



Contadores Públicos Autorizados
Certified Public Accountants

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
TEXTILES MAR Y SOL S.A.

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **TEXTILES MAR Y SOL S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

GUAYAQUIL

Av. Nueve de Octubre No. 100 y Malecón
Ed. La Previsora • Piso 23 Of. 05
Telfs.: 2560055 / 2565993 • Fax: 2565433
Casilla: 09-01-11666
e-mail: info@aureacpas.com

AUREA & CO., CPAs

Firma de responsabilidad limitada
miembro de  International Ltd.

www.aureacpas.com

QUITO

Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio
Edificio Santa Rosa, Piso 5 Ofic. 501
Telfs.: 2549311 / 2544 007 • Fax: 2543 536
Casilla: 17-12-892
e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **TEXTILES MAR Y SOL S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 así como de sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Énfasis en temas importantes.

Sin modificar nuestra opinión informamos que:

5.1. Adopción de NIIF por primera vez

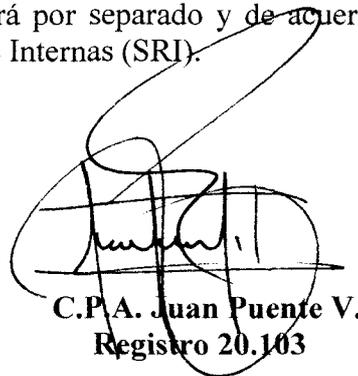
Como se indica en la nota 3, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011, los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF. Los efectos significativos de la adopción a las NIIF sobre la información financiera de la compañía se describe en la nota 17.

5.2. Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias ICT

El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado y de acuerdo a los plazos, establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Aurea & Co., CPA'S

SC-RNAE-029
Mayo 21, 2013
Av. 10 de Agosto N21-182 y San Gregorio



C.P.A. Juan Puente V.
Registro 20.103

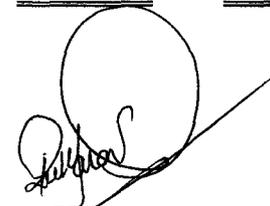
TEXTILES MAR Y SOL S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	90.340	111.173
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	997.599	722.699
Inventarios	6	5.513.161	4.192.706
Activos por impuestos corrientes y otros anticipados	7	184.047	133.531
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>6.785.147</u>	<u>5.160.109</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	8	3.704.474	3.962.130
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>3.704.474</u>	<u>3.962.130</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>10.489.620</u>	<u>9.122.239</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	9	317.455	510.000
Cuentas por pagar comerciales	10	1.071.681	14.289
Cuentas por pagar accionistas	11		133.694
Obligaciones con empleados e impuestos corriente	12	339.819	144.693
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>1.728.955</u>	<u>802.676</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Otros Pasivos No Corrientes	13	0	0
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	14	219.754	219.621
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>219.754</u>	<u>219.621</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>1.948.709</u>	<u>1.022.297</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital social	15	19.401	19.401
Aportes para futuras capitalizaciones	11	124.707	10.837
Reservas	16	4.283.182	4.283.182
Resultados acumulados		531.047	564.111
Otros Resultados Integrales	18	2.796.699	2.796.699
Resultados acumulados por adopción de la NIIF	17	406.709	406.709
Resultado total integral		379.167	19.003
SUMA EL PATRIMONIO NETO		<u>8.540.912</u>	<u>8.099.942</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>		<u>10.489.621</u>	<u>9.122.239</u>


Juan Dalmau Pinto
GERENTE GENERAL


Ruth Jaramillo N.
CONTADORA
Registro No. 16.074

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TEXTILES MAR Y SOL S.A.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Al 31 de diciembre de,</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas	3.430.520	3.977.284
COSTO DE VENTA	<u>(2.477.192)</u>	<u>(3.606.107)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS	953.329	371.177
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración	208.380	190.414
Gastos de ventas	<u>172.996</u>	<u>88.521</u>
	<u>(381.376)</u>	<u>(278.935)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	571.953	92.242
OTROS INGRESOS	20.745	21.027
OTROS EGRESOS	<u>(15.297)</u>	<u>(13.988)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	577.401	99.281
PROVISIONES FINALES		
Participación de empleados y trabajadores	86.610	14.892
Impuesto a la renta	<u>111.624</u>	<u>65.386</u>
	<u>(198.234)</u>	<u>(80.278)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</u>	<u>379.167</u>	<u>19.003</u>


