

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Distribuidora Textil del Ecuador - DISTRITEX S.A.

Quito, 16 de Marzo del 2004

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Distribuidora Textil del Ecuador - DISTRITEX S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- 2.- Excepto por lo descrito en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una 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 satisfacernos de la existencia física de los inventarios.
- 4.- Al 31 de diciembre del 2003, la compañía incrementó el valor de los ingresos en ventas por US\$ 100.000 (no incluye IVA), dicha modificación se realizó con posterioridad a diciembre del 2003, fecha en la cual se emitieron las respectivas facturas de venta. En consecuencia, el estado de resultados no refleja el costo de los inventarios relacionados con estas ventas, como lo requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados. Debido a lo cual, la utilidad del ejercicio se encuentra sobrevalorada en aproximadamente US\$ 80.000.

- 5.- En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse determinado, si hubiéramos podido examinar evidencia en la existencia física de los inventarios por el ejercicio económico 2002, y por lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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 2003 y 2002
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	139.440	95.802
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	2'910.780	1'944.548
Inventarios (Nota 6)	<u>793.010</u>	<u>508.879</u>
Total Activos Corrientes	3'843.230	2'549.229
<u>Planta y Equipos (Nota 7)</u>		
Maquinaria y Equipos	21.143	21.143
Muebles y Enseres	11.642	11.642
Equipos de Oficina	7.073	7.073
Equipos de Computación	11.692	11.692
Vehículos	<u>13.576</u>	<u>2.603</u>
Subtotal	65.126	54.153
Depreciación Acumulada	<u>(34.819)</u>	<u>(27.141)</u>
Planta y Equipos, neto	30.307	27.012
Activo Diferido	2.991	4.603
Otros Activos	<u>86.990</u>	<u>-</u>
Total	<u>3'963.518</u>	<u>2'580.844</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras (Nota 8)	2'437.380	1'507.804
Cuentas por Pagar (Nota 9)	<u>885.482</u>	<u>531.296</u>
Total Pasivos	3'322.862	2'039.100
<u>Patrimonio</u>		
Capital Social (Nota 11)	420.800	420.800
Reserva Legal	18.404	5.726
Reserva de Capital (Nota 12)	(105.536)	(105.536)
Utilidades Acumuladas	208.076	93.971
Utilidad del Ejercicio	<u>98.912</u>	<u>126.783</u>
Total Patrimonio	<u>640.656</u>	<u>541.744</u>
Total	<u>3'963.518</u>	<u>2'580.844</u>

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Estados de Resultados

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas, netas	3'602.977	3'973.897
Costo de ventas	<u>(3'021.611)</u>	<u>(3'436.619)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	581.366	537.278
 <u>Gastos de Operación</u>		
Administración	(167.583)	(252.268)
Ventas	<u>(219.329)</u>	<u>(184.445)</u>
Total Gastos de Operación	<u>(386.912)</u>	<u>(436.713)</u>
 Utilidad en Operaciones	194.454	100.565
 <u>Otros Ingresos (Egresos)</u>		
Financieros, neto	(61.125)	(62.895)
Otros (neto)	<u>(877)</u>	<u>132.003</u>
 Total Otros, Neto	<u>(62.002)</u>	<u>69.108</u>
 Utilidad antes de Impuesto a la Renta	132.452	169.673
 <u>Menos:</u>		
Impuesto a la renta (Nota 10)	<u>33.540</u>	<u>42.890</u>
 Utilidad del Ejercicio	<u>98.912</u>	<u>126.783</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Distribuidora Textil del Ecuador - Distríte S. A.
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Estados de Cambios en el Patrimonio

(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 del Ejercicio</u>	<u>Total</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 de Reserva Legal	-	4.233	-	4.233	-	-
Utilidad del Ejercicio, 2002	-	-	-	-	<u>126.783</u>	<u>126.783</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	420.800	5.726	(105.536)	93.971	126.783	541.744
Apropiación de Utilidades, 2002	-	-	-	126.783	(126.783)	-
Apropiación de Reserva Legal	-	12.678	-	(12.678)	-	-
Utilidad del Ejercicio, 2003	-	-	-	-	<u>98.912</u>	<u>98.912</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	<u>420.800</u>	<u>18.404</u>	<u>(105.536)</u>	<u>208.076</u>	<u>98.912</u>	<u>640.656</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2003 y 2002
Estados de Flujos de Efectivo

