

7183

**DISTRIBUIDORA COMERCIAL  
TEXTIL DICOMTEXA S.A.**

---

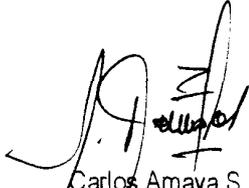
**ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:  
**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Distribuidora Comercial Textil Dicomtexsa S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año 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. Excepto por lo que se comenta en el párrafo 3 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. Al 31 de diciembre del 2004, no nos fue posible participar en la toma física de los inventarios, debido a que esa fecha fue posterior a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía, valorada en US\$. 296.350, por lo tanto no expresamos nuestra opinión sobre las cifras presentadas en los estados financieros.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos que pudieran haber sido determinados por el asunto mencionado en el párrafo 3 los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Distribuidora Comercial Textil Dicomtexsa S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

San Francisco de Quito DM, Ecuador  
Julio 11, 2005

  
Carlos Amaya S.  
SC-RNAE - 412





**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(Expresado en miles de dólares)

<b>Activo</b>	<b>NOTAS</b>		
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo			1.090
Cuentas por cobrar:			
Cientes	C	2.951.066	
Pagos anticipados y otras cuentas cobrar	D	376.498	
Menos provisión cuentas incobrables		<u>(46.813)</u>	3.280.751
Inventarios	E		296.350
<b>Total del activo corriente</b>			<b>3.578.191</b>
<hr/>			
Propiedad, planta y equipo	F		178.500
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>3.756.691</b>
<hr/>			
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo Corriente:</b>			
Obligaciones bancarias	G		667.307
Cuentas por pagar:			
Proveedores	H	1.427.384	
Gastos acumulados y otras cuentas pagar	I	<u>317.965</u>	1.745.349
Participación a los trabajadores	J		13.722
Préstamos socios			91.750
<b>Total del pasivo corriente</b>			<b>2.518.128</b>
<hr/>			
Pasivo a largo plazo	L		52.534
<hr/>			
<b>Patrimonio :</b>			
Capital social	M		56.000
Aportes futuras capitalizaciones			259
Reserva legal	N		99.844
Reserva facultativa	O		87.940
Reserva de capital	B		144.300
Utilidades retenidas	O		797.686
<b>Total del patrimonio</b>			<b>1.186.029</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			<b>3.756.691</b>

**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Por el año Terminado el 31 de diciembre del 2004**  
**(Expresado en miles de dólares)**

---

NOTAS

Ingresos por ventas		3.106.063
Costos incurridos en el período	B	(2.587.336)
<hr/>		
Utilidad bruta		518.727
Gastos de administración y ventas		(353.842)
<hr/>		
Utilidad operacional		164.885
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados		(74.804)
Gastos financieros		(19.359)
Otros gastos, neto de ingresos		(18.579)
<hr/>		
Total otros (gastos) ingresos		(112.742)
<hr/>		
Utilidad neta		52.143
<hr/>		

J.A.

**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(Expresado en miles de dólares)

---

**Capital social:**

Al inicio y final del año 56.000

---

**Aportes futuras capitalizaciones:**

Al inicio y final del año 259

---

**Reserva legal:**

Al inicio y final del año 99.844

---

**Reserva facultativa:**

Al inicio y final del año 87.940

---

**Reserva de capital:**

Al inicio y final del año 144.300

---

**Utilidades retenidas:**

Saldo inicial previamente informado 745.923

Distribución de utilidades (380)

Utilidad del ejercicio 52.143

---

Al final del año 797.686

---

**Total Patrimonio 1.186.029**

---

JA

**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en miles de dólares)**

---

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

Efectivo recibido de clientes	3.124.456
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.066.954)
Intereses pagados	(74.804)
Otros gastos, neto de ingresos	(19.001)
Gastos financieros	(18.937)

---

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(55.240)
--	----------

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

Desembolsos por compra de propiedad, planta y equipo	(19.128)
---	----------

---

Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	(19.128)
---	----------

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

Recepción línea de crédito	55.538
Aportes de los socios	91.750
Pago obligaciones financieras	(35.895)
Pago préstamos a largo plazo	(39.212)

---

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	72.181
---	--------

---

Disminución neta de efectivo	(2.187)
Efectivo al inicio del periodo	3.277

---

Efectivo al final del periodo	1.090
-------------------------------	-------

---

JA

**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en miles de dólares)**

---

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	52.143
<i>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</i>	
Depreciación	25.119
Provisión cuentas incobrables	29.763
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos:</b>	
Disminución en cuentas por cobrar	18.393
Disminución en pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	76.074
Disminución en inventarios	18.540
Disminución en proveedores	(327.536)
Aumento en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	52.264
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(55.240)
<hr/>	

JA

**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004**

---

**A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

Distribuidora Comercial Textil S.A. Dicomtexsa, fue constituida el 16 de diciembre de 1980 en Quito, el objeto 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.

**B. 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. A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

**BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados con base en el costo histórico, modificado en USD. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, se presentan sus cifras al costo histórico, excepto el costo de los inventarios consumidos y los cargos por depreciación de propiedad, planta y equipo, que se calculan sobre la base del valor revalorizado.

**INVENTARIOS**

Se presentan al costo ajustado, el cual no es mayor al precio de mercado. El costo de los inventarios consumidos en la prestación de los servicios se determina por el método del promedio ponderado.