Sr. Juan Dalmau Pinto
GERENTE GENERAL


Ruth Jaramillo N.
CONTADORA
Registro No. 16.074

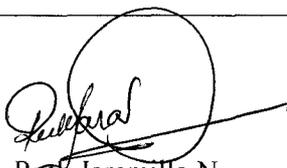
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TEXTILES MAR Y SOL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
 (Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizac.	Reservas Legal	Reservas Facultativa	De Capital	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total del Patrimonio
Enero 1, 2011	19.401	10.837	17.923	284	4.264.975	0	0	566.454	68.732	4.948.606
Transferencias									(68.732)	0
Impuesto a la renta									(69.994)	(69.994)
Ajuste Años Anteriores									(1.081)	(1.081)
Resultado del ejercicio 2011									19.003	19.003
Diciembre 31, 2011 - NEC	19.401	10.837	17.923	284	4.264.975	0	0	564.111	19.003	4.896.534
Reavaluo terrenos y edificios						1.753.849				1.753.849
Reavaluo maquinaria, equipo y vehículos						1.042.850				1.042.850
Ajuste saldos de bancos sin movimiento							450			450
Ajuste credito tributario IVA							(33.470)			(33.470)
Ajuste cuentas por pagar varias							458			458
Provisión para desalucio							(1.568)			(1.568)
Ajuste cuenta por pagar Reinharh							440.839			440.839
Enero 1, 2012 - NIIF	19.401	10.837	17.923	284	4.264.975	2.796.699	406.709	564.111	19.003	8.099.942
Transferencias									19.003	0
Aporte futuras capitalizaciones		113.870							(19.003)	113.870
Ajuste resultados años anteriores								(52.067)		(52.067)
Resultado del ejercicio 2012									379.167	379.167
Diciembre 31, 2012 - NIIF	19.401	124.707	17.923	284	4.264.975	2.796.699	406.709	531.047	379.167	8.540.912



Juan Dalmau Pinto
GERENTE GENERAL



Ruth Jaramillo N.
CONTADORA
Registro No. 16.074

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TEXTILES MAR Y SOL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	5.124.801	3.977.284
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.804.673)	(3.855.042)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(161.315)	(633.263)
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>3.158.813</u>	<u>(511.021)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.081.369)	0
Activos fijos - neto	(1.773.387)	(46.776)
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversion	<u>(2.854.756)</u>	<u>(46.776)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de prestamos	(192.096)	0
Obligaciones bancarias		510.000
Otras entradas (salidas) de efectivo	(132.344)	133.694
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(324.440)</u>	<u>643.694</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(20.383)	85.897
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>110.723</u>	<u>24.826</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>90.340</u></u>	<u><u>110.723</u></u>


Juan Dalmau Pinto
GERENTE GENERAL


Ruth Jaramillo N.
CONTADORA
Registro No. 16.074

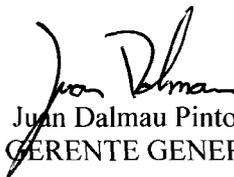
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TEXTILES MAR Y SOL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	Diciembre 31,	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	577.401	99.281
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	200.048	117.748
Ajuste por gasto en provisiones	35.388	224.295
Otros ajustes por partidas diferentes al afectivo	1.591.909	1.590.599
Participación empleados y trabajadores	(86.610)	(14.892)
Impuesto a la renta	(111.624)	(65.386)
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(337.427)	154.060
(Aumento) disminución de otros activos	(2.001)	(53.034)
(Aumento) disminución de cuentas por pagar comerciales	1.254.943	(2.563.692)
(Aumento) disminución de otras cuentas por pagar	33.283	0
(Aumento) disminución en beneficios a empleados	2.599	0
Aumento (disminución) de otros pasivos	904	0
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3.158.813</u>	<u>(511.021)</u>