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	3'643.695	4'001.925
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(4'517.783)	(3'889.979)
Otros ingresos	<u>(877)</u>	<u>132.003</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	(874.965)	243.949
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de planta y equipos	<u>(10.973)</u>	<u>(3.921)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(10.973)	(3.921)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obligaciones financieras recibidas (pagadas), netas	<u>929.576</u>	<u>(177.465)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>929.576</u>	<u>(177.465)</u>
Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	43.638	62.563
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo a Inicio del Ejercicio	<u>95.802</u>	<u>33.239</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Ejercicio	<u>139.440</u>	<u>95.802</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto</u>		
<u>(Utilizado) Proveniente de las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	98.912	126.783
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto		
(Utilizado) Proveniente de las Actividades de Operación:		
Provisión para cuentas incobrables	9.070	-
Depreciaciones y amortizaciones	7.678	6.569
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(974.277)	28.028
(Aumento) disminución en inventarios	(284.131)	754.630
(Aumento) disminución en activo diferido y otros activos	(85.378)	115.933
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	<u>353.161</u>	<u>(787.994)</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de operación	<u>(874.965)</u>	<u>243.949</u>

Las notas adjuntas 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.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros.

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

Estimación para Cuentas Incobrables

La estimación para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

Inventarios

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

Activo Fijo

La planta y equipos 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 la planta y equipos se deprecian aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

Maquinaria y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%
Vehículos	20%

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

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 – Índices de Precios al Consumidor

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor

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 preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	25,00
2002	9,40
2003	6,07

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

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja	135	115
Bancos	<u>139.305</u>	<u>95.687</u>
Total	<u>139.440</u>	<u>95.802</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	1'842.718	1'907.543
Retenciones en la fuente	19.422	21.957
Crédito tributario - IVA	11.969	-
Otras	<u>1'036.671</u>	<u>31.110</u>
Subtotal	2'910.780	1'960.610
Provisión para cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>(16.062)</u>
Total	<u>2'910.780</u>	<u>1'944.548</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año	(16.062)	(17.087)
Provisión del año	(9.070)	-
Castigos	<u>25.132</u>	<u>1.025</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>(16.062)</u>

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

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Inventario de mercadería no fabricada	793.010	508.879
Importaciones en tránsito	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>793.010</u>	<u>508.879</u>

Nota 7 – Planta y Equipos

El movimiento de Planta y Equipos durante los años 2003 y 2002 fue como sigue:

	Saldo Inicial <u>2002</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2002</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2003</u>
Maquinaria y Equipos	21.143	-	21.143	-	21.143
Muebles y Enseres	11.292	350	11.642	-	11.642
Equipos de Oficina	7.073	-	7.073	-	7.073
Equipos de Computación	10.724	968	11.692	-	11.692
Vehículos	<u>-</u>	<u>2.603</u>	<u>2.603</u>	<u>10.973</u>	<u>13.576</u>
Subtotal	50.232	3.921	54.153	10.973	65.126
Depreciación Acumulada	<u>(20.572)</u>	<u>(6.569)</u>	<u>(27.141)</u>	<u>(7.678)</u>	<u>(34.819)</u>
Total	<u>29.660</u>	<u>2.648</u>	<u>27.012</u>	<u>3.295</u>	<u>30.307</u>

Nota 8 – Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 las Obligaciones Financieras son las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Banco Santander de Panamá	755.395	1'250.000
Banco Santander de Colombia	500.918	-
Americanino Italia	1'000.000	-
Banco Bolivariano	16.336	-
Obligaciones Particulares	164.731	255.091
Otras	<u>-</u>	<u>2.713</u>
Total	<u>2'437.380</u>	<u>1'507.804</u>

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

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores	361.445	492.932
Impuesto a la renta	33.540	42.890
Retenciones en la fuente e IVA	1.366	2.722
Crédito tributario – IVA	-	(12.544)
Otras cuentas por pagar	<u>489.131</u>	<u>5.296</u>
Total	<u>885.482</u>	<u>531.296</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>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	132.452	169.673
Más:		
Gastos no deducibles	<u>1.709</u>	<u>1.888</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>134.161</u>	<u>171.561</u>
Impuesto a la renta	33.540	42.890
Menos:		
Retenciones en la fuente	<u>19.422</u>	<u>21.957</u>
Impuestos a la renta por pagar	<u>14.118</u>	<u>20.933</u>

Nota 11 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el capital social suscrito y pagado está constituido por 420.800 acciones de US\$ 1 cada una de valor nominal unitario.

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

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.

Nota 13 – Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada por las Autoridades Tributarias 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.
