



MGI Guerra & Asociados
AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, 12 de abril del 2007

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S.A., al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 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 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 2006 y 2005 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.
- 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 2006, se emite por separado.

Guerra & Asociados

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

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

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritax S. A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	178,670	233,816
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)	3'547,572	3'603,551
Inventarios (Nota 6)	1'413,780	1'408,745
Gastos pagados por anticipado	<u>6,821</u>	<u>5,486</u>
Total Activos Corrientes	5'146,843	5'251,598
<u>Activos Fijos (Nota 7)</u>		
Maquinaria y Equipos	21,143	21,143
Muebles y Enseres	-	11,827
Equipos de Oficina	17,766	5,940
Equipos de Computación	23,491	26,497
Vehículos	<u>2,603</u>	<u>2,603</u>
Subtotal	65,003	68,010
Depreciación Acumulada	<u>(49,538)</u>	<u>(48,218)</u>
Total Activos Fijos, Neto	15,465	19,792
Otros Activos	<u>77,185</u>	<u>79,842</u>
Total Activos	<u>5'239,493</u>	<u>5'351,232</u>

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

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras (Nota 8)	3'096,259	2'532,582
Cuentas por Pagar (Nota 9)	1'279,100	1'949,284
Pasivos Acumulados (Nota 10)	<u>9,452</u>	<u>29,801</u>
Total Pasivos	4'384,811	4'511,667
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 12)	420,800	420,800
Reserva Legal	38,244	38,244
Reserva de Capital (Nota 13)	(105,536)	(105,536)
Utilidades Acumuladas	486,057	386,629
Utilidad Neta	<u>15,117</u>	<u>99,428</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	854,682	839,565
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>5'239,493</u>	<u>5'351,232</u>

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005
Estados de Resultados
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas, netas	5'735,074	7'210,357
Costo de ventas	<u>(5'024,031)</u>	<u>(6'178,915)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	711,043	1'031,442
<u>Gastos de Operación</u>		
Administración	(247,340)	(253,571)
Ventas	<u>(206,217)</u>	<u>(488,943)</u>
Total Gastos de Operación	<u>(453,557)</u>	<u>(742,514)</u>
Utilidad (Pérdida) en Operaciones	257,486	288,928
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u>		
Financieros, neto	70,925	12,156
Otros, neto	<u>(300,306)</u>	<u>(158,212)</u>
Total Otros, Neto	<u>(229,381)</u>	<u>(146,056)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	28,105	142,872
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores	(4,216)	(21,431)
Impuesto a la renta (Nota 11)	<u>(8,772)</u>	<u>(22,013)</u>
Utilidad Neta	<u>15,117</u>	<u>99,428</u>

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

Distribuidora Textil del Ecuador - Distrítex S. A.
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
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>Utilidad Neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	420,800	28,295	(105,536)	396,578	-	740,137
Apropiación de Reserva	-	9,949	-	(9,949)	-	-
Utilidad Neta	-	-	-	<u>99,428</u>	-	<u>99,428</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	420,800	38,244	(105,536)	486,057	-	839,565
Utilidad Neta antes de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	28,105	28,105
Participación a Trabajadores	-	-	-	-	(4,216)	(4,216)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	<u>(8,772)</u>	<u>(8,772)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>420,800</u>	<u>38,244</u>	<u>(105,536)</u>	<u>486,057</u>	<u>15,117</u>	<u>854,682</u>

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

Distribuidora Textil del Ecuador - Ditrítex S. A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	5'797,287	7'520,262
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(6'177,276)	(6'202,373)
Otros ingresos	<u>(234,402)</u>	<u>(156,360)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	(614,391)	1'161,529
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de activos fijos	(5,969)	-
(Adquisición) Venta de otros activos	<u>1,537</u>	<u>(682)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(4,432)	(682)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obligaciones financieras (pagadas) recibidas, netas	<u>563,677</u>	<u>(1'025,902)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>563,677</u>	<u>(1'025,902)</u>
Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	(55,146)	134,945
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año	<u>233,816</u>	<u>98,871</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año	<u>178,670</u>	<u>233,816</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto</u>		
<u>Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad neta	15,117	99,428
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación:		
Provisión para cuentas incobrables	-	16,722
Depreciaciones y amortizaciones	8,868	14,570
Participación a Trabajadores	4,216	21,431
Impuesto a la Renta	8,772	22,013
(Utilidad) por Venta de Activos Fijos	<u>(3,686)</u>	-
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
Disminución en cuentas por cobrar	62,213	309,905
(Aumento) en inventarios	(5,035)	(431,217)
(Aumento) en gastos pagados por anticipo y otros activos	(1,335)	(10,304)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	<u>(678,956)</u>	<u>1'146,054</u>
(Disminución) de Pasivos Acumulados	<u>(24,565)</u>	<u>(27,073)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(614,391)</u>	<u>1'161,529</u>

