

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores de
Importadora y Distribuidora Textil IDTEX Cía. Ltda.

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de **Importadora y Distribuidora Textil IDTEX Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría. Los estados financieros del ejercicio económico 2002, se presentan solo para efectos de comparación.

- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Importadora y Distribuidora Textil IDTEX Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de las operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

- 4.- Los estados financieros del ejercicio económico 2002, fueron examinados por el auditor externo Eco. Víctor Hugo Rivadeneira G.; la opinión fue limpia.

Servicios de Auditoria Externa

Registro SC-RNAE No. 518
Quito, Marzo 26 del 2004



MARIA ELENA CARRERA VEGA
Socia - Licencia RNC No. 21501

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S.Dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES : | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 4 | 167,997 | 239,179 |
| Cuentas por Cobrar | 5 | 843,918 | 1,446,667 |
| Inventarios | 6 | 1,637,718 | 2,202,638 |
| Pagos Anticipados | | 6,718 | 14,368 |
| Total Activos Corrientes | | <u>2,656,351</u> | <u>3,902,852</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS | | | |
| | 7 | | |
| Terrenos | | 17,988 | 17,988 |
| Edificios | | 48,196 | 48,196 |
| Instalaciones y Adecuaciones | | 29,903 | 29,903 |
| Muebles, Enseres y Equipo de Oficina | | 48,223 | 47,456 |
| Equipos de Computación | | 17,715 | 14,311 |
| Vehículos | | 5,342 | 3,350 |
| Depreciación Acumulada | | <u>-83,415</u> | <u>-70,684</u> |
| Total Propiedades y Equipos, neto | | 83,952 | 90,520 |
| Activo Diferido | | <u>2,600</u> | <u>0</u> |
| TOTAL | | <u>2,742,903</u> ===== | <u>3,993,372</u> ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>Notas</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Obligaciones Bancarias | 8 | 180,990 | 1,448,003 |
| Cuentas por Pagar | 9 | 1,718,217 | 1,240,121 |
| Pasivos Acumulados | 10 | 4,109 | 4,597 |
| Total Pasivos Corrientes | | <u>1,903,316</u> | <u>2,692,721</u> |
| Obligaciones Largo Plazo | 13 | 663,746 | 545,826 |
| Total Pasivos | | <u>2,567,062</u> | <u>3,238,547</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital Social | 14 | 120 | 120 |
| Aportes para Futuras Capitalizaciones | | 4,260 | 593,880 |
| Reserva Legal | | 1,555 | 840 |
| Reserva de Capital | 15 | 83,195 | 83,195 |
| Resultados Acumulados | | 76,074 | 62,492 |
| Utilidad del Ejercicio | | <u>10,637</u> | <u>14,298</u> |
| Total Patrimonio | | <u>175,841</u> | <u>754,825</u> |
| TOTAL | | <u>2,742,903</u> | <u>3,993,372</u> |

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S.Dólares)

| INGRESOS: | Notas | 2003 | 2002 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| ventas | | 3,772,884 | 2,722,765 |
| Costo de Ventas | | <u>-3,600,052</u> | <u>-2,531,880</u> |
| Utilidad en Ventas | | 172,832 | 190,885 |
| GASTOS: | | | |
| Gastos Administrativos | | -153,509 | -159,804 |
| Gastos de Ventas | | <u>-20,182</u> | <u>-34,796</u> |
| Total Gastos | | <u>-173,691</u> | <u>-194,600</u> |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | | -859 | -3,715 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS): | | | |
| Otros | | <u>17,795</u> | <u>27,152</u> |
| Total Otros, Neto | | <u>17,795</u> | <u>27,152</u> |
| Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta | | 16,936 | 23,437 |
| Menos: | | | |
| Participación a trabajadores | 11 | 2,540 | 3,515 |
| Impuesto a la Renta | 12 | <u>3,759</u> | <u>5,624</u> |
| Total | | <u>6,299</u> | <u>9,139</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 10,637 | 14,298 |
| | | ===== | ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
PATRIMONIO: MOVIMIENTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S.Dólares)

