

47831

Archivo General

**DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR
DISTRITEX S.A**

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007**



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.

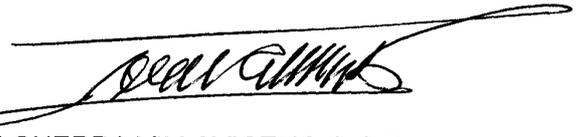
Quito, 17 de Marzo del 2009

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, 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.- Tal como se menciona en la Nota 1 a partir del segundo semestre del año 2008 la crisis financiera mundial influyó considerablemente en el deterioro de la economía nacional, afectando de manera significativa los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, el ingreso de remesas de los migrantes así como agravando el déficit de la balanza comercial no petrolera. El Gobierno Nacional ha emprendido ciertas medidas para enfrentar el impacto de la situación económica que le es adversa. A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar el efecto del mencionado entorno económico sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Compañía. En tal sentido, los estados financieros adjuntos debe ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.

- 5.- 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 2008, 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 - Distritex S. A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Activos Corrientes</u> | | |
| Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4) | 292,726 | 120,945 |
| Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5) | 4'198,263 | 4'083,981 |
| Inventarios (Nota 6) | 2'071,022 | 1'518,821 |
| Gastos pagados por anticipado | <u>8,671</u> | <u>9,701</u> |
| Total Activos Corrientes | 6'570,682 | 5'733,448 |
| <u>Activos Fijos</u> (Nota 7) | | |
| Maquinaria y Equipos | 20,040 | 20,040 |
| Equipos de Oficina | 34,076 | 14,523 |
| Equipos de Computación | 27,890 | 23,898 |
| Vehículos | <u>3,496</u> | <u>3,496</u> |
| Subtotal | 85,502 | 61,957 |
| Depreciación Acumulada | <u>(57,521)</u> | <u>(50,653)</u> |
| Total Activos Fijos, Neto | 27,981 | 11,304 |
| Otros Activos | <u>95,547</u> | <u>89,685</u> |
| Total Activos | <u>6'694,210</u> | <u>5'834,437</u> |

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

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
Balances Generales
 Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|------------------|------------------|
| <u>Pasivos Corrientes</u> | | |
| Obligaciones Financieras (Nota 8) | 3'280,068 | 3'409,312 |
| Cuentas por Pagar (Nota 9) | 2'475,095 | 1'543,374 |
| Pasivos Acumulados | <u>33,358</u> | <u>20,686</u> |
| Total Pasivos | 5'788,521 | 4'973,372 |
| <u>Patrimonio de los Accionistas</u> | | |
| Capital Social (Nota 11) | 420,800 | 420,800 |
| Reserva Legal | 42,706 | 38,244 |
| Reserva de Capital (Nota 12) | (105,536) | (105,536) |
| Utilidades Acumuladas | 503,095 | 492,632 |
| Utilidad Neta | <u>44,624</u> | <u>14,925</u> |
| Total Patrimonio de los Accionistas | 905,689 | 861,065 |
| Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas | <u>6'694,210</u> | <u>5'834,437</u> |

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

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex S. A.
 Estados de Resultados
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| <u>Ingresos y Costos</u> | | |
| Ventas, netas | 7'376,152 | 6'628,193 |
| Costo de ventas | <u>(6'584,513)</u> | <u>(5'756,287)</u> |
| Utilidad Bruta en Ventas | 791,639 | 871,906 |
| <u>Gastos de Operación</u> | | |
| Administración | (397,549) | (245,898) |
| Ventas | <u>(279,470)</u> | <u>(226,213)</u> |
| Total Gastos de Operación | <u>(677,019)</u> | <u>(472,111)</u> |
| Utilidad (Pérdida) en Operaciones | 114,620 | 399,795 |
| <u>Otros Ingresos (Egresos)</u> | | |
| Financieros, neto | (118,688) | 81,390 |
| Otros, neto | <u>78,103</u> | <u>(420,155)</u> |
| Total Otros, Neto | <u>(40,585)</u> | <u>(338,765)</u> |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta | 74,035 | 61,030 |
| <u>Menos:</u> | | |
| Participación Trabajadores (Nota 10) | (11,105) | (9,155) |
| Impuesto a la renta | <u>18,305</u> | <u>(36,950)</u> |
| Utilidad Neta | <u><u>44,625</u></u> | <u><u>14,925</u></u> |

