

7783

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
Distribuidora Comercial Textil S. A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Distribuidora Comercial Textil S. A.** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el periodo terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Distribuidora Comercial Textil S. A.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. La Compañía en la actualidad mantiene un litigio pendiente con el SRI por una impugnación de una diferencia de pago en el impuesto a la renta del ejercicio 1998 por USD 2,684, a criterio de la gerencia este juicio esta por fallarse a favor de la empresa.
5. Como se menciona en la Nota 1, a los estados financieros, durante los últimos años, la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada, influenciada por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores, debido principalmente a la iliquidez de los mercados financieros locales e internacionales y por la inestabilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar norteamericano. Por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración tales circunstancias.
6. Como se menciona a la Nota 2, a los estados financieros, la Compañía adopto en el año 2000, el método de contabilizar en los resultados del periodo el resultado por exposición a la inflación proveniente de la corrección monetaria de los estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

San Francisco de Quito DM, Ecuador
Mayo 1, 2001



Carlos Amaya S.
R.N.A.E.-149

Distribuidora Comercial Textil S.A.
Balance General

Diciembre 31, 2000
(Expresado en dólares)

	Notas		
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo			67,272
Cuentas por cobrar:			
Clientes por servicios prestados	3	1,862,674	
Compañías relacionadas		320,245	
Empleados	5	530	
Varios deudores	5	<u>64,381</u>	2,247,830
Inventarios	6		686,062
Total del activo corriente			3,001,164
Propiedad, planta y equipo	7		191,718
TOTAL ACTIVOS			3,192,882
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo Corriente:			
Obligaciones bancarias	8		146,087
Cuentas por pagar:			
Proveedores	9	1,194,414	
Acreedores varios	9	<u>9,379</u>	1,203,793
Participación trabajadores	11		186,943
Impuesto a la renta por pagar	11		264,836
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	10		93,015
Total del pasivo corriente			1,894,674
Patrimonio :			
Capital social	12		56,000
Reserva de capital	2		144,300
Reserva legal	13		20,393
Reserva facultativa	14		18,394
Utilidades retenidas	14		1,059,121
Total del patrimonio			1,298,208
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			3,192,882

Distribuidora Comercial Textil S.A.
Estado de Resultados

Por el periodo terminado en diciembre 31, 2000
Notas (Expresado en dólares)

Ingresos por ventas		7,778,472
Costo de Ventas	4	5,729,486
Utilidad bruta en Ventas		2,048,986
Gastos de administración y de ventas		718,331
Utilidad operacional		1,330,655
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros		(23,387)
Ingresos financieros		10,016
Utilidad en cambio, neta		20,878
Resultado por exposición a la inflación	2	(79,324)
Otros ingresos, neto de gastos		19,487
Impuesto a la circulación de capitales		(32,035)
Total otros (gastos) ingresos		(84,366)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos		1,246,289
Participación trabajadores	10	(186,943)
Impuesto a la renta	10	(264,836)
Utilidad neta		794,510

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

Distribuidora Comercial Textil S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio

Por el periodo terminado en diciembre 31, 2000
(Expresado en dólares)

Capital social al inicio y final del periodo	56,000
Reserva de capital:	
Al inicio del periodo	112,211
Capitalización	(4,576)
Ganancia neta, por efectos de la corrección monetaria hasta la fecha de transición	36,665
Al final de periodo	144,300
Reserva legal al inicio y al final del periodo	20,393
Reserva facultativa al inicio y final del periodo	18,394
Utilidades retenidas:	
Saldo inicial previamente informados	174,414
Capitalización	(8,624)
Ganancia neta, por efectos de la corrección monetaria hasta la fecha de transición	98,821
Utilidad neta	794,510
Al final del periodo	1,059,121

Distribuidora Comercial Textil S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado en diciembre 31, 2000
(Expresado en dólares)

**Flujos de efectivo por las actividades de
operación :**

Efectivo recibido de clientes	6,693,409
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,399,416)
Desembolsos gastos administrativos	(197,100)
Desembolsos gastos de ventas	(476,909)
Gastos financieros	(23,386)
Ingresos financieros	10,016
Diferencia en cambio, neta	20,878
Impuesto a la renta pagado	(27,826)
Participación de trabajadores pagado	(37,824)
Impuesto a la circulación de capitales	(32,035)
Otros ingresos, neto de gastos	19,486

Efectivo neto provisto en las actividades de
operación 549,293

**Flujos de efectivo por las actividades de
inversión :**

Reclasificación activo fijo	336
Desembolsos por compra de propiedad, planta y equipo	(102,155)

