



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, Marzo 20 del 2005

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Distribuidora Textil del Ecuador - Ditrítex S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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.- 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.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Distribuidora Textil del Ecuador - Ditrítex S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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 2004 y 2003
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	98.871	139.440
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	3'930.177	2'910.780
Inventarios (Nota 6)	<u>977.528</u>	<u>793.010</u>
Total Activos Corrientes	5'006.576	3'843.230
<u>Planta y Equipos (Nota 7)</u>		
Maquinaria y Equipos	21.143	21.143
Muebles y Enseres	11.827	11.642
Equipos de Oficina	5.940	7.073
Equipos de Computación	26.497	11.692
Vehículos	<u>2.603</u>	<u>13.576</u>
Subtotal	68.010	65.126
Depreciación Acumulada	<u>(41.273)</u>	<u>(34.819)</u>
Planta y Equipos, neto	26.737	30.307
Activo Diferido	2.807	2.991
Otros Activos	<u>79.160</u>	<u>86.990</u>
Total	<u>5'115.280</u>	<u>3'963.518</u>

Las notas adjuntas de 1 a 14 son parte integrante de estos estados financieros.

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos y Patrimonio

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras (Nota 8)	3'558.484	2'437.380
Cuentas por Pagar (Nota 9)	<u>816.660</u>	<u>885.482</u>
Total Pasivos	4'375.144	3'322.862
<u>Patrimonio</u>		
Capital Social (Nota 11)	420.800	420.800
Reserva Legal	28.295	18.404
Reserva de Capital (Nota 12)	(105.536)	(105.536)
Utilidades Acumuladas	297.097	208.076
Utilidad del Ejercicio	<u>99.480</u>	<u>98.912</u>
Total Patrimonio	<u>740.136</u>	<u>640.656</u>
Total	<u>5'115.280</u>	<u>3'963.518</u>

Distribuidora Textil del Ecuador - Distrítex S. A.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
Estados de Resultados
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas, netas	5'387.241	3'602.977
Costo de ventas	<u>(4'992.355)</u>	<u>(3'021.611)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	394.886	581.366
<u>Gastos de Operación</u>		
Administración	(170.430)	(167.583)
Ventas	<u>(227.700)</u>	<u>(219.329)</u>
Total Gastos de Operación	<u>(398.130)</u>	<u>(386.912)</u>
(Pérdida) Utilidad en Operaciones	(3.244)	194.454
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u>		
Financieros, neto	286.645	(61.125)
Otros, neto	<u>(148.478)</u>	<u>(877)</u>
Total Otros, Neto	<u>138.167</u>	<u>(62.002)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	134.923	132.452
<u>Menos:</u>		
Impuesto a la renta (Nota 10)	<u>35.443</u>	<u>33.540</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>99.480</u>	<u>98.912</u>

Las notas adjuntas de 1 a 14 son parte integrante de estos estados financieros.

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
 Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	420.800	5.726	(105.536)	93.971	126.783	541.744
Transferencia de utilidades acumuladas	-	-	-	126.783	(126.783)	-
Transferencia a reserva legal 2002	-	12.678	-	(12.678)	-	-
Utilidad del ejercicio, 2003	-	-	-	-	<u>98.912</u>	<u>98.912</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	420.800	18.404	(105.536)	208.076	98.912	640.656
Transferencia de resultados	-	9.891	-	89.021	(98.912)	-
Utilidad del ejercicio, 2004	-	-	-	-	<u>99.480</u>	<u>99.480</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>420.800</u>	<u>28.295</u>	<u>(105.536)</u>	<u>297.097</u>	<u>99.480</u>	<u>740.136</u>

Las notas adjuntas de 1 a 14 son parte integrante de estos estados financieros.