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Están contabilizados al costo revalorizado y convertidos a dólares de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

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
Muebles y enseres	10
Vehiculos	20
Equipo de oficina	20 y 33

**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

---

**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 o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

**RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y COSTOS**

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

**C. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar a clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Cientes Varios	2.334.800
Cientes Periodo 99	6.235
Cientes de Exportación	623.214
Cheques por cobrar	11.817
	2.976.066
Menos anticipos de clientes(1)	(25.000)
Saldo final	2.951.066

(1) Un detalle de los anticipos recibidos de clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Anticipos	25.000
Saldo final	25.000

El movimiento para la provision para cuentas incobrables, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Saldo inicial	(17.050)
Provision del año	(29.763)
Saldo final	(46.813)

**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

---

**D. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Compañías Relacionadas	78.058
Varios Deudores(1)	221.841
Créditos Tributarios	62.551
Pagos Anticipados	14.048
<hr/>	
Saldo final	376.498

(1) En este rubro se incluyen desembolsos efectuados para la apertura de una sucursal en territorio español.

**E. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Materias Primas	28.151
Producción en Proceso	91.738
Productos Terminados	174.760
Repuestos, Materiales y Suministros	1.256
Importaciones en Tránsito	445
<hr/>	
Saldo final	296.350

**F. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Edificios	1.521
Equipo Colateral	12.198
instalaciones	170.730
Maquinaria y Equipo(2)	22.861
Muebles y Enseres	16.909
Equipo de Oficina	205.699
Vehiculos	51.712
<hr/>	
	481.630
Depreciación acumulada(1)	(303.130)

J.A.

**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

---

Saldo final 178.500

---

(1) El movimiento de la depreciación acumulada, fue como sigue:

Saldo inicial	278.010
Movimiento del año	25.120

---

Saldo final 303.130

---

(2) En abril 2 del 2003 se procedió a celebrar una escritura de contrato de prenda industrial abierta a favor del Servicio de Rentas Internas por obligaciones tributarias atrasadas.

### G. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Banco del Pichincha(1)	531
Banco de Guayaquil(1)	55.006
Préstamos Instituciones Financieras(2)(3)	611.770

---

Saldo final 667.307

---

(1) Corresponden a sobregiros conforme las políticas establecidas por las instituciones financieras.

(2) Incluyen varias obligaciones con el Banco del Pichincha y con Produbanco, las mismas que fueron reestructuradas hasta septiembre del 2006, a tasas del 12% y 14.66%. Estos préstamos están respaldados con prenda industrial e hipoteca abierta.

(3) Al 31 de diciembre del 2004, no se ha constituido provisiones por intereses financieros ya que a criterio de la Administración de la Compañía, las mismas están siendo renegociadas.

**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

---

**H. PROVEEDORES**

Un resumen de proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Proveedores Nacionales	1.608.181
Menos anticipos a proveedores(1)	1.608.181 (180.797)
Saldo final	1.427.384

(1) Un detalle de los anticipos entregados a proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Anticipos	180.797
Saldo final	180.797

**I. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Varios Acreedores	130.984
Obligaciones con Terceros	17.840
Provisiones beneficios sociales(1)	67.792
Impuestos por pagar(1)	101.349
Saldo final	317.965

(1) Al 31 de diciembre del 2004, no se ha constituido provisiones para intereses por mora tributaria y por las obligaciones pendientes con el IESS, ya que a criterio de la Administración de la Compañía, las mismas están siendo renegociadas.

11

**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

---

**J. PARTICIPACION DE 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 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 Dicomtexsa S.A., son las siguientes:

- Ecuatoriana de Servicios Textiles Ecuasertex S.A.
- Confecciones Juveniles Confejsa S.A.
- Ocean Pacific del Ecuador Cia. Ltda.
- Fábrica Recalex C.A.
- Industria de Pieles Sintéticas S.A.
- Tejidos de Punto Tejomaticx S.A.
- Textiles del Valle S.A. Texvale

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

Un resumen de la provisión para participación a los trabajadores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(Expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	13.722
Provisión del año	0
Pagos efectuados	0
Saldo final	13.722

---

**K. IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, deberá ser calculada aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables conforme a disposiciones legales. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

---

**L. PASIVO A LARGO PLAZO**

Un resumen del pasivo a largo plazo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(Expresado en dólares)
Préstamo con el Banco del Pichincha, mismo que fue reestructurado, hasta septiembre del 2006, a una tasa de 12% y respaldado con prenda industrial e hipoteca abierta de Textiles del Valle S.A.	52.534
Saldo final	52.534

---

**M. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social suscrito consiste en 56.000 acciones de US\$. 1 cada acción nominativa.

**N. 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.

**O. 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.

**P. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Compras:	
Textiles del Valle	1.263.577
Impisitex	46.799
Recalex	142.235
Ecuasertex	9.346
Ocean Pacific	144.110
Tejomatic	47.868
Cuentas por pagar:	
Textiles del Valle	1.255.760
Recalex	238.105
Ecuasertex	141.983
Ocean Pacific	164.889

**DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

---

Tejomatic	1.635
Cuentas por cobrar:	
Textina	733
Ocean Pacific	103.099
Tejomatic	201

**Q. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al momento de la emisión de nuestro informe, la Compañía mantiene un juicio de coactiva con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) por un monto de US\$. 40.643 más intereses, multas y costas que demanden este proceso, por obligaciones patronales atrasadas.

La Compañía no ha cumplido sus obligaciones tributarias desde el mes de diciembre del período analizado.