Efectivo neto utilizado en las actividades de
inversión (101,819)

**Flujos de efectivo por las actividades de
financiamiento :**

Obligaciones financieras recibidas, netas de pagos (399,099)

Efectivo neto provisto por las actividades de
financiamiento (399,099)

Aumento neto de efectivo 48,375
Efectivo al inicio del periodo 18,897

Efectivo al final del periodo 67,272

Distribuidora Comercial Textil S.A.Conciliación de la utilidad neta con el efectivo
neto provisto en las actividades de operación

Por el periodo terminado en diciembre 31, 2000

(Expresada en dólares)

Utilidad neta	794,510
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:	
Depreciación	49,982
Amortización	2,409
Provisión cuentas incobrables	15,748
Resultado por exposición a la inflación	79,324
Cambios netos en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(1,142,705)
Aumento en inventarios	(67,041)
Aumento en proveedores	368,951
Aumento en participación de trabajadores	149,119
Aumento en impuesto a la renta	237,010
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	61,985
<hr/>	
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	549,293

TRANSACCIONES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

La Compañía, durante el periodo terminado el 31 de diciembre del 2000, procedió a dar de baja una maquinaria por USD\$.336.

Distribuidora Comercial Textil S.A.
Notas a los Estados Financieros

Por el periodo terminado en diciembre 31, 2000

1. OPERACIONES

La Compañía está constituida en la República del Ecuador desde el 1 de diciembre de 1980 y su actividad principal constituye la industrialización de materia prima textil, la producción industrial de telas, la comercialización de sus productos y en general toda actividad de la industria textil y su comercio.

Durante los últimos años, la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada, influenciada por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores, debido principalmente al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, illiquidez de los mercados financieros locales e internacionales y por la inestabilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar norteamericano. El Gobierno a inicios del año 1999, el de mayor recesión económica, cambió la política cambiaria lo que originó una devaluación de la moneda calculada para dicho año en un 207%. Adicionalmente, el 13 de marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual establece como moneda del país al dólar de los Estados Unidos de América y utiliza para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/.25 mil. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país que incluye principalmente flexibilización laboral (dolarización y cambios salariales), privatizaciones de los sectores eléctricos y de telecomunicaciones, modificaciones en las tasas de interés y reestructuración de créditos. En enero de 2000, se fijo una tasa de cambio fija de S/.25 mil por cada US\$.1,00, la inflación de enero hasta diciembre del 2000 es de un 80%. Por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta dichas circunstancias.

2. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, excepto en lo relacionado a la consolidación de los estados financieros.

Bases de presentación

El balance general adjunto, ha sido preparado mediante la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización."

- Los activos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del año 2000 (fecha de transición) expresados en sucres fueron ajustados por: a) Ajuste integral por inflación por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición y b) El índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición por las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumulada a partir de diciembre de 1991. Los efectos fueron registrados en las cuentas denominadas reserva de capital y resultado por exposición a la inflación.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados por inflación y por el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, se dividieron para S/ 25.000, para obtener los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América. Con estos saldos se inició la contabilidad en dólares a partir del 1 de abril del 2000.

Inventarios

Se presentan al costo ajustado, el cual no es mayor al precio de mercado. El costo de ventas se determina por el método del promedio ponderado.

Importaciones en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación incurridos.

Propiedad, planta y equipo

Están contabilizados al costo revalorizado, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Al 31 de marzo del 2000, la revalorización de propiedad, planta y equipo se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía a la fecha de transición, y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron aplicando al costo ajustado a esa fecha: a) Ajuste integral por inflación por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición y b) El índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, por las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumulada a partir de diciembre de 1991.

Los cargos por depreciación sobre los valores convertidos a dólares se llevan a resultados a partir del 1 de abril del 2000.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	5
Equipo y Maquinaria	10
Vehículos	20
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	20

Provisión para jubilación patronal

No se efectúa un estudio actuarial practicado por un profesional independiente tal como lo establece el Código de Trabajo.

Patrimonio

La actualización del patrimonio se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Capital social, reservas y utilidades retenidas a disposición de los accionistas, que se encontraban a la fecha de transición, se ajustaron: a) Ajuste integral por inflación por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición y b) El índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, por las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumulada a partir de diciembre de 1991.

Reserva de capital

Corresponden a los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. El índice de ajuste integral por inflación por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición es el equivalente a la variación porcentual que registra el Índice de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), entre el 29 de febrero del año 2000 y el 30 de noviembre del año 1999. El índice utilizado fue 32,8118%; y el índice especial de corrección de brecha se determinó por las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumulada a partir de diciembre de 1991 hasta la fecha de transición, establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17.