| | Capital Social | Aportes para Futuras Capitalizaciones | Reserva Legal | Reserva de Capital | Resultados Acumulados | Utilidad del Ejercicio | Total |
|---|----------------|---------------------------------------|---------------|--------------------|-----------------------|------------------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | 120 | 3,880 | 1,515 | 83,195 | 48,317 | 13,501 | 150,528 |
| Apropiación de utilidades 2001 | 0 | 0 | -675 | 0 | 14,175 | -13,501 | -1 |
| Aporte para futuras capitalizaciones | 0 | 590,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 590,000 |
| Utilidad del ejercicio 2002 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14,298 | 14,298 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | 120 | 593,880 | 840 | 83,195 | 62,492 | 14,298 | 754,825 |
| Apropiación de utilidades 2002 | 0 | 0 | 715 | 0 | 13,582 | -14,298 | -1 |
| Aporte para futuras capitalizaciones | 0 | 380 | 0 | 0 | 0 | 0 | 380 |
| Transferencias al pasivo largo plazo | 0 | -590,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | -590,000 |
| Utilidad del ejercicio 2003 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10,637 | 10,637 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | 120 | 4,260 | 1,555 | 83,195 | 76,074 | 10,637 | 175,841 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en U.S.Dólares)

| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Recibido de clientes | 3,170,339 | 1,941,063 |
| Pagado a proveedores, empleados y terceros | -1,514,536 | -2,961,025 |
| Otros ingresos, neto | 17,591 | 27,152 |
| Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación | <u>1,673,394</u> | <u>-992,810</u> |
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Ventas de propiedades y equipos | 0 | 0 |
| Adquisición de propiedades y equipos | <u>-6,163</u> | <u>-2,310</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>-6,163</u> | <u>-2,310</u> |
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Aportes para futuras capitalizaciones | -589,620 | 590,000 |
| Obligaciones bancarias | -1,267,013 | 603,108 |
| Obligaciones largo plazo | 117,920 | -46,600 |
| Efectivo neto proveniente (utilizado) en financiamiento | <u>-1,738,713</u> | <u>1,146,508</u> |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL FLUJO DE CAJA | -71,182 | 151,388 |
| SALDO DE CAJA AL INICIO DEL AÑO | <u>239,179</u> | <u>87,791</u> |
| SALDO DE CAJA AL FIN DEL AÑO | <u>167,997</u> | <u>239,179</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S.Dólares)

NOTA 1 - OPERACIONES

Importadora y Distribuidora Textil IDTEX Cia. Ltda. Se constituyó en la República del Ecuador el 28 de abril de 1995 con el objeto de dedicarse a la importación, exportación y distribución de toda clase de textiles, ropa confeccionada, alfombras, cueros y toda clase de productos similares.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las políticas contables de la Compañía, las cuales están de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ventas y Costo de Ventas.- se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de inventarios.- los inventarios se encuentran valuados al costo de adquisición, que no excede al valor de mercado.

Valuación de Propiedades y equipos.- están registrados al costo, Nota 7, el costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 10 años para muebles y equipos de oficina e instalaciones, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación desde el año 2002.

Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver notas 11 y 12).

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los índices de Precios al Consumidor.- el siguiente cuadro presenta información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor (inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

| Año terminado Diciembre 31 | Variación Porcentual |
|---|---------------------------------------|
| 2001 | 25.0 |
| 2002 | 9.4 |
| 2003 | 6.0 |

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S. Dólares)

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> |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bancos | 0 | 35.928 |
| Inversiones corto plazo | <u>167.997</u> | <u>203.251</u> |
| Total | 167.997 ===== | 239.179 ===== |

Las inversiones a corto plazo garantizan las obligaciones bancarias. –Ver Nota 8

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 | 771.213 | 1'306.982 |
| Impuestos | 85.737 | 154.362 |
| Empleados | 4.465 | 1.250 |
| Otros | 1.164 | 2.734 |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>-18.661</u> | <u>-18.661</u> |
| Total | 843.918 ===== | 1'446.667 ===== |

Provisión para cuenta incobrables:

