

52701

**IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA
IDTEX CIA. LTDA.**

EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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.

Registro SC-RNAE No. 518
Quito, Mayo 22 del 2006

MARIA ELENA CARRERA VEGA
Socia - Licencia RNC No. 21501



IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.Dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES : | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 4 | 125.748 | 192.448 |
| Cuentas por Cobrar | 5 | 534.912 | 641.334 |
| Inventarios | 6 | 1.897.838 | 1.465.810 |
| Pagos Anticipados | | 4.306 | 11.832 |
| Total Activos Corrientes | | <u>2.562.804</u> | <u>2.311.424</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS | | | |
| | 7 | | |
| Terrenos | | 17.988 | 17.988 |
| Edificios | | 76.043 | 48.196 |
| Instalaciones y Adecuaciones | | 30.474 | 30.474 |
| Muebles, Enseres y Equipo de Oficina | | 49.692 | 48.223 |
| Equipos de Computación | | 19.954 | 18.235 |
| Vehículos | | 5.342 | 5.342 |
| Depreciación Acumulada | | <u>-108.348</u> | <u>-95.893</u> |
| Total Propiedades y Equipos, neto | | 91.145 | 72.565 |
| Activo Diferido | | <u>251</u> | <u>0</u> |
| TOTAL | | <u>2.654.200</u> | <u>2.383.989</u> |
| | | ===== | ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>Notas</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Obligaciones Bancarias | 8 | 65.000 | 36.000 |
| Cuentas por Pagar | 9 | 1.818.613 | 2.243.935 |
| Pasivos Acumulados | 10 | 4.129 | 7.719 |
| Total Pasivos Corrientes | | <u>1.887.742</u> | <u>2.287.654</u> |
| Obligaciones Largo Plazo | 13 | 660.264 | 0 |
| Total Pasivos | | <u>2.548.006</u> | <u>2.287.654</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital Social | 14 | 500 | 120 |
| Aportes para Futuras Capitalizaciones | | 0 | 380 |
| Reserva Legal | | 1.555 | 1.555 |
| Reserva de Capital | 15 | 83.195 | 83.195 |
| Resultados Acumulados | | 11.085 | 0 |
| Utilidad del Ejercicio | | <u>9.859</u> | <u>11.085</u> |
| Total Patrimonio | | <u>106.194</u> | <u>96.335</u> |
| TOTAL | | <u>2.654.200</u> | <u>2.383.989</u> |
| | | ===== | ===== |

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.Dólares)

| INGRESOS: | <u>Notas</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| ventas | 2 | 2.660.035 | 2.881.385 |
| Costo de Ventas | 2 | <u>-2.481.014</u> | <u>-2.693.486</u> |
| Utilidad en Ventas | | 179.021 | 187.899 |
| GASTOS: | | | |
| Gastos Administrativos | | -135.542 | -163.018 |
| Gastos de Ventas | | <u>-20.690</u> | <u>-16.122</u> |
| Total Gastos | | <u>-156.232</u> | <u>-179.140</u> |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | | 22.789 | 8.759 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS): | | | |
| Otros | | <u>-2.301</u> | <u>8.818</u> |
| Total Otros, Neto | | <u>-2.301</u> | <u>8.818</u> |
| Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta | | 20.488 | 17.577 |
| Menos: | | | |
| Participación a trabajadores | 11 | 3.073 | 2.636 |
| Impuesto a la Renta | 12 | <u>7.556</u> | <u>3.856</u> |
| Total | | <u>10.629</u> | <u>6.492</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 9.859 | 11.085 |
| | | ===== | ===== |

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 2005 Y 2004
(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 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 | | -86.711 |
| Utilidad del ejercicio 2004 | 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 |
| Apropiación de utilidades 2004 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.085 | -11.085 | 0 |
| Aporte para futuras capitalizaciones | 380 | -380 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad del ejercicio 2005 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 9.859 | 9.859 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | 500 | 0 | 1.555 | 83.195 | 11.085 | 9.859 | 106.194 |
| | === | === | === | ===== | ===== | ===== | ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.Dólares)

| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Recibido de clientes | 2.766.457 | 2.678.801 |
| Pagado a proveedores, empleados y terceros | -3.488.985 | -2.512.877 |
| Otros ingresos, neto | <u>-2.301</u> | <u>8.818</u> |
| Efectivo neto proveniente de operación | -724.829 | 174.742 |
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedades y equipos | <u>-31.135</u> | <u>-1.091</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | -31.135 | -1.091 |
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 0 | -3.910 |
| Obligaciones bancarias | 29.000 | -144.990 |
| Obligaciones largo plazo | <u>660.264</u> | <u>0</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en financiamiento | <u>689.264</u> | <u>-148.900</u> |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL FLUJO DE CAJA | <u>-66.700</u> | <u>24.751</u> |
| SALDO DE CAJA Y EQUIV. DE CAJA AL INICIO DEL AÑO | <u>192.448</u> | <u>167.697</u> |
| SALDO DE CAJA Y EQUIV. DE CAJA AL FIN DEL AÑO | <u>125.748</u> | <u>192.448</u> |
| | ===== | ===== |