Los efectos de la aplicación del ajuste integral por inflación y del índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, se resumen a continuación:

	Reserva por Revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria
	(En dólares)	
Saldo al inicio del periodo	53,893	58,318
Propiedad, planta y equipo		52,646
Patrimonio	92,722	(113,279)
Saldo final	146,615	(2,315)

Reserva por revalorización del patrimonio.- Registra los ajustes aplicados a las cuentas del patrimonio, excepto el de utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta. La capitalización proveniente de la transferencia del saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria está sujeta a la tarifa única del impuesto del 20%.

Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera poseídos o adeudados al 31 de marzo del 2000 fueron registrados a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. La diferencia en cambio originada por cancelaciones y ajustes de activos y pasivos en moneda extranjera fue registrada contablemente en los resultados del periodo.

Reconocimiento de los ingresos y costos

Los ingresos y costos son reconocidos cuando se facturan los servicios prestados.

Resultado por exposición a la inflación

En esta cuenta se registró el resultado de la aplicación a las partidas no monetarias del balance general el índice de ajuste integral por inflación y el efecto de ajuste del índice especial de corrección de brecha por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo del 2000), de acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17.

Los efectos de la aplicación del ajuste integral por inflación y del índice especial de corrección de brecha en esta cuenta, se resumen a continuación:

	Diciembre 31, 2000 (En dólares)
Propiedad, planta y equipo	40,776
Patrimonio	(120,100)
Efecto, neto	(79,324)

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos al 31 de diciembre del 2000 fue de 91%.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	Diciembre 31, 2000 (En dólares)
	<u>Saldos de las cuentas por cobrar</u>
Clientes	1,574,747
Clientes del periodo 1999	6,235
Clientes de exportación	298,742
(-) Provisión cuentas dudosas	(17,050)
	<u>1,862,674</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2000 (En dólares)
Saldos al comienzo del año	
Provisión del año	
Saldos al fin del año	17,050

4. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	Diciembre 31, 2000
	(En dólares)
	<u>Compras</u>
Recalex S.A.	855,617
Impisitex S.A.	365,820
Textiles del valle	3,253,825
Otras	787,701
	<hr/>
	5,262,963
	<hr/>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31, 2000
	(En dólares)
Empleados	530
Varios deudores	64,381
	<hr/>
	64,911
	<hr/>

6. INVENTARIOS

	Diciembre 31, 2000
	(En dólares)
Productos terminados (ii)	472,982
Productos en proceso (ii)	151,013
Materias primas (ii)	33,267
Importaciones en tránsito (i) (ii)	28,800
	<hr/>
	686,062
	<hr/>

- (i) La Compañía mantiene importaciones en tránsito que corresponden a cartas de crédito con Produbanco por un valor de USA. 50,007.
- (ii) Por disposición de la administración de la compañía los inventarios no fueron ajustados por el índice integral de inflación ni por el índice especial de corrección de brecha por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo del 2000).

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Diciembre 31, 2000
	(En dólares)
Edificios	1,521
Equipo y maquinaria	6,339
Muebles y enseres	18,198
Vehículos	100,380
Equipos de oficina	149,532
Instalaciones	97,827
	373,797
Depreciación acumulada	(182,079)
	191,718

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

	Diciembre 31, 2000
	(En dólares)
Banco Continental S. A.	1,802
Banco de Guayaquil S. A. (i)	47,250
Produbanco S. A. (ii)	40,000
	89,052

(i) Esta operación fue refinanciada con una tasa de interés del 18% anual, con plazo de 90 días y con vencimiento final en marzo del 2001.

(ii) Corresponde a una operación efectuada a 90 días plazo y a una tasa de interés del 17%

9. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31, 2000
	(En dólares)
Proveedores	1,194,414
Acreeedores varios	9,379
	1,203,793

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Diciembre 31, 2000

(En dólares)

IESS por pagar	13,528
Provisiones sociales por pagar	5,998
Impuestos por pagar	73,489
	<hr/>
	93,015

11. PROVISIONES

De acuerdo con leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual, antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión para el impuesto a la renta, por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre del 2000, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000 el capital social suscrito consiste en 1,400,000 de S/ 1,000 sucres cada acción nominativa.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

14. RESERVA FACULTATIVA Y UTILIDADES RETENIDAS

Los saldos de estas cuenta están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizados para distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

En la actualidad la compañía se encuentra en un litigio fiscal por una diferencia en la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 1998 y que fueron desconocidas por el SRI, sin que se pueda determinar los efectos contables que se pudieran determinar.
