



91488

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

**REAL TEXTILES S.A. - REALTEX**

Quito, 2 de febrero del 2004

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de REAL TEXTILES S.A. - REALTEX al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. No observamos la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001, por US\$ 861,486 y US\$ 707,745, respectivamente, puesto que dichas fechas fueron anteriores a nuestra contratación inicial como auditores externos de Realtex sin embargo verificamos que este procedimiento como la compilación y la valoración, fue realizado por la Compañía bajo supervisión de auditoría interna y sus resultados son coincidentes con los presentados a esas fechas
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto, si lo hubiere, de la limitación mencionada en el párrafo 3 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de REAL TEXTILES S.A. - REALTEX al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo los años terminados a esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*NÚÑEZ SERRANO*  
Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías N. 018

*Edgar Núñez*  
Edgar Núñez  
Representante Legal





**REAL TEXTILES S.A. - REALTEX**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                       | Referencia<br><u>Notas</u> | <u>2002</u>           | <u>2001</u>          |
|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------|
| Ventas                                |                            | 2.033.178             | 475.550              |
| Descuentos en ventas                  |                            | (108.291)             | (57.678)             |
| Devoluciones de ventas                |                            | <u>(3.003)</u>        | <u>(171)</u>         |
| Ventas netas                          |                            | 1.921.884             | 417.701              |
| Costo de mercaderías vendidas         |                            | <u>(1.278.250)</u>    | <u>(295.934)</u>     |
| Utilidad bruta                        |                            | 643.634               | 121.767              |
| Gastos administrativos y de ventas    |                            | <u>(491.321)</u>      | <u>(85.794)</u>      |
| Resultado operacional                 |                            | 152.313               | 35.973               |
| Otros ingresos (egresos)              |                            | <u>6.843</u>          | <u>(14.764)</u>      |
| Utilidad antes de impuesto a la renta |                            | 159.156               | 21.209               |
| Impuesto a la renta                   | 8                          | <u>(39.789)</u>       | <u>(5.302)</u>       |
| Utilidad neta                         |                            | <u><u>119.367</u></u> | <u><u>15.907</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de lo estados financieros



**REAL TEXTILES S.A. - REALTEX**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                  | Referencia<br>a Notas | Capital<br>suscrito y<br>pagado | Aportes para<br>futuros aumentos<br>de Capital | Reservas |             | Utilidades<br>retenidas | Total          |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------|--|----------|-------------|-------------------------|----------------|
|                                  |                       |                                 |  | Legal    | Facultativa |                         |                |
| Al 6 de septiembre del 2001      | 9                     | 800                             | -  | -        | -           | -                       | 800            |
| Aportes futuras capitalizaciones | 9                     | -                               | 200.000  | -        | -           | -                       | 200.000        |
| Capitalización                   |                       | 200.000                         | (200.000)                                      | -        | -           | -                       | -              |
| Utilidad neta                    |                       | -                               | -  | -        | -           | 15.907                  | 15.907         |
| Al 31 de diciembre del 2001      |                       | <u>200.800</u>                  | -  | -        | -           | 15.907                  | <u>216.707</u> |
| Apropiación                      |                       | -                               | -  | 1.591    | 14.316      | (15.907)                | -              |
| Utilidad neta                    |                       | -                               | -  | -        | -           | 119.367                 | 119.367        |
| Al 31 de diciembre del 2002      |                       | <u>200.800</u>                  | -  | 1.591    | 14.316      | 119.367                 | <u>336.074</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de lo estados financieros



**REAL TEXTILES S.A. - REALTEX**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|   | Referencia   | 2002            | 2001             |
|---|--------------|-----------------|------------------|
|   | <u>Notas</u> |                 |                  |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>                     |              |                 |                  |
| Utilidad neta del año   |              | 119.367         | 15.907           |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:            |              |                 |                  |
| Provisión para cuentas incobrables  |              | -               | 171              |
| Depreciación  | 5            | 13.744          | 2.297            |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>  |              |                 |                  |
| Documentos y cuentas por cobrar   |              | (4.938)         | (67.060)         |
| Inventarios   |              | (153.741)       | (707.745)        |
| Gastos pagados por anticipado   |              | (4.559)         | (693)            |
| Otros activos   |              | (10.660)        | -                |
| Cuentas por pagar   |              | 102.659         | 299.084          |
| Compañías relacionadas por pagar  |              | (173.670)       | 540.436          |
| Impuestos por pagar   |              | 32.871          | 6.918            |
| Otras cuentas por pagar   |              | 21.743          | 34.298           |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b> |              | <u>(57.184)</u> | <u>123.613</u>   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                     |              |                 |                  |
| Incremento de propiedades, planta y equipo - neto                             | 5            | <u>(44.556)</u> | <u>(132.877)</u> |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>                |              | <u>(44.556)</u> | <u>(132.877)</u> |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                |              |                 |                  |
| Aportes efectivos de accionistas  |              | <u>-</u>        | <u>200.800</u>   |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>           |              | <u>-</u>        | <u>200.800</u>   |
| (Disminución) Aumento neto de efectivo  |              | (101.740)       | 191.536          |
| Efectivo al principio del año   |              | <u>191.536</u>  | -                |
| Efectivo al fin del año   | 3            | <u>89.796</u>   | <u>191.536</u>   |