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

Distribuidora Textil del Ecuador - Distrítex S. A.
 Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 (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 Neta</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------------|------------------------------|----------------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | 420,800 | 38,244 | (105,536) | 486,057 | 15,117 | 854,682 |
| Apropiación de Utilidades | - | - | - | 15,117 | (15,117) | - |
| Ajuste | - | - | - | (8,542) | - | (8,542) |
| Utilidad Neta antes de Impuesto a la Renta | - | - | - | - | 61,030 | 61,030 |
| Participación a Trabajadores | - | - | - | - | (36,950) | (36,950) |
| Impuesto a la Renta | - | - | - | - | (9,155) | (9,155) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | <u>420,800</u> | <u>38,244</u> | <u>(105,536)</u> | <u>492,632</u> | <u>14,925</u> | <u>861,065</u> |
| Apropiación de Utilidades | - | - | - | 14,925 | (14,925) | - |
| Reserva Legal | - | 4,462 | - | (4,462) | - | - |
| Utilidad Neta | - | - | - | - | 44,624 | 44,624 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | <u>420,800</u> | <u>42,706</u> | <u>(105,536)</u> | <u>503,095</u> | <u>44,624</u> | <u>905,689</u> |

Las notas adjuntas del 1 al 14 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 2008 y 2007
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-----------------------|-------------------------|
| <u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u> | | |
| Recibido de clientes | 7'261,870 | 6'191,157 |
| Pagado a proveedores, empleados y terceros | (6'856,839) | (6'165,070) |
| Otros gastos ingresos netos | <u>(57,323)</u> | <u>(393,412)</u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de Operación | 347,708 | (367,325) |
| <u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u> | | |
| Adquisición de activos fijos | (23,545) | (3,453) |
| Adquisición de otros activos | <u>(23,137)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión | (46,682) | (3,453) |
| <u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u> | | |
| Obligaciones financieras recibidas, netas | <u>(129,245)</u> | <u>313,053</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de Financiamiento | <u>(129,245)</u> | <u>313,053</u> |
| Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos | 171,781 | (57,725) |
| Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año | <u>120,945</u> | <u>178,670</u> |
| Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año | <u><u>292,726</u></u> | <u><u>120,945</u></u> |
| <u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto</u> | | |
| <u>Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación:</u> | | |
| Utilidad neta | 44,625 | 14,925 |
| Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto | | |
| Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación: | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 6,868 | 7,614 |
| Provisión de cuentas incobrables | 33,880 | - |
| Participación a Trabajadores | 11,105 | 9,154 |
| Impuesto a la Renta | 18,305 | 36,950 |
| <u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u> | | |
| Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar | (148,162) | (437,036) |
| (Aumento) en inventarios | (552,201) | (105,041) |
| (Aumento) en gastos pagados por anticipo y otros activos | - | (114,753) |
| Aumento (Disminución) en cuentas por pagar | 950,026 | 266,408 |
| (Disminución) de Pasivos Acumulados | <u>(16,738)</u> | <u>(45,546)</u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación | <u><u>313,828</u></u> | <u><u>(367,325)</u></u> |

Las notas adjuntas del 1 al 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.

La Compañía en años anteriores fue designada “Contribuyente Especial” por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

A partir del segundo semestre del año 2008 la crisis financiera mundial influyó considerablemente en el deterioro de la economía nacional, afectando de manera significativa los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, el ingreso de remesas de los migrantes así como agravando el déficit de la balanza comercial no petrolera. El Gobierno Nacional ha emprendido ciertas medidas para enfrentar el impacto de la situación económica que le es adversa. A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar el efecto del mencionado entorno económico sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Compañía. En tal sentido, los estados financieros adjuntos debe ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.

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.

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

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

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.

