

Carlos Amaya Silva
Auditor Externo Independiente

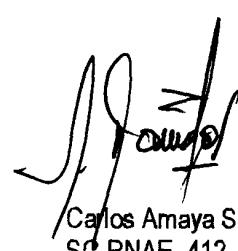
Urb. La Armenia · Calle 1-5 casa 137
Casilla: 17-17-963
Telefax: 2341-355
Cel.: 099 033 476
E-mail: camaya52@hotmail.com
Quito - Ecuador

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 2005 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 los párrafos 3 y 4, 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 2005, 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\$ 367.614, por lo tanto no expresamos nuestra opinión sobre las cifras presentadas en los estados financieros.
4. Debido a que fuimos contratados en julio del 2007, no pudimos aplicar el procedimiento de confirmación de los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes, saldos por cobrar a clientes, obligaciones con bancos, cuentas por pagar proveedores, seguros y abogados por lo que desconocemos de la existencia de activos o pasivos no registrados y de contingencias que deban ser revelados en los estados financieros, esta situación constituye una limitación al alcance de nuestro trabajo de auditoría.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos que pudieran haber sido determinados por los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4, 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 2005, 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
Agosto 21, 2007



Carlos Amaya S.
SC-RNAE- 412

DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en miles de dólares)

Activo	NOTAS	
Activo corriente:		
Efectivo		1.013
Cuentas por cobrar:		
Clientes	C	1.755.067
Pagos anticipados y otras cuentas cobrar	E	691.530
Menos provisión cuentas incobrables		<u>(46.813)</u>
Inventarios	D	2.399.784 367.614
 Total del activo corriente		2.768.411
 Propiedad, planta y equipo	F	157.035
 TOTAL ACTIVOS		2.925.446
 Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente:		
Obligaciones bancarias	G	82.930
Anticipos de clientes		1.034.025
Cuentas por pagar:		
Proveedores	H	335.888
Gastos acumulados y otras cuentas pagar	I	179.080
Varios acreedores		<u>51.638</u>
Participación a los trabajadores	J	566.606 19.169
Préstamos socios		91.750
 Total del pasivo corriente		1.794.480
 Patrimonio :		
Capital social	L	56.000
Aportes futuras capitalizaciones		259
Reserva legal	M	99.844
Reserva facultativa	N	87.940
Reserva de capital	B	144.300
Utilidades retenidas	N	742.623
 Total del patrimonio		1.130.966
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.925.446

Ver políticas de Contabilidad significativas y
notas a los Estados Financieros



DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año Terminado el 31 de diciembre del 2005
(Expresado en miles de dólares)

NOTAS

Ingresos por ventas		1.843.178
Costos incurridos en el período	B	(1.582.785)
Utilidad bruta		260.393
Gastos de administración y ventas		(183.669)
Utilidad operacional		76.724
 Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados		(82.247)
Gastos financieros		(68.531)
Otros ingresos, neto de gastos		10
Total otros (gastos) ingresos		(150.768)
Utilidad (Pérdida) neta		(74.044)

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.



DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(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	797.686
-------------------------------------	---------

Ajustes	18.981
---------	--------

Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(74.044)
----------------------------------	----------

Al final del año	742.623
------------------	---------

Total Patrimonio	1.130.966
-------------------------	------------------

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.



DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en miles de dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación :

Efectivo recibido de clientes	2.303.145
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.353.716)
Anticipos recibidos de clientes	1.034.025
Otros gastos, neto de ingresos	(1.040.580)
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	(305.441)

Efectivo neto proveniente de las actividades de Operación	637.433
---	---------

Flujos de efectivo por las actividades de inversión :

Desembolsos por compra de propiedad, planta y equipo	(599)
--	-------

Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	(599)
--	-------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento :

Pago obligaciones financieras	(636.911)
--------------------------------------	------------------

Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(636.911)
--	-----------

Disminución neta de efectivo	(77)
Efectivo al inicio del periodo	1.090

Efectivo al final del periodo	1.013
-------------------------------	-------

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.



DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en miles de dólares)

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

Pérdida neta	(74.044)
--------------	----------

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación:

Depreciación	22.064
Ajuste utilidades acumuladas	18.981
Venta a crédito	(1.007.582)

Cambios netos en activos y pasivos operativos:

Disminución en cuentas por cobrar	2.303.145
Aumento en pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	(305.440)
Anticipos recibidos de clientes	1.034.025
Disminución en proveedores	(1.162.760)
Aumento en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(190.956)

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	637.433
---	---------

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.



DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

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 2005, 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 deprecián 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
Vehículos	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 2005

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 pago 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, 2005 (Expresado en dólares)
Cuentas Varios	1.128.492
Cuentas Período 99	6.235
Cuentas de Exportación	605.776
Cheques por cobrar	14.564
	<hr/>
	1.755.067
Saldo final	1.755.067
	<hr/>

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

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
Anticipos varios	1.034.025
Saldo final	1.034.025
	<hr/>

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

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
Saldo inicial	(46.813)
Provisión del año	0
Saldo final	(46.813)



DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

D. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
Compañías Relacionadas	43.312
Varios Deudores(1)	221.841
Créditos Tributarios	60.388
Pagos Anticipados	14.705
 Saldo final	 340.246

(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, 2005 (Expresado en dólares)
Materias Primas	4.304
Producción en Proceso	221.780
Productos Terminados	133.478
Repuestos, Materiales y Suministros	1.256
Importaciones en Tránsito	6.796
 Saldo final	 367.614

F. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
Edificios	1.521
Equipo Colateral	12.797
Instalaciones	170.730
Maquinaria y Equipo	22.861
Muebles y Enseres	16.909
Equipo de Oficina	205.699
Vehículos	51.712
 Depreciación acumulada(1)	 (325.194)
 Saldo final	 157.035

DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

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

Saldo inicial	303.130
Movimiento del año	22.064
<hr/>	
Saldo final	325.194

G. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
Banco del Pichincha(1)	23.926
Banco de Guayaquil(1)	4
Préstamos Instituciones Financieras(2)	59.000
Saldo final	82.930

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

(2) Incluyen obligaciones con el Banco de Guayaquil, la misma que fue reestructurada hasta septiembre del 2006, a tasa del 13.43% y 13.49%. Esta operación está respaldada con prenda industrial e hipoteca abierta.

H. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
Proveedores Nacionales	391.437
Menos anticipos a proveedores(1)	391.437 (351.285)
Saldo final	40.152



DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

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

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
Anticipos varios	351.285
Saldo final	351.285

I. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
Provisiones beneficios sociales	107.992
Impuestos por pagar	67.178
Saldo final	177.170

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 Tejomatic S.A.
- Textiles del Valle S.A. Texvalle S.A.

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



DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

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

	Diciembre 31, 2005 (Expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	13.722
Provisión del año	5.447
Pagos efectuados	0
Saldo final	19.169

K. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, 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.

L. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social suscrito consiste en 56.000 acciones de US\$. 1 cada acción nominativa.

M. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad liquida 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.

N. 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.

O. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Compras:

Impisitex	27.299
Recalex	87.480
Ecuasertex	5.452
Ocean Pacific	35.385
Tejomatic	27.923



DISTRIBUIDORA COMERCIAL TEXTIL DICOMTEXSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Cuentas por pagar:

Textiles del Valle	68.819
Recalex	1.165
Ecusertex	30.369
Ocean Pacific	31.256
Tejomatic	1.309
Inpisitex	7.409

Cuentas por cobrar:

Ocean Pacific	199.186
Tejomatic	63

P. IMPUESTOS

La compañía fue notificada con la resolución de clausura emitida por parte del Servicio de Rentas Internas SRI, N° RNO-GTR-RLEV2006-045 de fecha 14 de marzo del 2006, por incumplimiento en el pago de sus obligaciones tributarias conforme a disposiciones legales vigentes. Posteriormente se verificó que la compañía cumplió con la presentación de las declaraciones en mora requeridas en las notificaciones preventivas de clausura, por lo que considera procedente suspender la ejecución de la Resolución de clausura. La Compañía procedió a realizar un convenio de pago de sus obligaciones tributarias con el Servicio de Rentas Internas SRI.

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.