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	4'657.521	3'643.695
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(5'952.834)	(4'517.783)
Otros ingresos	<u>138.167</u>	<u>(877)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(1'157.146)	(874.965)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de activos fijos	(14.990)	(10.973)
Venta de activos fijos	<u>10.463</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(4.527)	(10.973)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obligaciones financieras recibidas (pagadas), netas	<u>1'121.104</u>	<u>929.576</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1'121.104</u>	<u>929.576</u>
(Disminución) Aumento del Efectivo	(40.569)	43.638
Efectivo al Inicio del Año	<u>139.440</u>	<u>95.802</u>
Efectivo al Final del Año	<u>98.871</u>	<u>139.440</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado en) Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	99.480	98.912
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado en) Actividades de Operación:		
Provisión para cuentas incobrables	-	9.070
Depreciaciones y amortizaciones	7.075	7.678
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1'019.397)	(974.277)
(Aumento) en inventarios	(184.518)	(284.131)
Disminución (aumento) en activo diferido y otros activos	8.014	(85.378)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	<u>(67.800)</u>	<u>353.161</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(1'157.146)</u>	<u>(874.965)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 14 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.

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	33,33%
Vehículos	20%

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

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 periodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta 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>
2002	9,40
2003	6,07
2004	1,95

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	135	135
Bancos	<u>98.736</u>	<u>139.305</u>
Total	<u>98.871</u>	<u>139.440</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 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cientes	2'572.438	1'842.718
Retenciones en la fuente	-	19.422
Crédito tributario - IVA	-	11.969
Otras	<u>1'357.739</u>	<u>1'036.671</u>
Subtotal	3'930.177	2'910.780
Provisión para cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>3'930.177</u>	<u>2'910.780</u>

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	-	(16.062)
Provisión del año	-	(9.070)
Castigos	<u>-</u>	<u>25.132</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inventario de mercadería no fabricada	858.518	793.010
Importaciones en tránsito	<u>119.010</u>	<u>-</u>
Total	<u>977.528</u>	<u>793.010</u>

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

Nota 7 – Planta y Equipos

El movimiento de Planta y Equipos durante los años 2004 y 2003, fue como sigue:

	Saldo Inicial <u>2003</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2003</u>	Adiciones	Ventas	Ajuste y/o Reclasi- ficaciones	Saldo Final <u>2004</u>
Maquinaria y Equipos	21.143	-	21.143	-	-	-	21.143
Muebles y Enseres	11.642	-	11.642	185	-	-	11.827
Equipos de Oficina	7.073	-	7.073	-	-	(1.133)	5.940
Equipos de Computación	11.692	-	11.692	14.805	-	-	26.497
Vehículos	<u>2.603</u>	<u>10.973</u>	<u>13.576</u>	-	<u>(10.973)</u>	-	<u>2.603</u>
Subtotal	54.153	10.973	65.126	14.990	(10.973)	(1.133)	68.010
Depreciación Acumulada	<u>(27.141)</u>	<u>(7.678)</u>	<u>(34.819)</u>	<u>(7.075)</u>	<u>510</u>	<u>111</u>	<u>(41.273)</u>
Total	<u>27.012</u>	<u>3.295</u>	<u>30.307</u>	<u>7.915</u>	<u>(10.463)</u>	<u>(1.022)</u>	<u>26.737</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 Financiera

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las Obligaciones Financieras son las siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco Crédito	1'454.011	-
Banco Santander de Panamá	-	755.395
Banco Santander de Colombia	-	500.918
Americanino Italia	1'000.000	1'000.000
Banco Bolivariano	-	16.336
Obligaciones Particulares	<u>1'104.473</u>	<u>164.731</u>
Total	<u>3'558.484</u>	<u>2'437.380</u>

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	766.279	361.445
Impuesto a la renta	35.443	33.540
Retenciones en la fuente e IVA	2.942	1.366
Otras cuentas por pagar	<u>11.996</u>	<u>489.131</u>
Total	<u>816.660</u>	<u>885.482</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>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	134.923	132.452
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>6.850</u>	<u>1.709</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>141.773</u>	<u>134.161</u>
Impuesto a la renta	35.443	33.540
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>(29.141)</u>	<u>(19.422)</u>
Impuestos a la renta por pagar	<u>6.302</u>	<u>14.118</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 2004 y 2003 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. El saldo de esta cuenta no puede distribirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

Nota 13 – Situación Fiscal

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

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.