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

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidad | 9.859 | 11.085 |
| Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de operación: | | |
| Depreciación de propiedades y equipos | 12.455 | 12.478 |
| Cambios en Activos y Pasivos: | | |
| Varaiación en cuentas por cobrar | -106.422 | 202.584 |
| Variación de inventario | -432.028 | 171.908 |
| variación de cuentas por pagar | <u>-208.693</u> | <u>-223.313</u> |
| Efectivo Neto proveniente de Operación | -724.829 | 174.742 |
| | ===== | ===== |

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 2005 Y 2004
(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 |
| 2003 | 6.00 |
| 2004 | 2.00 |
| 2005 | 3.14 |

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (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 2005 y 2004, es como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Bancos | 45.067 | 85.768 |
| Inversiones corto plazo | <u>80.681</u> | <u>106.680</u> |
| Total | <u>125.748</u> ===== | <u>192.448</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 2005 y 2004, es como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Clientes | 431.780 | 531.941 |
| Impuestos | 108.999 | 65.301 |
| Empleados | 4.596 | 4.426 |
| Otros | 8.198 | 58.327 |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>-18.661</u> | <u>-18.661</u> |
| Total | <u>534.912</u> ===== | <u>641.334</u> ===== |

Provisión para cuenta incobrables:

En los ejercicios económicos 2005 y 2004, no se ha constituido provisión para cuentas incobrables.

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. Dólares)

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> |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Mercadería | 1'895.501 | 1'464.272 |
| Importaciones en Tránsito | <u>2.337</u> | <u>1.538</u> |
| Total | <u>1'897.838</u> | <u>1'465.810</u> |

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2005 y 2004, fue como sigue:

| | Saldo Final 2003 | Adiciones | Saldo Final 2004 | Adiciones | Saldo Final 2005 |
|------------------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| Terrenos | 17.988 | 0 | 17.988 | 0 | 17.988 |
| Edificios | 48.196 | 0 | 48.196 | 27.847 | 76.043 |
| Instalaciones y adecuaciones | 29.903 | 571 | 30.474 | 0 | 30.474 |
| Muebles y Equipos de oficina | 48.223 | 0 | 48.223 | 1.469 | 49.692 |
| Equipo de computación | 17.715 | 520 | 18.235 | 1.719 | 19.954 |
| Vehículos | <u>5.342</u> | <u>0</u> | <u>5.342</u> | <u>0</u> | <u>5.342</u> |
| Subtotal | 167.367 | 1.091 | 168.458 | 31.035 | 199.493 |
| Depreciación Acumulada | <u>-83.415</u> | <u>-12.478</u> | <u>-95.893</u> | <u>-12.455</u> | <u>-108.348</u> |
| Total | <u>83.952</u> | <u>-11.387</u> | <u>72.565</u> | <u>18.580</u> | <u>91.145</u> |

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| Préstamos Bancarios | <u>65.000</u> | <u>36.000</u> |
| Total | <u>65.000</u> | <u>36.000</u> |

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. Dólares)

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 | 1'127.402 | 1'056.623 |
| Socios | 687.423 | 922.118 |
| Préstamos de terceros | 0 | 150.000 |
| Retenciones en la Fuente | 253 | 523 |
| Otros | <u>3.535</u> | <u>114.671</u> |
| Total | <u>1.818.613</u> | <u>2'243.935</u> |

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

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

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Beneficios Sociales | 1.056 | 1.227 |
| Participación Trabajadores | 3.073 | 2.636 |
| Impuesto a la Renta | <u>0</u> | <u>3.856</u> |
| Total | <u>4.129</u> | <u>7.719</u> |

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>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Utilidad del ejercicio económico | <u>20.489</u> | <u>17.577</u> |
| Base de cálculo para la participación de trabajadores | <u>20.489</u> | <u>17.577</u> |
| 15% participación trabajadores | <u>3.073</u> | <u>2.636</u> |

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

Expresados en U.S. Dólares)

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>2005</u> | <u>2004</u> |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad del ejercicio económico | 20.489 | 17.577 |
| Menos: | | |
| 15% Participación de Trabajadores | 3.073 | 2.636 |
| Más: | | |
| Gastos no deducibles | <u>12.810</u> | <u>482</u> |
| Base imponible | <u>30.226</u> | <u>15.423</u> |
| 25% Impuesto a la Renta | 7.556 | 3.856 |
| Menos: | | |
| Retenciones en la fuente | <u>20.156</u> | <u>16.067</u> |
| Crédito Tributario | -12.600 | -12.211 |
| | ===== | ===== |

NOTA 13 – PASIVO LARGO PLAZO

El detalle del Pasivo Largo Plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---------------------|----------------|-------------|
| Préstamos de socios | <u>660.264</u> | <u>0</u> |
| Total | 660.264 | 0 |
| | ===== | == |

Los préstamos obtenidos de los socios, no tienen plazo de vencimiento ni se ha fijado tasas de interés.

**IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, 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 desde esa fecha el nuevo capital social asciende a \$500,00 y está constituido por 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.