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 |
| Muebles y Enseres | 10 | 10 |
| Equipos de Oficina | 10 | 10 |
| Equipo de Computación | 3 | 33 |
| Vehículos | 5 | 20 |

Otro Activos

Los otros activos corresponden a un departamento y un vehículo recibidos como parte de pago de cartera de cliente los cuales fueron valorados 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.

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

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 | 9.36 |
| 2003 | 6.07 |
| 2004 | 1.95 |
| 2005 | 3.14 |
| 2006 | 2.87 |
| 2007 | 3.32 |
| 2008 | 8.83 |

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--------|----------------|----------------|
| Caja | 165 | 165 |
| Bancos | <u>292,561</u> | <u>120,780</u> |
| Total | <u>292,726</u> | <u>120,945</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 2008 y 2007, es como sigue:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---------------------|------------------|------------------|
| Clientes | 3'748,539 | 3'908,441 |
| Impuesto por Cobrar | 117,519 | 87,869 |
| Otras | <u>332,205</u> | <u>87,671</u> |
| Total | <u>4'198,263</u> | <u>4'083,981</u> |

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

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-------------------------|---------------|-------------|
| Saldo al inicio del año | - | - |
| Provisión | (33.880) | - |
| Bajas | <u>33.880</u> | - |
| Saldo al final del año | <u>-</u> | <u>-</u> |

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Inventario de mercadería no fabricada | <u>2'071,022</u> | <u>1'518,821</u> |
| Total | <u>2'071,022</u> | <u>1'518,821</u> |

Distribuidora Textil del Ecuador - Distritex 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 2008 y 2007, fue como sigue:

| | Saldo Final <u>2006</u> | <u>Adiciones</u> | Ventas/ Bajas | Saldo Final <u>2007</u> | <u>Adiciones</u> | Saldo Final <u>2008</u> |
|------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|
| Maquinaria y Equipos | 21,143 | - | (1,103) | 20,040 | - | 20,040 |
| Equipos de Oficina | 17,766 | 1,641 | (4,884) | 14,523 | 19,553 | 34,076 |
| Equipos de Computación | 23,491 | 919 | (512) | 23,898 | 3,992 | 27,890 |
| Vehículos | <u>2,603</u> | <u>893</u> | - | <u>3,496</u> | - | <u>3,496</u> |
| Subtotal | 65,003 | 3,453 | (6,499) | 61,957 | 23,545 | |
| Depreciación Acumulada | <u>(49,538)</u> | <u>(7,614)</u> | <u>6,499</u> | <u>(50,653)</u> | <u>(6,868)</u> | <u>(57,521)</u> |
| Total | <u>15,465</u> | <u>(4,161)</u> | - | <u>11,304</u> | <u>16,677</u> | <u>27,981</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 2008 y 2007 las Obligaciones Financieras son las siguientes:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Banco del Exterior | 100,951 | 2'559,195 |
| Obligaciones Particulares | <u>3'179,117</u> | <u>850,117</u> |
| Total | <u>3'280,068</u> | <u>3'409,312</u> |

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores | 2'474,926 | 1'548,428 |
| Retenciones en la fuente e IVA | (23,132) | (7,001) |
| Otras cuentas por pagar | <u>23,301</u> | <u>1,947</u> |
| Total | <u>2'475,095</u> | <u>1'543,374</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>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidad del año terminado el 31 de diciembre | 74,035 | 61,030 |
| <u>Menos:</u> | | |
| Participación Trabajadores | 11,105 | 9,154 |
| <u>Más:</u> | | |
| Gastos no deducibles | <u>10,292</u> | <u>95,924</u> |
| Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25% | <u>73,222</u> | <u>147,800</u> |
| 25% Impuesto a la renta | 18,305 | 36,950 |
| <u>Menos:</u> | | |
| Retenciones en la fuente | <u>56,041</u> | <u>55,860</u> |
| Anticipo Impuesto a la renta | <u>8,570</u> | - |
| Crédito Tributario | <u>(46,305)</u> | <u>(18,910)</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 2008 y 2007 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.

Nota 13 – 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;
- 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 hasta el año 2006, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

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.