

**IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA
TEXTIL I.D.TEX. CIA. LTDA.**

**EXAMEN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

52701

SERVICIOS DE AUDITORIA EXTERNA SAEX CIA. LTDA.

Contadores Públicos – Auditores

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Importadora y Distribuidora Textil IDTEX Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de caja por los años terminados en esas fechas. 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.

- 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. Consideramos 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 2004 y 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.

Servicios de Auditoria Externa

Registro SC-RNAE No. 518
Quito, Mayo 6 del 2005



MARIA ELENA CARRERA VEGA
Socia - Licencia RNC No. 21501

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en U.S.Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES :			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	192.448	167.997
Cuentas por Cobrar	5	641.334	843.918
Inventarios	6	1.465.810	1.637.718
Pagos Anticipados		11.832	6.718
Total Activos Corrientes		2.311.424	2.656.351
PROPIEDADES Y EQUIPOS			
	7		
Terrenos		17.988	17.988
Edificios		48.196	48.196
Instalaciones y Adecuaciones		30.474	29.903
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina		48.223	48.223
Equipos de Computación		18.235	17.715
Vehículos		5.342	5.342
Depreciación Acumulada		<u>-95.893</u>	<u>-83.415</u>
Total Propiedades y Equipos, neto		72.565	83.952
Activo Diferido		<u>0</u>	<u>2.600</u>
TOTAL		<u>2.383.989</u>	<u>2.742.903</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	8	36.000	180.990
Cuentas por Pagar	9	2.243.935	1.718.217
Pasivos Acumulados	10	7.719	4.109
Total Pasivos Corrientes		<u>2.287.654</u>	<u>1.903.316</u>
Obligaciones Largo Plazo	13	0	663.746
Total Pasivos		<u>2.287.654</u>	<u>2.567.062</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	14	120	120
Aportes para Futuras Capitalizaciones		380	4.260
Reserva Legal		1.555	1.555
Reserva de Capital	15	83.195	83.195
Resultados Acumulados		0	76.074
Utilidad del Ejercicio		<u>11.085</u>	<u>10.637</u>
Total Patrimonio		<u>96.335</u>	<u>175.841</u>
TOTAL		<u>2.383.989</u>	<u>2.742.903</u>
		*****	*****

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en U.S.Dólares)

INGRESOS:	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ventas	2	2.881.385	3.772.884
Costo de Ventas	2	<u>-2.693.486</u>	<u>-3.600.052</u>
Utilidad en Ventas		187.899	172.832
GASTOS:			
Gastos Administrativos		-163.018	-153.509
Gastos de Ventas		<u>-16.122</u>	<u>-20.182</u>
Total Gastos		<u>-179.140</u>	<u>-173.691</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		8.759	-859
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros		<u>8.818</u>	<u>17.795</u>
Total Otros, Neto		<u>8.818</u>	<u>17.795</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		17.577	16.936
Menos:			
Participación a trabajadores	11	2.636	2.540
Impuesto a la Renta	12	<u>3.856</u>	<u>3.759</u>
Total		<u>6.492</u>	<u>6.299</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		11.085	10.637
		*****	*****

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(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 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
Apropiación de utilidades 2003	0	0	0	0	10.637	-10.637	0
Aporte para futuras capitalizaciones	0	-3.880	0	0	0	0	-3.880
Apropiación de Resultados Acumulados	0	0	0	0	-86.711	0	-86.711
Utilidad del ejercicio 2004	0	0	0	0	0	11.085	11.085
Saldos al 31 de diciembre del 2004	120	380	1.555	83.195	0	11.085	96.335

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 2004 Y 2003
(Expresados en U.S.Dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Recibido de clientes	2.678.801	3.170.339
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-2.512.907	-1.514.536
Otros ingresos, neto	<u>8.818</u>	<u>17.591</u>
Efectivo neto proveniente de operación	174.712	1.673.394
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Ventas de propiedades y equipos	0	0
Adquisición de propiedades y equipos	<u>-1.091</u>	<u>-6.163</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-1.091	-6.163
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes para futuras capitalizaciones	-3.880	-589.620
Obligaciones bancarias	-144.990	-1.267.013
Obligaciones largo plazo	<u>0</u>	<u>117.920</u>
Efectivo neto (utilizado) en financiamiento	<u>-148.870</u>	<u>-1.738.713</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL FLUJO DE CAJA	24.751	-71.482
SALDO DE CAJA Y EQUIV. DE CAJA AL INICIO DEL AÑO	<u>167.697</u>	<u>239.179</u>
SALDO DE CAJA Y EQUIV. DE CAJA AL FIN DEL AÑO	<u>192.448</u>	<u>167.697</u>
	=====	=====

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE OPERACIÓN**

Utilidad	11.085	10.637
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	12.478	12.731
Cambios en Activos y Pasivos:		
Variación en cuentas por cobrar	202.584	602.749
Variación de inventario	171.908	564.920
variación de cuentas por pagar	<u>-223.343</u>	<u>482.357</u>
Efectivo Neto proveniente de Operación	174.712	1.673.394
	=====	=====

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 2004 Y 2003

(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.

