



**MGI Guerra & Asociados**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 15 de Junio del 2006

Señor  
Superintendente de Compañías  
Roca 660 y Amazonas  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

En cumplimiento con las disposiciones de la Ley de Compañías, adjunto le estamos enviando un ejemplar del informe sobre el examen de los Estados Financieros del ejercicio económico del 2005, de **Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.**, realizado por nosotros.

Expediente No. 47831.

Atentamente,

Byron Guerra Villavicencio  
GERENTE GENERAL



ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

TELE: (593) (2) 255 02 99 • FAX: (593) (2) 255 45 65 P.O.BOX: 17-03-143 • [www.guerra-asociados.com](http://www.guerra-asociados.com)

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.

Each member firm undertakes no responsibility for the activities, work, opinions or service of the other member firms

**DISTRITEX S.A.**

**Examen de los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**



# MGI Guerra & Asociados

---

## AUDITORES INDEPENDIENTES

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, 12 de mayo del 2006

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Distribuidora Textil del Ecuador - Distrítex S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los Accionistas 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores 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 mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Distribuidora Textil del Ecuador - Distrítex S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
- 4.- 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 2005, se emite por separado.

*Guerra & Asociados*

Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia Nro. 2408

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

TELE: (593) (2) 255 02 99 • FAX: (593) (2) 255 45 65 P.O.BOX: 17-03-143 • www.guerra-asociados.com

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.

Each member firm undertakes no responsibility for the activities, work, opinions or service of the other member firms

**Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>		
Obligaciones Financieras (Nota 8)	2'532,582	3'558,484
Cuentas por Pagar (Nota 9)	1'949,284	781,217
Pasivos Acumulados (Nota 10)	<u>29,801</u>	<u>35,443</u>
Total Pasivos	4'511,667	4'375,144
<b><u>Patrimonio de los Accionistas</u></b>		
Capital Social (Nota 11)	420,800	420,800
Reserva Legal	38,244	28,295
Reserva de Capital (Nota 12)	(105,536)	(105,536)
Utilidades Acumuladas	<u>486,057</u>	<u>396,577</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	839,565	740,136
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>5'351,232</u>	<u>5'115,280</u>

**Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.**  
**Estados de Resultados**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>Ingresos y Costos</u></b>		
Ventas, netas	7'210,357	5'387,241
Costo de ventas	<u>(6'178,915)</u>	<u>(4'992,355)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1'031,442	394,886
<b><u>Gastos de Operación</u></b>		
Administración	(253,571)	(170,430)
Ventas	<u>(488,943)</u>	<u>(227,700)</u>
Total Gastos de Operación	<u>(742,514)</u>	<u>(398,130)</u>
Utilidad (Pérdida) en Operaciones	288,928	(3,244)
<b><u>Otros Ingresos (Egresos)</u></b>		
Financieros, neto	12,156	286,645
Otros, neto	<u>(158,212)</u>	<u>(148,478)</u>
Total Otros, Neto	<u>(146,056)</u>	<u>138,167</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	142,872	134,923
<b><u>Menos:</u></b>		
Impuesto a la renta (Nota 10)	(22,013)	(35,443)
Participación Trabajadores	<u>(21,431)</u>	-
Utilidad Neta	<u>99,428</u>	<u>99,480</u>

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

**Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.**  
**Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	420,800	18,404	(105,536)	306,989	640,657
Apropiación de Reserva	-	9,891	-	(9,891)	-
Utilidad Neta	-	-	-	99,480	99,480
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>420,800</u>	<u>28,295</u>	<u>(105,536)</u>	<u>396,578</u>	<u>740,137</u>
Apropiación de Reserva	-	9,949	-	(9,949)	-
Utilidad Neta	-	-	-	99,428	99,428
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>420,800</u>	<u>38,244</u>	<u>(105,536)</u>	<u>486,057</u>	<u>839,565</u>

Las notas adjuntas de 1 a 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 2005 y 2004**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>		
Recibido de clientes	7,520,262	4'657,521
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(6'202,373)	(5'952,834)
Otros ingresos	<u>(156,360)</u>	<u>138,167</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	1'161,529	(1'157,146)
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>		
Adquisición de Activos Fijos	-	(14,990)
(Adquisición) Venta de otros Activos	<u>(682)</u>	<u>10,463</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(682)	(4,527)
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>		
Obligaciones financieras (pagadas) recibidas, netas	<u>(1'025,902)</u>	<u>1'121,104</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(1'025,902)</u>	<u>1'121,104</u>
Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	134,945	(40,569)
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año	<u>98,871</u>	<u>139,440</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año	<u>233,816</u>	<u>98,871</u>
<b><u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación:</u></b>		
Utilidad neta	99,428	99,480
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación:		
Participación a Trabajadores	21,431	-
Provisión para cuentas incobrables	16,722	-
Depreciaciones y amortizaciones	14,570	7,075
Impuesto a la Renta	22,013	-
<b><u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u></b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	309,905	(1'019,397)
(Aumento) en inventarios	(431,217)	(184,518)
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipo y otros activos	(10,304)	8,014
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	1'146,054	(67,800)
(Disminución) de Pasivos Acumulados	<u>(27,073)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1'161,529</u>	<u>(1'157,146)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 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), lo que de acuerdo con la normativa actual le permite presentar sus declaraciones de impuestos en medio magnético a través de Internet; y cancelar los tributos mediante débitos automáticos en cuenta corriente o cuenta de ahorros, notas de crédito o por medio de compensación con créditos fiscales líquidos, reconocidos por acto administrativo firme o ejecutoriado.

