserva Legal	4.233,54
	<hr/>
Utilidad no Distribuida	38.101,86
	<hr/>

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

DISTRITEX S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31-XII-2.001

CAPITAL SOCIAL :		
SALDO INICIAL	420.800,00	420.800,00
RESERVAS:		
SALDO INICIAL RES. DE CAPITAL	(105.536,35)	
SALDO INICIAL RESERVA LEGAL.	1.492,61	
RESERVA LEGAL 2.001	4.233,54	(99.810,20)
RESULTADOS ACUMULADOS:		
UTILIDADES ACUMULADAS	12.097,18	
UTILIDADES 2.000	13.433,50	
		25.530,68
UTILIDADES 2.001		38.101,86
TOTAL PATRIMONIO AL 31-12-2.001		384.622,34

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 15 son parte integrante de los Estados Financieros.

DISTRITEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO 31-12-01

FLUJO DE FONDOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

EFFECTIVO RECIBIDO POR CLIENTES	3.680.788,03
EFFECTIVO VENTAS AL CONTADO	19.759,65
OTROS INGRESOS	17.586,81
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES	(3.471.243,46)
CUENTAS PAGADAS	12.444,16
IMPUESTOS PAGADOS	51.335,57
GASTOS DE OPERACIÓN	398.884,57
OTROS GASTOS	19.009,46
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(232.782,73)
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2.927,02
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA	
DISMINUCIÓN DURANTE EL AÑO	(229.855,71)
COMIENZO DEL AÑO	263.094,46
FIN DE AÑO	33.238,75

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 15 son parte integrantes de los Estados Financieros.

DISTRITEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31-12-01

CONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL PERIODO CON EL FLUJO DE FONDOS
PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

Utilidad del Ejercicio 38.101,86

Mas Cargos a Resultados que no representan
movimiento de fondos:

Depreciación de Activos Fijos	5.996,45	
Amortización	45.913,34	
Provisión Incobrables	18.613,00	70.522,79

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por Cobrar Clientes	(66.741,31)	
Otras Cuentas por Cobrar	97.867,85	
Otros Activos	77.618,66	108.745,20

Cuentas por Pagar	(12.444,16)	
Otras Ctas. Por Pagar	(33.484,30)	
Proveedores	(833.977,29)	
Obligaciones Financieras	429.753,17	(450.152,58)

FONDOS NETOS PROVENIENTES DE ACTIV. DE OPERACIÓN (232.782,73)

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 15 son parte integrante de los
Estados Financieros.

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001

NOTA N. 1 OPERACIONES

La compañía se constituyó en la ciudad de Quito el día 12 de Marzo de mil novecientos noventa y tres, ante el Dr. Jorge Campos Delgado, Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito, y su Objeto Social es la comercialización de productos textiles, ropa, confecciones textiles y similares, dentro y fuera del Ecuador.

Para el cumplimiento de su objetivo social, la compañía podrá celebrar todos los actos y contratos civiles, mercantiles y de cualquier índole permitidos por las leyes ecuatorianas. La Compañía podrá importar y exportar los bienes materia de su actividad comercial, así como adquirir acciones y participaciones sociales o fusionarse y dar o recibir fondos en cuentas en participación.

La compañía desarrolló sus operaciones en un ambiente económico que estuvo fuertemente afectado por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país y por conflictos políticos internos.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17; la contabilidad registra las transacciones en US dólares.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos, fueron preparados en US dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad antes mencionada.

Ingresos, Costos y Gastos.- Se reconocen basándose en la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería. Los ingresos se registran en resultados. Los Costos se registran por el sistema de Inventarios Permanentes establecidos por la administración y por el sistema informático que emplea la Compañía. Los gastos incurridos por Distritex S.A. se registran en resultados conforme el método de devengado.

Las Importaciones.- Se registra al costo de adquisición, sobre la base de liquidaciones individuales.

Valuación de los Activos Fijos.- Se muestran al costo más el valor de las reexpresiones, menos la correspondiente depreciación acumulada. El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se produce el cobro de la venta. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados cuando se pagan. La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando

tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. Los Activos se depreciaron con los siguientes porcentajes:

Equipo de Computo.....	20%
Maquinaria y Equipo.....	10%
Muebles y Equipo de Oficina.....	10%

3.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2001 un resumen de caja y equivalentes de caja está formado por:

Caja Chica	\$	115,00
Bancos		<u>33.123,75</u>
TOTAL	\$	33.238,75

4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 está formado por:

CLIENTES	\$	1.861.279,71
CUENTAS COMERCIALES		62.949,15
ANTICIPOS Y AVANCES		34,12
DEPOSITOS EN GARANTIA		600,00
ANTICIPOS IMPUESTOS		29.983,57
IMPUESTOS A LAS VENTAS		34.817,01
- Provisión Cuentas Incobrables		(17.087,30)

TOTAL EXIGIBLE	\$	1'972.576,26

La Empresa ha realizado la provisión para cuentas incobrables considerando el 1% del saldo de la cartera de clientes. El 50% de clientes fue circularizado y constituye cartera independiente.

5.- INVENTARIOS

El saldo al 31 de Diciembre del 2.001 comprende:

Inventario mercadería	\$	1.024.993,06
Inventario en Tránsito		238.516,41
TOTAL	\$	1.263.509,47

Los Inventarios físicos de la mercadería fueron realizados sin la presencia de la Auditoría externa, en vista de que su contratación se realizó en una fecha posterior a la toma física de los inventarios.