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de lo estados financieros



**REALTEX  
REAL TEXTILES S.A. - REALTEX**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

REAL TEXTILES S.A. - REALTEX fue constituida el 18 de junio del 2001 mediante escritura celebrada ante la Notaria Trigésima Segunda del Cantón Quito del Dr. Ramiro Dávila Silva, y protocolizada el 6 de septiembre del mismo año.

El objetivo social principal de la compañía es el comercio, importación, exportación y representación de toda clase de productos textiles y de confecciones al por mayor y menor.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Inventarios -**

Los inventarios de productos terminados se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios en tránsito están registrados al valor de los gastos incurridos a la fecha.



## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### c) Propiedades, planta y equipo -

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

### d) Provisión impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

## NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE

Composición:

|                     | <u>2002</u>   | <u>2001</u>    |
|---------------------|---------------|----------------|
| Tarjetas de crédito | 71.411        | 47.182         |
| Bancos              | 13.426        | 112.624        |
| Efectivo en fondos  | <u>4.959</u>  | <u>31.730</u>  |
|                     | <u>89.796</u> | <u>191.536</u> |

(2)



#### NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

|                          | <u>2002</u>    | <u>2001</u>    |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Inventario en almacenes: |                |                |
| Norte                    | 181.573        | 192.401        |
| Centro                   | 156.633        | 195.265        |
| Bodega Realtex           | 112.849        | -              |
| Jardín                   | 93.624         | 68.608         |
| Recreo                   | 89.575         | 66.158         |
| Quicentro                | 84.341         | 58.607         |
| Cotocollao               | 80.268         | 74.189         |
| Iñaquito                 | 57.517         | 49.931         |
| Matriz                   | 1.038          | -              |
|                          | <u>857.418</u> | <u>705.159</u> |
| Inventario en tránsito   | 4.068          | 2.586          |
|                          | <u>861.486</u> | <u>707.745</u> |

#### NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

|                                   | <u>2002</u>     | <u>2001</u>    | <u>Tasa anual de depreciación</u><br>% |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|--|
| Instalaciones y adecuaciones      | 78.895          | 75.543         | 10                                     |
| Muebles y enseres                 | 52.085          | 51.385         | 10                                     |
| Vehículos                         | 37.446          | -              | 20                                     |
| Equipos de computación y software | 9.007           | 5.949          | 33                                     |
|                                   | <u>177.433</u>  | <u>132.877</u> |  |
| Menos - Depreciación acumulada    | <u>(16.041)</u> | <u>(2.297)</u> |  |
|                                   | <u>161.392</u>  | <u>130.580</u> |  |

(3)



#### NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

Movimiento:

|                           | <u>2002</u>     | <u>2001</u>    |
|---------------------------|-----------------|----------------|
| Saldo al inicio           | 130.580         | 132.877        |
| Adiciones y retiros, neto | 44.556          | -              |
| Depreciación del año      | <u>(13.744)</u> | <u>(2.297)</u> |
| Saldo al cierre           | <u>161.392</u>  | <u>130.580</u> |

#### NOTA 6 - PROVEEDORES

Composición:

|                                 | <u>2002</u>    | <u>2001</u>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Comercial la Ronda              | 264.548        | 266.118        |
| Textiles internacionales Panamá | 46.699         | -              |
| Tobimax                         | 47.040         | -              |
| Otros menores                   | <u>43.456</u>  | <u>32.966</u>  |
|                                 | <u>401.743</u> | <u>299.084</u> |

#### NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

La siguiente es la composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001. Se incluye bajo ésta denominación a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o con Administración común.

(Véase página siguiente)

(4)



**NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

|                              | <u>2002</u>    | <u>2001</u>    |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u>    |                |                |
| Argensa                      |                |                |
| Otros                        | 6.113          | -              |
|                              | <u>6.113</u>   | <u>-</u>       |
| <u>Cuentas por pagar (1)</u> |                |                |
| La Internacional             |                |                |
| Mercadería                   | -              | 503.597        |
| Otros                        | <u>138.748</u> | <u>3.511</u>   |
|                              | 138.748        | 507.108        |
| Aspersa                      |                |                |
| Servicio personal            | 115.767        | 16.941         |
| Corditex                     |                |                |
| Servicio personal            | 112.251        | 16.387         |
|                              | <u>366.766</u> | <u>540.436</u> |

(1) Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

**NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación Fiscal**

Los años 2002 y 2001 se encuentran sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 comprende 200.800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

(5)



#### **NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de febrero del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.