

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S.A.

- 1.- Hemos examinado el balance general adjunto de Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S.A., al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría. No hemos auditado los estados financieros al 31 de diciembre del 2001. Estos fueron examinados por otros auditores, cuyo informe nos ha sido entregado, y en nuestra opinión en lo que se relaciona con los importes presentados por la compañía, están basados únicamente en el informe de los otros auditores.

- 2.- Excepto por lo que se discute en el párrafo siguiente, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la administración de la compañía, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

- 3.- Al 31 de diciembre del 2002, no participamos en la toma física de inventarios que se muestran en los estados financieros adjuntos por U.S.\$ 508.879, como se detalla en la nota 6, debido a que la contratación de la auditoría se realizó con fecha posterior al 31 de diciembre del 2002. No fue posible aplicar procedimientos de auditoría alternativos que nos permita satisfacerlos de la existencia física de los inventarios.

- 4.- En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de los auditores, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieron haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia en la existencia física los inventarios. Los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S.A., al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Guerra & Asociados

Registro No. 060
Quito, Mayo 2 del 2003



BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408



DITRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR - DISTRITEX S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	95.802	33.239
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	1'944.548	1'972.576
Inventarios (Nota 6)	<u>508.879</u>	<u>1'263.509</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2'549.229	3'269.324
PLANTA Y EQUIPOS (Nota 7)		
Maquinaria y Equipos	21.143	21.143
Muebles y Enseres	11.642	11.292
Equipos de Oficina	7.073	7.073
Equipos de Computación	11.692	10.724
Vehículos	<u>2.603</u>	<u>-</u>
Subtotal	54.153	50.232
Depreciación Acumulada	<u>(27.141)</u>	<u>(20.572)</u>
PLANTA Y EQUIPOS, Neto	27.012	29.660
Activo Diferido	<u>4.603</u>	<u>120.536</u>
TOTAL	<u>2'580.844</u>	<u>3'419.520</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Financieras (Nota 8)	1'507.804	1'685.269
Cuentas por Pagar (Nota 9)	<u>531.296</u>	<u>1'319.290</u>
TOTAL PASIVOS	2'039.100	3'004.559
PATRIMONIO		
Capital Social (Nota 11)	420.800	420.800
Reserva Legal	5.726	1.493
Reserva de Capital (Nota 12)	(105.536)	(105.536)
Utilidades Acumuladas	93.971	25.530
Utilidad del Ejercicio	<u>126.783</u>	<u>72.674</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>541.744</u>	<u>414.961</u>
TOTAL	<u>2'580.844</u>	<u>3'419.520</u>

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR - DISTRITEX S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas, netas	3'973.897	3'619.613
Costo de ventas	<u>(3'436.619)</u>	<u>(3'113.424)</u>
UTILIDAD BRUTA	537.278	506.189
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administración	(252.268)	(191.360)
Ventas	<u>(184.445)</u>	<u>(162.452)</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACION	<u>(436.713)</u>	<u>(353.812)</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES	100.565	152.377
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Financieros	(62.895)	(72.814)
Otros (neto)	<u>132.003</u>	<u>17.587</u>
TOTAL OTROS, NETO	<u>69.108</u>	<u>(55.227)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	169.673	97.150
Menos:		
Impuesto a la renta (Nota 10)	<u>42.890</u>	<u>24.476</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>126.783</u>	<u>72.674</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR - DISTRITEX S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2000	420.800	1.493	(105.536)	12.097	13.433	342.287
Apropiación de utilidades, 2000	-	-	-	13.433	(13.433)	-
Utilidad del ejercicio, 2001	-	-	-	-	<u>72.674</u>	<u>72.674</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	420.800	1.493	(105.536)	25.530	72.674	414.961
Apropiación de utilidades, 2001	-	-	-	72.674	(72.674)	-
Apropiación reserva legal, 2001	-	4.233	-	(4.233)	-	-
Utilidad del ejercicio, 2002	-	-	-	-	<u>126.783</u>	<u>126.783</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>420.800</u>	<u>5.726</u>	<u>(105.536)</u>	<u>93.971</u>	<u>126.783</u>	<u>541.744</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR - DISTRITEX S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Recibido de clientes	4'001.925	3'700.548
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(3'889.979)	(3'950.917)
Otros ingresos	<u>132.003</u>	<u>17.587</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de operación	243.949	(232.782)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de planta y equipos	<u>(3.921)</u>	<u>2.927</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3.921)	2.927
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos	<u>(177.465)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(177.465)</u>	<u>-</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	62.563	(229.855)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>33.239</u>	<u>263.094</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>95.802</u>	<u>33.239</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR - DISTRITEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

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.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la compañía, en la elaboración de sus estados financieros.