Juan Dalmau Pinto
GERENTE GENERAL


Ruth Jaramillo N.
CONTADORA
Registro No. 16.074

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TEXTILES MAR Y SOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía **TEXTILES MAR Y SOL S.A.** es una Compañía de Sociedad Anónima, constituida el 18 de marzo de 1954 bajo el amparo de las leyes ecuatorianas. El objetivo principal es la fabricación y comercialización de toda clase de textiles y confecciones, además podrá dedicarse a actividades propias de una inmobiliaria.

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación a finales del año 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- Los cuatro estados financieros de presentación obligatoria serán: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Evolución del Patrimonio, y; Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo).
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía debido a la estructura de sus estados financieros y al tipo de negocio que mantiene la compañía, no ha considerado la aplicación de las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2013
NIIF 10 (emitida en mayo, 2011)	Estados Financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11 (emitida en mayo, 2011)	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y las dos normas revisadas	Enero 1, 2013
NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 27 (revisada en mayo, 2011)	Estados Financieros Separados y	Enero 1, 2013
NIC 28 (revisada en mayo, 2011)	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados y Separados	Sustituye NIC 27 y SIC-12
NIIF 11	Acuerdo Conjuntos	sustituye a la NIC 31 y a la SIC-13
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades	se aplicara a entidades que tengan una participación en una subsidiaria
NIIF 10 y la NIIF 12,	Estados Financieros Consolidados y Separados; y Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	sustituye a la NIC 27 (Modificada en 2008)
CINIIF 20 (emitida octubre, 2011)	Costos de desmonte en la fase de producción de una Mina a cielo abierto	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 7 (Emitida diciembre de 2011)	Información a Revelar-Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 9 y la NIIF 7 (Emitido diciembre, 2011)	Información a Revelar de Transición	Enero 1, 2015
Modificaciones a la NIC 1 (Emitido junio, 2011)	Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral	Julio, 1 2012
NIC 19 (emitido junio, 2011)	Beneficios a los Empleados Información a revelar por los empleadores sobre Beneficios a los Empleados	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

La Administración anticipa que de ser adoptadas las enmiendas que apliquen para la Compañía en los estados financieros en los períodos futuros, podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de **TEXTILES MAR Y SOL S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, tal como se define en la NIIF 1 "*Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*", en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF, al 1 de enero del 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b. Bases de preparación

Los estados financieros de **TEXTILES MAR Y SOL S.A.**, comprenden su fecha de transición a las NIIF el 1 de enero de 2011. La empresa presentó sus estados financieros anuales, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad anteriores, el 31 de diciembre de cada año, incluyendo el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de **TEXTILES MAR Y SOL S.A.**, son elaborados y presentados su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF el 1 de enero de 2011; y presentó su estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

d. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los saldos cuyos vencimientos son superiores a 18 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

De acuerdo al análisis de la antigüedad de la cartera la compañía ha constituido una provisión para cuentas incobrables.

e. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

f. Activos por impuestos corrientes

En esta cuenta se presenta el anticipo de impuesto a la renta, las retenciones en la fuente hechas por clientes, estos valores serán utilizados como crédito tributario al momento del pago del impuesto a la renta, disminuyendo del impuesto causado.

g. Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

h. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

i. Impuestos

Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, si y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

j. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

m. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

n. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

o. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

p. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

q. **Importancia relativa**

Al determinar la información sobre las diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con la NIC 34, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros.

r. **Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>Cuenta</u> <u>Numero</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja Chica		500	300
Produbanco	505148-7	11.654	8.412
Cofiec	100235-3	1.375	16.296
Pacifico	302939-5	29.972	41.419
HSBC	337138349	17.826	1.145
Pichincha	34767808-4	29.013	43.151
Total		<u>90.340</u>	<u>110.723</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Clientes	867.115	730.739
Compañías Relacionadas	127.533	1.453
Empleados y Trabajadores	2.507	1.231
Otras cuentas por Cobrar	21.758	
Subtotal	<u>1.018.913</u>	<u>733.423</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables (A)	<u>(21.314)</u>	<u>(10.724)</u>
Total	<u>997.599</u>	<u>722.699</u>