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

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

Nota 1 – Operaciones

Distribuidora Textil del Ecuador – Distrítex 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).

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, 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.

Inventarios

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

Activos Fijos

Los activos fijos 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 - Distrítex S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo de los activos fijos se deprecian aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

<u>Activos Depreciables</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

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.

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

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	9.36
2003	6.07
2004	1.95
2005	3.14
2006	2.87

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja	165	165
Bancos	<u>178,505</u>	<u>233,651</u>
Total	<u>178,670</u>	<u>233,816</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	3'471,405	3'556,542
Impuesto por Cobrar	45,856	22,837
Otras	<u>30,311</u>	<u>24,172</u>
Total	<u>3'547,572</u>	<u>3'603,551</u>

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

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	-	30,596
Provisión del año	-	16,722
Castigos	-	<u>(47,318)</u>
Saldo al final del año	-	-

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inventario de mercadería no fabricada	1'413,780	1'066,491
Importaciones en tránsito	-	<u>342,254</u>
Total	<u>1'413,780</u>	<u>1'408,745</u>

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

Nota 7 - Activos Fijos

El movimiento de Activos Fijos durante los años 2006 y 2005, fue como sigue:

	Saldo Final <u>2004</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2005</u>	Adiciones	Ventas	Reclasifi cación	Saldo Final <u>2006</u>
Maquinaria y Equipos	21,143	-	21,143	-	-	-	21,143
Muebles y Enseres	11,827	-	11,827	-	-	(11,827)	-
Equipos de Oficina	5,940	-	5,940	-	-	11,828	17,768
Equipos de Computación	26,497	-	26,497	5,970	(8,976)	-	23,491
Vehículos	<u>2,603</u>	-	<u>2,603</u>	-	-	-	<u>2,603</u>
Subtotal	68,010	-	68,010	5,970	(8,976)	(1)	65,003
Depreciación Acumulada	<u>(41,270)</u>	<u>(6,948)</u>	<u>(48,218)</u>	<u>(7,748)</u>	<u>6,428</u>	-	<u>(49,538)</u>
Total	<u>26,740</u>	<u>(6,945)</u>	<u>19,792</u>	<u>(1,778)</u>	<u>(2,548)</u>	<u>(1)</u>	<u>(15,465)</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 2006 y 2005 las Obligaciones Financieras son las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco Crédito	2'246,142	1'682,465
Americanino Italia	-	-
Obligaciones Particulares	<u>850,117</u>	<u>850,117</u>
Total	<u>3'096,259</u>	<u>2'532,582</u>

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	1'282,020	1'943,708
Retenciones en la fuente e IVA	(3,987)	3,234
Otras cuentas por pagar	1,067	842
Anticipos de Clientes	-	<u>1,500</u>
Total	<u>1'279,100</u>	<u>1'949,284</u>

Nota 10 – Pasivos Acumulados

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al principio del año	29,801	35,443
Provisiones	9,452	29,801
Pagos	<u>(29,801)</u>	<u>(35,443)</u>
Saldo al final del año	<u>9,452</u>	<u>29,801</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 - Distrítex S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	28,105	142,871
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores	4,216	21,431
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>11,199</u>	<u>18,908</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	35,088	54,944
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 15%	-	<u>85,404</u>
Impuesto a la renta	8,772	26,547
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>(33,408)</u>	<u>(38,995)</u>
Crédito Tributario	<u>(24,636)</u>	<u>(12,448)</u>

Nota 12 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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;

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

- 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,
- 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 2003 y 2004, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

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.
