

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 adjuntan de **Distribuidora Comercial Textil S. A.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2001, la compañía no ha realizado una provisión para incobrables de las cuentas por cobrar clientes de exportación, registradas a esa fecha en US\$250,594. Dicho saldo se mantiene registrado en libros desde hace 3 años. En nuestra opinión dicha provisión debió ser de US\$100,000 aproximadamente.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estado financieros por lo comentado en el párrafo anterior, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Distribuidora Comercial Textil S. A.**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Como se describe en la Nota B, la Compañía prepara sus estados financieros tomando como base las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos no pretenden presentar la posición financiera y los flujos de efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Marzo 15, 2002
R.N.A.E. No. 312

Nazacola Puento y
Av. Real Audiencia
Telf: 594 366
Quito - Ecuador


Fabián Arico C.
Licencia 23,295

DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL S. A.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2001</u> |
|---------------------------------|--------------|-----------------------------|
| ACTIVOS | | |
| Activo corriente: | | |
| Efectivo | | 36,430 |
| Cuentas por cobrar | C | 3,108,987 |
| Inventarios | D | 1,082,650 |
| Gastos pagados por anticipado | | <u>9,404</u> |
| Total del activo corriente | | 4,237,471 |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | E | <u>277,416</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>4,514,887</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| Pasivo Corriente: | | |
| Obligaciones financieras | F | 586,525 |
| Cuentas por pagar | G | 2,147,548 |
| Participación a trabajadores | H | 91,013 |
| Gastos acumulados por pagar | | <u>44,750</u> |
| Total del pasivo corriente | | 2,869,836 |
| PATRIMONIO | | |
| Capital social | J | 56,000 |
| Reserva de capital | | 144,300 |
| Reserva legal | K | 99,844 |
| Reserva facultativa | L | 89,900 |
| Utilidades retenidas | L | <u>1,255,007</u> |
| Total del patrimonio | | <u>1,645,051</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>4,514,887</u> |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL S. A.
Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2001</u> |
|---|--------------|--------------------|
| Ventas netas | | 7,677,275 |
| Costo de ventas | M | <u>(5,947,946)</u> |
| Margen bruto en ventas | | 1,729,329 |
| Gastos de administración y ventas | | <u>(1,059,135)</u> |
| Utilidad operacional | | 670,194 |
| Otros ingresos (gastos): | | |
| Gastos financieros | | (90,492) |
| Ingresos financieros | | 728 |
| Otros ingresos | | <u>26,325</u> |
| Total otros ingresos (gastos) | | <u>(63,439)</u> |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | | 606,755 |
| Participación trabajadores | H | (91,013) |
| Impuesto a la renta | I | <u>(85,957)</u> |
| Utilidad neta | | <u>429,785</u> |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL S. A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva de capital</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Reserva facultativa</u> | <u>Utilidades retenidas</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------|
| Saldos al inicio del año | 56,000 | 144,300 | 20,393 | 18,394 | 1,059,121 | 1,298,208 |
| Transferencia a reservas | | | 79,451 | 71,506 | (150,957) | |
| Dividendos declarados | | | | | (112,000) | (112,000) |
| Ajustes | | | | | 29,058 | 29,058 |
| Utilidad neta | | | | | <u>429,785</u> | <u>429,785</u> |
| Saldos al final del año | <u>56,000</u> | <u>144,300</u> | <u>99,844</u> | <u>89,900</u> | <u>1,255,007</u> | <u>1,645,051</u> |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

| | <u>2001</u> |
|--|----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | |
| Efectivo recibido de clientes | 6,872,842 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (6,658,218) |
| Intereses recibidos | 728 |
| Intereses pagados | (73,744) |
| Impuesto a la renta pagado | (389,019) |
| Otros ingresos, neto de gastos | <u>26,325</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | (221,086) |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | |
| Desembolsos por compra de propiedad, planta y equipo | <u>(138,194)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (138,194) |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | |
| Préstamos de obligaciones bancarias | 440,438 |
| Dividendos pagados | <u>(112,000)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 328,438 |
| Disminución neta de efectivo | (30,842) |
| Efectivo al inicio del periodo | <u>67,272</u> |
| Efectivo al final del periodo | <u>36,430</u> |

DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL S. A.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

| | <u>2001</u> |
|---|-------------------------|
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | |
| Utilidad neta | 429,785 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: | |
| Depreciación | 52,496 |
| CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS: | |
| Aumento en cuentas por cobrar | (801,166) |
| Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado | (405,992) |
| Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar | 806,853 |
| Disminución en impuesto a la renta | (303,062) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | <u>(221,086)</u> |

DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL S. A.
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

A. OPERACIONES

Distribuidora Comercial Textil S.A. - Dicomtexa, fue constituida el 16 de diciembre de 1980 en Quito - Ecuador, el objetivo social es la industrialización de materia prima textil y la producción industrial de productos textiles, y en general toda otra actividad de la industria textil.

Las condiciones económicas que han imperado durante los últimos años, han estado fuertemente influenciadas por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros por altas tasas de inflación, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas de crédito y el fuerte descenso de la actividad económica. El Gobierno Ecuatoriano estableció un proceso de dolarización de la economía que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. A partir del mes de abril del año 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Durante el año 2001 los precios de los bienes y servicios locales han continuado con un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,4%. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta dichas circunstancias.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Inventarios

Se presentan al costo de adquisición para materias primas y al costo de producción para productos terminados, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina por el método del promedio ponderado.

Propiedad, planta y equipo

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

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

| <u>Activos</u> | <u>Porcentaje</u> |
|-----------------------------|-------------------|
| Edificios | 5 |
| Instalaciones | 10 |
| Maquinaria y equipo | 10 |
| Vehículos | 20 |
| Muebles y equipo de oficina | 10 |
| Equipo de computación | 20 |

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

Provisiones para Participación a trabajadores e Impuesto a la renta

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

Gastos financieros e Intereses ganados

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

Estimaciones

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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 fue como sigue:

| Año terminado en diciembre 31 de | Variación anual |
|----------------------------------|-----------------|
| 1997 | 31% |
| 1998 | 43% |
| 1999 | 61% |
| 2000 | 91% |
| 2001 | 22% |

C. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar, fueron como sigue:

| | <u>2001</u> (En U.S. dólares) |
|------------------------------------|----------------------------------|
| Cientes - locales | 2,475,764 |
| Cientes de exportación | 250,594 |
| Compañías relacionadas | 278,043 |
| Impuesto a la renta (ver Nota I) | 59,991 |
| Otras | 61,644 |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(17,049)</u> |
| | <u>3,108,987</u> |

Durante el año la provisión para cuentas incobrables no tuvo movimiento.

D. INVENTARIOS

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

| | <u>2001</u> (En U.S. dólares) |
|----------------------|----------------------------------|
| Materias primas | 90,314 |
| Productos en proceso | 111,201 |
| Productos terminados | <u>881,135</u> |
| | <u>1,082,650</u> |

E. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | <u>2001</u> (En U.S. dólares) |
|------------------------|----------------------------------|
| Edificios | 1,521 |
| Maquinaria y equipo | 6,339 |
| Muebles y enseres | 18,565 |
| Equipo de oficina | 202,566 |
| Equipo de computación | 6,240 |
| Instalaciones | 170,730 |
| Vehículos | <u>106,030</u> |
| | 511,991 |
| Depreciación acumulada | <u>(234,575)</u> |
| | <u>277,416</u> |

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

| | <u>2001</u> (En U.S. dólares) |
|----------------------|----------------------------------|
| Saldo inicial, neto | 191,718 |
| Compras | 138,194 |
| Depreciación - gasto | <u>(52,496)</u> |
| Saldo final, neto | <u>277,416</u> |

F. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones pendientes de cancelación al 31 de diciembre del 2001, corresponden a créditos otorgados por instituciones financieras con plazos hasta de 120 días, con vencimientos finales hasta febrero del 2002 y con tasas de interés que fluctúan entre el 16% y 18.25% anual. Estos préstamos están garantizados con prenda industrial y sobre firmas.

G. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

| | <u>2001</u> (En U.S. dólares) |
|-----------------------------------|----------------------------------|
| Proveedores nacionales | 310,265 |
| Compañías relacionadas | 1,699,400 |
| Impuestos y retenciones por pagar | 36,708 |
| Otras cuentas por pagar | <u>101,175</u> |
| | <u>2,147,548</u> |

H. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

El 30 de noviembre de 1999, la Compañía celebró un Convenio de Asociación, con sus compañías vinculadas, dedicadas a la producción, comercialización y prestación de servicios de procesos textiles, con el objetivo de optimizar costos y procedimientos para lograr una mayor competitividad en el mercado, mediante la aportación de activos, maquinarias y la mano de obra. Los trabajadores de cada empresa laborarán en este proyecto conjunto, pero mantendrán como empleador a la compañía que los contrató, cada empresa es responsable del pago de sus remuneraciones, haberes y demás beneficios sociales. Las partes de común acuerdo decidirán la forma de contabilizar los costos y repartición de las utilidades resultantes de este convenio. Las compañías asociadas con Distribuidora Comercial Textil S. A., son las siguientes:

- Ecuatoriana de Servicios Textiles Ecuasertex S. A.
- Confecciones Juveniles Confejsa S. A.
- Ocean Pacific del Ecuador Cía. Ltda.
- Fábrica Recalex C. A.
- Industria de Pielés Sintéticas S. A.
- Tejidos de Punto Tejomatic S. A.
- Textiles Del Valle S. A. Texvalle

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

El movimiento de la provisión para la participación a trabajadores, fue como sigue:

2001
(En U.S. dólares)

| | |
|-------------------|------------------|
| Saldo inicial | 186,943 |
| Provisión del año | 91,013 |
| Pagos | <u>(186,943)</u> |
| Saldo final | <u>91,013</u> |

I. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2001, la tarifa del impuesto a la renta se establece en el 15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y del 25% sobre las utilidades a distribuirse. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

2001
(En U.S. dólares)

| | |
|--|-----------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros | 606,755 |
| Participación a trabajadores | <u>(91,513)</u> |
| Utilidad gravable | <u>515,742</u> |
| Distribución de las utilidades e impuesto: | |
| A reinvertir US\$429,785 sujetas a la tasa del 15% | 64,468 |
| A distribuir US\$85,957 sujetas a la tasa del 25% | <u>21,489</u> |
| Impuesto a la renta cargado a los resultados | <u>85,957</u> |

El impuesto a la renta para el año 2001, ha sido calculado aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades a reinvertir. Esta decisión debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía mantiene pendiente un litigio con el Servicio de Rentas Internas SRI, por una diferencia en el cálculo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 1998, este ha sido impugnado. La Administración cree que no habrá efectos importantes que pudieran afectar los estados financieros con el resultado final de este juicio.

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

| | <u>2001</u> (En U.S. dólares) |
|-------------------------------------|----------------------------------|
| Saldo inicial, neto | 243,071 |
| Provisión del año | 85,957 |
| Pagos | <u>(389,019)</u> |
| Saldo final por cobrar (ver Nota C) | <u>(59,991)</u> |

Los dividendos anticipados, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, a partir del año 2002, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la Compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

J. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la compañía está representado por 56,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una

K. 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.

L. RESERVA FACULTATIVA Y UTILIDADES RETENIDAS

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

M. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, fueron como sigue:

| | <u>2001</u> (En U.S. dólares) |
|---------|----------------------------------|
| Compras | 5,596,157 |