(A) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2012 y 2011 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	14.512
Bajas de cuentas por cobrar	(11.111)
Provisión cuentas incobrables	<u>7.323</u>
Diciembre 31, 2011 - NEC	10.724
Ajustes según NIIF	<u>0</u>
Diciembre 31, 2011 – NIIF	10.724
Provisión cuentas incobrables 2012	14.013
Baja de provisión	<u>(3.423)</u>
Diciembre 31, 2012	<u>21.314</u>

6. INVENTARIOS

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 está constituido por el siguiente detalle:

Construcciones en Curso (A)	2.831.689	1.786.991
Materia Prima	195.850	272.958
Producto Terminado	760.399	691.379
Inventario de Terrenos	867.723	628.637
Productos en Proceso	454.005	294.558
Hilos	187.835	174.746
Repuestos	85.101	126.446
Productos Químicos	20.508	22.014
Materiales, Combustibles y Lubricantes	17.767	17.115
	<u>5.420.876</u>	<u>4.014.844</u>
Importaciones en transito	92.285	177.862
Total inventarios	<u>5.513.161</u>	<u>4.192.706</u>

(A) Este rubro corresponde a construcciones de casas y departamentos, siendo el rubro más representativo el Proyecto Altos de la Girona ejecutado por la empresa Urbanplus SA. El movimiento de esta cuenta durante el año 2012 es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	1.786.991
Facturas por reposición de gastos de Urbanplus S.A.	1.549.049
Transferencia al costo de ventas	<u>(504.351)</u>
Total	<u>2.831.689</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

Anticipo Impuesto a la Renta	35.299	31.152
Retenciones en la fuente	24.981	20.505
Retenciones en la fuente años anteriores	39.802	67.719
Seguros pagados por anticipado	5.243	3.242
Crédito tributario IVA	34.854	20.958
Impuesto salida de divisas	43.868	19.283
Impuesto anticipado aduana	0	4.142
Total	<u>184.047</u>	<u>167.001</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Terrenos	2.097.668		2.097.668	582.905
Maquinaria	1.696.964	188.623	1.508.341	499.128
Edificios	77.087	25.350	51.737	51.736
Vehículos	28.030	3.437	24.593	0
Equipo de Fábrica	28.265	7.159	21.106	30.529
Equipo de oficina	4.411	3.382	1.029	1.079
Muebles y enseres	646	646	(0)	54
Total	<u>3.933.070</u>	<u>(228.596)</u>	<u>3.704.474</u>	<u>1.165.431</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion</u>	<u>Valor</u>
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo inicial	2.739.114	(1.502.711)	1.236.403
Adquisiciones	46.776		46.776
Bajas			0
Gasto depreciación		(117.748)	(117.748)
Diciembre 31, 2011 - NEC	<u>2.785.890</u>	<u>(1.620.459)</u>	<u>1.165.431</u>
Ajustes adopción NIIF	1.272.849	1.523.849	2.796.698
Diciembre 31, 2011 - NIIF	<u>4.058.739</u>	<u>(96.610)</u>	<u>3.962.129</u>
Adquisiciones	181.477		181.477
Bajas	(307.146)	68.062	(239.084)
Gasto depreciación		(200.048)	(200.048)
Diciembre 31, 2012	<u>3.933.070</u>	<u>(228.596)</u>	<u>3.704.474</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones con bancos a diciembre 31 del 2012 y 2011 están constituidas por una obligación con el HSBC Private Bank, cuyo valor del capital es de US\$ 510.000 a una tasa de interés del 2,523%, con fecha de inicio del 31 de mayo del 2011, el 17 de diciembre del 2012 la empresa realizó un abono por US\$ 192.545, con lo cual el saldo al 31 de diciembre del 2012 fue de US\$ 317.455.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	<u>Diciembre, 31</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Proveedores locales	1.065.202	14.289
Proveedores del exterior	6.479	
	<u>1.071.681</u>	<u>14.289</u>

11. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

El saldo de esta cuenta en el 2011 corresponde a una obligación que la compañía mantenía con sus accionistas, en el año 2012 fue reclasificado el valor de US\$ 113.870 como aportes para futuras capitalizaciones lo cual se hizo de acuerdo al porcentaje de participación en el capital social de la compañía de cada uno de los accionistas.

12. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Personal por Pagar	25.500	666
Obligaciones con el IESS	13.485	9.976
Obligaciones fiscales por pagar	70.193	36.910
Obligaciones con empleados	32.407	17.315
Participación en utilidades empleados y trabajadores	86.610	14.898
Impuesto a la renta empresa	111.624	65.386
Total	<u>339.819</u>	<u>145.151</u>

13. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

En este rubro se ha incluido las obligaciones pendientes de pago con el proveedor del extranjero Reinharth, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2011 fue de US\$ 440.839. De acuerdo al análisis efectuado del saldo de esta cuenta se llega a la conclusión de que esta deuda no existe por cuanto el proveedor desapareció por quiebra, por lo que se decidió efectuar el ajuste basados en las NIIF.

14. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial	-	-	-
Provisión año 2011	211.017	7.036	218.053
Pagos por salidas de personal	-	-	-
Diciembre 31, 2011	<u>211.017</u>	<u>7.036</u>	<u>218.053</u>
Ajuste NIIF			
Alcance provisión desahucio	-	1.568	1.568
Diciembre 31, 2011 (bajo NIIF)	211.017	8.604	219.621
Pagos por salidas de personal	(19.617)	(6.693)	(26.310)
Provisión 2012	21.375	5.068	26.443
Diciembre 31, 2012	<u>212.775</u>	<u>6.979</u>	<u>219.754</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **TEXTILES MAR Y SOL S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue de US\$ 19.401 dividido en 485.013 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

16. RESERVAS

a) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

b) Reserva de Capital

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la Junta General de Accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

17. RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

El detalle de los ajustes originados en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Valor US\$</u>
Ajuste Efectivo y Otros	450
Ajuste Bonificaciones por Pagar Años Anteriores	666
Regulación Cuenta 15% Participación Empleados	6
Regulación Cuentas Largo Plazo	440.839
Regulación retenciones en la fuente	(33.470)
Regulación Cuentas	(213)
Regulación Cuenta Desahucio	(1.569)
Diciembre 31, 2012	<u>406.708</u>

18. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

El detalle Otros Resultados Integrales originados en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF es como sigue:

Revalorización de Inventarios Terrenos para la Venta	239.086
Revalorización de Terrenos Activos Fijos	<u>1.514.763</u>
Diciembre 31, 2012	<u>2.796.699</u>

19. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria.

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Determinación de la participación de trabajadores		
UTILIDAD CONTABLE	577.401	99.281
15% Participación de trabajadores	<u>(86.610)</u>	<u>(14.892)</u>
	490.791	84.389
Cálculo del Impuesto a la Renta		
Utilidad antes de impuestos	490.791	84.389
(-) Deducciones por trabajadores con discapacidad	(16.096)	(17.486)
(+) Gastos no deducibles	<u>10.627</u>	<u>205.539</u>
Base imponible	485.322	272.441
Total impuesto causado	111.624	65.386
Determinación del Impuesto a la renta a pagar		
Impuesto causado	111.624	65.386
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	(55.804)	(47.939)
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	20.505	16.787
(-) Retenciones en la fuente año corriente	(24.981)	(20.505)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(39.802)	(67.718)
(-) Crédito tributario impuesto salida de divisas	<u>(43.868)</u>	<u>(19.283)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(32.326)</u>	<u>(73.272)</u>

20. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aun no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

21. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
2007	3
2008	9
2009	4
2010	3
2011	4
2012	4

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 21 de mayo del 2013; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

23. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contadora.