6- ACTIVOS FIJOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

CLASE DE ACTIVO	SALDO 01-01-01	ADICIONES	SALDO 21-12-01
MAQUINARIAS Y EQUIPO	\$. 12.751,54	8.391,61	21.143,15
EQUIPO DE OFICINA	16.974,10	284,73	17.231,83
EQUIPO DE COMPUTACION	11.610,05	247,13	11.857,18
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 41.308,69	8.923,47	50.232,16

DEPRECIACION ACUMULADA

MAQUINARIA Y EQUIPO	\$. 4.962,85	1.904,49	6.867,34
EQUIPO DE OFICINA	4.366,65	1.714,81	6.081,46
EQUIPO COMPUTACION	5.246,68	2.377,05	7.623,83
TOTAL DEPRECIACION	\$ 14.576,18	5.996,45	20.572,63

GRAN TOTAL: \$ 26.732,51 2.927,02 29.659,53

7.- ACTIVOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de diciembre del 2001, comprende:

Gastos Pagados por Anticipado	\$	2.564,25
Cargos Diferidos		1.676,65
TOTAL		4.240,90
Diferencial Cambiario		116.295,01
- Amortización por Diferencial Cambiario		(40.703,25)
TOTAL	\$	75.591,76

Al 31 de diciembre del 2001 no se registro la amortización correspondiente a la pérdida en diferencia de tipo de cambio en moneda extranjera, por el valor de US \$ 40.703,25 (35% de 116.295.01). Las afectaciones tributarias por esta omisión se encuentran reveladas en el informe tributario respectivo preparado por separado.

8.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre del 2001 comprende:

GASTOS POR PAGAR	\$	2.961.93
RETENCIONES EN LA FUENTE		431.21
IMPUESTO A LAS VENTAS RETENIDO		<u>1.362.83</u>
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	\$	<u>4.755.97</u>

9.- PROVEEDORES

PROVEEDORES DEL EXTERIOR

El saldo al 31 de diciembre del 2001 comprende:

ALMACENES E INDUSTRIAS LA ROCA S.A.	\$	6.988.71
-------------------------------------	----	----------

COMPAÑÍA COLOMBIANA DE TEJIDOS S.A.	1.087.828.61
DOTAL LTDA.	4.000.03
FLORAL S.A.	18.197.31
IMERCO S.A.	1.500.00
LIVERPOOL LTDA.	22.849.54
MUEBLE IDEAS S.A.	10.981.84
NAFFTALINA	1.560.00
PRINCE TEXTILES	98.550.35
PROD.DE HILADOS Y TEJIDOS UNICA S.A.	5.984.77
TELARES LOS CORTIJOS	31.616.09
TOTAL PROVEEDORES	\$ 1.290.057,25

El 60% de proveedores fue circularizado, el mismo que hasta la fecha de la realización de nuestro examen no hemos obtenido respuesta.

10.-IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS

El saldo al 31 de diciembre del 2001 comprende:

IMPUESTOS DE RENTAS Y COMPLEMENTARIOS	\$ 14.111,80
TOTAL IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	\$ (14.111.80)

11.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

BANCOS DEL EXTERIOR

El saldo al 31 de diciembre del 2001 comprende:

BANCO SANTANDER PANAMA	\$ 58.149.30
BANCO SANTA PANAMA	506.877.62
BANCO SANTA PANAMA	507.920.69
BANCO SANTA PANAMA	<u>250.993.07</u>
TOTAL	\$ <u>1.323.940.68</u>

Todas estas obligaciones son a firma; sin garantía adicional, son corrientes con un interés Libor internacional; tasa de interés menor a la tasa referencial del Banco Central del Ecuador.

OTRAS OBLIGACIONES

El saldo al 31 de diciembre del 2001 comprende:

OBLIGACIONES PARTICULARES	\$	<u>361.328.63</u>
TOTAL	\$	<u>361.328.63</u>
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	<u>1.685.269.31</u>

12.- CAPITAL SOCIAL

El saldo al 31 de Diciembre del 2.001 comprende:

ACCIONISTAS	CAPITAL	ACCIONES	%
URIBE CORREA ALEXANDRO	USD 84.160	84.160	20
URIBE CORREA ANDRES	84.160	84.160	20
URIBE CORREA CARLOS	84.160	84.160	20
URIBE CORREA FELIPE	84.160	84.160	20
URIBE CORREA PEDRO	84.160	84.160	20
TOTAL	USD 420.800	420.800	100

13.- RESERVAS

RESERVA LEGAL	\$	5.726,15
RESERVA DE CAPITAL		<u>(105.536,35)</u>
TOTAL	\$	<u>(99.810,20)</u>

14.- RESULTADOS:

El Saldo al 31 de diciembre del 2001, comprende:

Utilidades años anteriores	\$	25.530,68
Utilidad del Ejercicio	\$	38.101,86

El valor correspondiente a la Utilidad del Ejercicio no considera la Provisión del 15% de Participación de los trabajadores en utilidades de la empresa, ya que Distritex S.A. mantiene una relación laboral con SERTEMPO CIA. LTDA., por la provisión de los servicios de personal, en atención a lo establecido en el Art. 100 del Código del Trabajo.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe de Auditoria Externa, no han existido situaciones que a nuestro criterio pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, considerando que los registros contables correspondientes al ejercicio económico del año 2002 se encuentran al día.