Ventas

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valuación de Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición el que no excede el valor del mercado.

Planta y Equipos

Están registrados al costo (Nota 7), son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 20 años edificios, 10 años para maquinaria y equipos, muebles y enseres e instalaciones, y 5 años para vehículos, y equipos de computación y en el ejercicio económico 2002, 3 años para equipos de computación.

Impuesto a la Renta

Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 10).

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR – DISTRITEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

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.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor

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

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

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1999	61,00
2000	91,00
2001	25,00
2002	9.40

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalente de Efectivo al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja	115	115
Bancos	<u>95.687</u>	<u>33.124</u>
Total	<u>95.802</u>	<u>33.239</u>

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR – DISTRITEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	1'907.543	1'861.280
Impuestos	21.957	64.801
Otras	<u>31.110</u>	<u>63.582</u>
Subtotal	1'960.610	1'989.663
Provisión para cuentas incobrables	<u>(16.062)</u>	<u>(17.087)</u>
Total	<u>1'944.548</u>	<u>1'972.576</u>

El movimiento de la provisión para Cuentas Incobrables es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	(17.087)	(17.087)
Provisión del año	-	-
Castigos	<u>1.025</u>	<u>-</u>
Saldo al fin del año	<u>(16.062)</u>	<u>(17.087)</u>

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Inventario de mercadería no fabricada	508.879	1'024.993
Importaciones en tránsito	<u>-</u>	<u>238.516</u>
Total	<u>508.879</u>	<u>1'263.509</u>

NOTA 7 – PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de Planta y Equipos durante los años 2002 y 2001 fue como sigue:

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR – DISTRITEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

	Saldo Inicial 2001	Adiciones	Saldo Final 2001	Adiciones	Saldo Final 2002
Maquinaria y Equipos	12.752	8.391	21.143	-	21.143
Muebles y Enseres	11.007	285	11.292	350	11.642
Equipos de Oficina	7.073	-	7.073	-	7.073
Equipos de Computación	10.477	247	10.724	968	11.692
Vehículos	-	-	-	<u>2.603</u>	<u>2.603</u>
Subtotal	41.309	8.923	50.232	3.921	54.153
Depreciación Acumulada	<u>(14.576)</u>	<u>(5.996)</u>	<u>(20.572)</u>	<u>(6.569)</u>	<u>(27.141)</u>
Total	<u>26.733</u>	<u>2.927</u>	<u>29.660</u>	<u>(2.648)</u>	<u>27.012</u>

NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 las Obligaciones Financieras son las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Banco Santander Panamá	1'250.000	58.149
Banco Santander Colombia S.A.	-	1'265.792
Obligaciones a Particulares	255.091	361.328
Otras	<u>2.713</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.507.804</u>	<u>1'685.269</u>

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores	492.932	1'290.057
Impuestos	30.346	24.476
Otras cuentas por pagar	<u>8.018</u>	<u>4.757</u>
Total	<u>531.296</u>	<u>1'319.290</u>

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR – DISTRITEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en U.S. dólares)

Los Impuestos se conforman de los siguientes rubros:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Impuesto a la renta	42.890	24.476
IVA en ventas	366.151	-
Menos:		
IVA en compras	<u>378.695</u>	<u>-</u>
Total	<u>30.346</u>	<u>24.476</u>

NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	169.673	97.150
Mas:		
Gastos no deducibles	<u>1.888</u>	<u>757</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>171.561</u>	<u>97.907</u>
Impuesto a la renta	42.890	24.476
Menos:		
Retenciones en la fuente	<u>21.957</u>	<u>24.376</u>
Impuestos a la renta por pagar	<u>20.933</u>	<u>100</u>

NOTA 11– CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el capital social suscrito y pagado está constituido por 420.800 acciones de U.S. \$ 1 cada una.

NOTA 12 – RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR – DISTRITEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S. dólares)

NOTA 13 – SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Ministerio de Finanzas (Actualmente SRI) desde la fecha de constitución de la Compañía.

NOTA 14 – 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.