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).

Reserva Legal.-La ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente el 20% del capital social. Esta Reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

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	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2002	9.4
2003	6.0
2004	2.0

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(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 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Bancos	85.768	0
Inversiones corto plazo	<u>106.680</u>	<u>167.997</u>
Total	<u>192.448</u>	<u>167.997</u>
	*****	*****

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 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	531.941	771.213
Impuestos	65.301	85.737
Empleados	4.426	4.465
Otros	58.327	1.164
Provisión para cuentas incobrables	<u>-18.661</u>	<u>-18.661</u>
Total	<u>641.334</u>	<u>843.918</u>
	*****	*****

Provisión para cuenta incobrables:

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	-18.601	-18.661
Provisión del año	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>-18.661</u>	<u>-18.661</u>
	*****	*****

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en U.S. Dólares)

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>
Mercadería	1'464.272	1'637.236
Importaciones en Tránsito	<u>1.538</u>	<u>483</u>
Total	<u>1'465.810</u>	<u>1'637.719</u>

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2004 y 2003, fue como sigue:

	Saldo inicial 2003	Adiciones	Saldo Final 2003	Adiciones	Saldo Final 2004
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	571	30.474
Muebles y Equipos de oficina	47.456	767	48.223	0	48.223
Equipo de computación	14.311	3.404	17.715	520	18.235
Vehículos	<u>3.350</u>	<u>1.992</u>	<u>5.342</u>	<u>0</u>	<u>5.342</u>
Subtotal	161.204	6.163	167.367	1.091	168.458
Depreciación Acumulada	<u>-70.684</u>	<u>-12.731</u>	<u>-83.415</u>	<u>-12.478</u>	<u>-95.893</u>
Total	<u>90.520</u>	<u>-6.568</u>	<u>83.952</u>	<u>-11.387</u>	<u>72.565</u>

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sobregiros Bancarios	0	69.990
Préstamos Bancarios	<u>36.000</u>	<u>111.000</u>
Total	<u>36.000</u> =====	<u>180.990</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	1'056.623	1'261.313
Socios	922.118	454.589
Préstamos de terceros	150.000	
Retenciones en la Fuente	523	303
Anticipos de Clientes	0	0
Otros	<u>114.671</u>	<u>2.012</u>
Total	<u>2'243.935</u> =====	<u>1'718.217</u> =====

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios Sociales	1.227	1.569
Participación Trabajadores	2.636	2.540
Impuesto a la Renta	<u>3.856</u>	<u>0</u>
Total	<u>7.719</u> =====	<u>4.109</u> =====

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (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>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio económico	<u>17.577</u>	<u>16.936</u>
Base de cálculo para la participación de trabajadores	<u>17.577</u>	<u>16.936</u>
15% participación trabajadores	2.636	2.540
	=====	=====

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>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad del ejercicio económico	17.577	16.936
Menos:		
15% Participación de Trabajadores	2.636	2.540
Más:		
Gastos no deducibles	<u>482</u>	<u>640</u>
Base imponible	<u>15.423</u>	<u>15.036</u>
25% Impuesto a la Renta	<u>3.856</u>	<u>3.759</u>
Menos:		
Retenciones en la fuente	<u>16.067</u>	<u>22.509</u>
Crédito Tributario	-12.211	-18.750
	=====	=====

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 13 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2003, 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. Al 31 de diciembre del 2004 estas obligaciones estan presentadas en cuentas por pagar.

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el capital suscrito y pagado está constituido por 100 participaciones nominativas de U.S. \$ 1,20 cada una de valor nominal unitario.

El 9 de febrero del 2005 se aumentó el capital social en \$380,00 por lo que el nuevo capital social desde esa fecha es de U.S. \$500,00 y está dividido en 500 participaciones nominativas de U.S. \$ 1,00 cada una.

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 – 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.