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2003 y 2002, fue como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo al inicio del año | -18.661 | -11.439 |
| Provisión del año | <u>0</u> | <u>-7.222</u> |
| Total | -18.661 ===== | -18.661 ===== |

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en U.S. Dólares)

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> |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Mercadería | 1'637.236 | 2'202.638 |
| Importaciones en Tránsito | <u>483</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>1'637.719</u> | <u>2'202.638</u> |

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2003 y 2002, fue como sigue:

| | Saldo inicial 2002 | Adiciones | Saldo Final 2002 | Adiciones | Saldo Final 2003 |
|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| Terrenos | 17.988 | 0 | 17.988 | 0 | 17.988 |
| Edificios | 48.196 | 0 | 48.196 | 0 | 48.196 |
| Instalaciones y adecuaciones | 29.903 | 0 | 29.903 | 0 | 29.903 |
| Muebles y Equipos de oficina | 45.742 | 1.714 | 47.456 | 767 | 48.223 |
| Equipo de computación | 13.715 | 596 | 14.311 | 3.404 | 17.715 |
| Vehículos | <u>3.350</u> | <u>0</u> | <u>3.350</u> | <u>1.992</u> | <u>5.342</u> |
| Subtotal | 158.894 | 2.310 | 161.204 | 6.163 | 167.367 |
| Depreciación Acumulada | <u>-56.892</u> | <u>-13.792</u> | <u>-70.684</u> | <u>-12.731</u> | <u>-83.415</u> |
| Total | <u>102.022</u> | <u>-11.482</u> | <u>90.520</u> | <u>-6.568</u> | <u>83.952</u> |

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en U.S.dólares)

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------|-------------------------|---------------------------|
| Sobregiros Bancarios | 69.990 | 1'210.879 |
| Préstamos Bancarios | <u>111.000</u> | <u>237.124</u> |
| Total | 180.990 ===== | 1'448.003 ===== |

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 | 1'261.313 | 338.437 |
| Socios | 454.589 | 885.904 |
| Retenciones en la Fuente | 303 | 122 |
| Anticipos de Clientes | 0 | 13.669 |
| Otros | <u>2.012</u> | <u>1.989</u> |
| | 1'718.217 ===== | 1'240.121 ===== |

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

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

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Beneficios Sociales | 1.569 | 1.082 |
| Participación Trabajadores | <u>2.540</u> | <u>3.515</u> |
| Total | 4.109 ===== | 4.597 ===== |

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 11 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad del ejercicio económico | 16.936 | 23.437 |
| Base de cálculo para la participación de trabajadores | 16.936 | 23.437 |
| 15% participación trabajadores | 2.540 ===== | 3.515 ===== |

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Utilidad del ejercicio económico | 16.936 | 23.437 |
| Menos: | | |
| 15% Participación de Trabajadores | 2.540 | 3.515 |
| Más: | | |
| Gastos no deducibles | 640 | 2.576 |
| Base imponible | 15.036 | 22.498 |
| 25% Impuesto a la Renta | 3.759 | 5.624 |
| Menos: | | |
| Retenciones en la fuente | 22.509 | 15.288 |
| Crédito Tributario | -18.750 ===== | -9.664 ===== |

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 13 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, las obligaciones a largo plazo corresponden a préstamos obtenidos de los socios, los cuales no tienen plazo de vencimiento ni se ha fijado tasas de interés.

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital suscrito y pagado está constituido por 100 participaciones nominativas de U.S. \$ 1,20 cada una de valor nominal unitario.

A la fecha de emisión del presente informe, se está tramitando un aumento de capital de \$380.

NOTA 15 – 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 16 – DIFERENCIA ENTRE EL BALANCE GENERAL Y EL INFORME DE AUDITORIA

La diferencia de \$3.759 y \$5.624 entre el Balance General emitido por la compañía al 31 de diciembre del 2003 y 2002 respectivamente y el informe de los auditores a esas mismas fechas, corresponde al impuesto a la renta neteado con los correspondientes impuestos anticipados (**Ver Nota 12**).

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del Informe por parte de los Auditores Externos, no han habido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.