La dirección registrada de la compañía es la Panamericana Norte Km 6 ½, bodega Parkenor, locales 1, 2, y 3, Quito – Ecuador.

**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. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

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 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.

**Provisión para Cuentas Incobrables**

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante cargos a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

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

**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.

**Planta y Equipos**

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:

<u>Activos Depresiables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Maquinaria y Equipos	10	10.00
Muebles y Enseres	10	10.00
Equipos de Oficina	10	10.00
Equipo de Computación	3	33.33
Vehículos	5	20.00

**Otro Activos**

Los otros activos corresponden a un departamento recibido como parte de pago de cartera de cliente, el cual fue valorado 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. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio

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

**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.

**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>
2002	9.40
2003	6.07
2004	1.95
2005	3.14

**Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos**

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	165	135
Bancos	<u>233,651</u>	<u>98,736</u>
Total	<u>233,816</u>	<u>98,871</u>

**Nota 5 – Cuentas por Cobrar**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	3'556,542	2'603,034
Impuesto por Cobrar	22,837	-
Otras	<u>24,172</u>	<u>1'357,739</u>
Subtotal	3'603,551	3'960,773
Provisión para cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>(30,596)</u>
Total	<u>3'603,551</u>	<u>3'930,177</u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	30,596	30,596
Provisión del año	16,722	-
Castigos	<u>(47,318)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>30,596</u>

**Nota 6 – Inventarios**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Inventario de mercadería no fabricada	1'066,491	858,518
Importaciones en tránsito	<u>342,254</u>	<u>119,010</u>
Total	<u>1'408,745</u>	<u>977,528</u>

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

**Nota 7 - Planta y Equipos**

El movimiento de la Planta y Equipos durante los años 2005 y 2004, fue como sigue:

	Saldo Final <u>2003</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	Ajuste y/o Reclasi- ficaciones	Saldo Final <u>2004</u>	<u>Adiciones</u>	Saldo Final <u>2005</u>
Maquinaria y Equipos	21,143	-	-	-	21,143	-	21,143
Muebles y Enseres	11,642	185	-	-	11,827	-	11,827
Equipos de Oficina	7,073	-	-	(1,133)	5,940	-	5,940
Equipos de Computación	11,692	14,805	-	-	26,497	-	26,497
Vehículos	13,576	-	(10,973)	-	2,603	-	2,603
Subtotal	65,126	14,990	(10,973)	(1,133)	68,010	-	68,010
Depreciación Acumulada	<u>(34,819)</u>	<u>(7,075)</u>	<u>510</u>	<u>111</u>	<u>(41,270)</u>	<u>(6,945)</u>	<u>(48,215)</u>
Total	<u>30,307</u>	<u>7,915</u>	<u>(10,463)</u>	<u>(1,022)</u>	<u>26,740</u>	<u>(6,945)</u>	<u>19,792</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 2005 y 2004 las Obligaciones Financieras son las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco Crédito	1'682,465	1'454,011
Americanino Italia	-	1'000,000
Obligaciones Particulares	<u>850,117</u>	<u>1'104,473</u>
Total	<u>2'532,582</u>	<u>3'558,484</u>

**Nota 9 – Cuentas por Pagar**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	1'943,708	766,279
Retenciones en la fuente e IVA	3,234	2,942
Otras cuentas por pagar	842	11,996
Anticipos de Clientes	<u>1,500</u>	<u>-</u>
Total	<u>1'949,284</u>	<u>781,217</u>

**Nota 10 – Pasivos Acumulados**

Representan las provisiones de beneficios sociales: décimo tercero y cuarto sueldos, fondo de reserva, vacaciones, Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta. El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al principio del año	35,443	33,540
Provisiones	29,801	35,443
Pagos	<u>(35,443)</u>	<u>(33,540)</u>
Saldo al final del año	<u>29,801</u>	<u>35,443</u>

**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:

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	142,871	134,923
<b><u>Menos:</u></b>		
Participación Trabajadores	21,431	-
<b><u>Más:</u></b>		
Gastos no deducibles	<u>18,908</u>	<u>6,850</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	54,944	141,773
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 15%	<u>85,404</u>	-
Impuesto a la renta	26,547	35,443
<b><u>Menos:</u></b>		
Retenciones en la fuente	<u>(38,995)</u>	<u>(29,141)</u>
(Crédito Tributario) Impuesto a la Renta por pagar	<u>(12,448)</u>	<u>6,302</u>

**Nota 12 – Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el capital social suscrito y pagado está constituido por 420,800 acciones de US\$ 1,00 cada una de valor nominal unitario.

**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. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

**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;

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

- 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 2002 y 2003, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

**Pérdidas de Operaciones**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que obtenga la Compañía dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada período, el 25 % de las utilidades obtenidas

**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.

---