

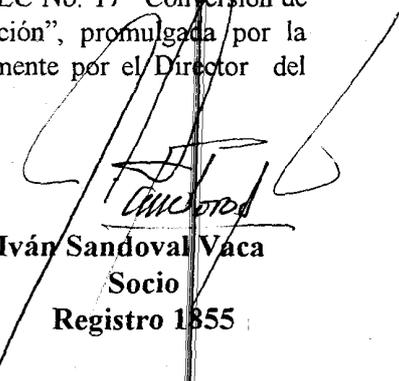


**INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de:  
**TEXTILES MAR Y SOL S.A.**

1. Hemos practicado la auditoría del balance general de **TEXTILES MAR Y SOL S.A.** al 31 de diciembre del 2000 y de los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de los 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 basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros; asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **TEXTILES MAR Y SOL S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, y de los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se menciona en la nota 2b de los estados financieros de **TEXTILES MAR Y SOL S.A.**, la compañía sujetándose a la Ley de Transformación Económica del Ecuador; con fecha 31 de marzo del 2000, efectuó la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Compañías.

**SC-RNAE 171**  
**Junio 1, 2001**

  
**Iván Sandoval Vaca**  
**Socio**  
**Registro 1855**

**TEXTILES MAR Y SOL S.A.**

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2000  
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Equivalentes de caja		37.256
Cuentas por cobrar	3	261.030
Inventarios	4	310.175
Pagos anticipados		11.560
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>620.021</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedad, planta y equipo	5	439.439
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u>1.059.460</u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Documentos por pagar		8.317
Proveedores	6	194.369
Gastos acumulados por pagar		20.379
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>223.065</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones a largo plazo	7	94.172
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<u>317.237</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	8	19.401
Reservas		939.598
Reexpresión Monetaria		(339.638)
Aportes para futuras capitalizaciones		10.837
Utilidades acumuladas		95.778
Utilidad neta del ejercicio		16.267
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u>742.223</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>1.059.460</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**TEXTILES MAR Y SOL S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

	Nota	
<b>INGRESOS DE OPERACION</b>		
Ventas netas		1.232.785
<b>COSTO DE VENTAS</b>		
		<u>(1.147.322)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		85.463
<b>GASTOS DE OPERACION</b>		
Administración		51.495
Ventas		31.811
		<u>(83.306)</u>
UTILIDAD EN OPERACION		2.157
<b>OTROS INGRESOS</b>		
		8.414
RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN - REI	9	32.478
<b>OTROS EGRESOS</b>		
Amortización pérdida años anteriores		10.428
Otros egresos		1.318
		<u>(11.766)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		31.283
Provisiones finales		<u>(15.016)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>16.267</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**TEXTILES MAR Y SOL S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futura Capital.</u>	<u>RESERVAS</u>			<u>Reexp. Monet.</u>	<u>Utilidades Acumul.</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>
			<u>Legal</u>	<u>Facul.</u>	<u>por reval. del patrim.</u>			
<b>(En miles de sucres)</b>								
Diciembre 31, 1999	485.013	270.926	74.349	7.098	13.332.876	(4.435.861)	2.078.092	(1.511.716)
- Transferencia							(1.511.716)	1.511.716
Ajustes por conversión					10.013.061	(4.279.274)	1.525.647	-
Ajustes						<u>223.682</u>		
Marzo 31, 2000	<u>485.013</u>	<u>270.926</u>	<u>74.349</u>	<u>7.098</u>	<u>23.345.937</u>	<u>(8.491.453)</u>	<u>2.092.023</u>	0
<b>(En US\$ dólares)</b>								
Conversión a US\$ (Nec)	19.401	10.837	2.974	284	933.837	(339.658)	83.681	0
Resultado del ejercicio								41.711
Amortización pérdidas acumuladas								(10.428)
Apropiación reserva legal			2.502					(2.502)
Provisiones finales								(12.514)
Diciembre 31, 2000	<u>19.401</u>	<u>10.837</u>	<u>5.476</u>	<u>284</u>	<u>933.837</u>	<u>(339.658)</u>	<u>95.778</u>	<u>16.267</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**TEXTILES MAR Y SOL S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

**ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta del ejercicio	16.267
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	91.866
Provisiones varias	5.156
Resultado por exposición a la inflación	(32.478)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(138.378)
Pagos anticipados	(12.384)
Cuentas por pagar	86.090
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	16.139

**ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisiciones de activo fijo	(1.434)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.434)

Aumento neto de caja y equivalentes de caja	14.705
---	--------

Caja y equivalentes de caja al principio del año	22.551
--	--------

<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>37.256</b>
---	---------------

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**TEXTILES MAR Y SOL S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000  
(Expresadas en dólares americanos)

**1. ANTECEDENTES**

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. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Conversión de Estados Financieros Dólares Americanos.-** De acuerdo a la Ley 2000-4 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000, en la primera disposición general señala que la contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda.

Para la aplicación de esta regulación se emite la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; de acuerdo a esta norma se requiere que los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 sean convertidos a dólares, mediante la aplicación a las partidas no monetarias del balance general utilizando un índice de inflación y dos índices especiales de brecha, para lo cual la Compañía ha efectuado los procedimientos que se indican a continuación para las siguientes cuentas:

**Activos no monetarios.-** Se efectuó la conversión de los rubros de: activos fijos e inventarios aplicándose los siguientes procedimientos:

Se aplicó el índice de inflación (Apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue de aumentar el costo del activo con crédito a la cuenta de pérdidas y ganancias (Resultado por Exposición a la Inflación REI). A los saldos ajustados por la inflación se aplicó un índice especial de brecha (Apéndice I de la NEC No. 17) para la contabilización de este ajuste se aumentó el valor del activo y se acreditó a la cuenta del patrimonio Reexpresión Monetaria. Luego a los saldos ajustados por inflación y brecha se aplicó un índice negativo de brecha (Apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue un débito a la cuenta de resultados REI y un crédito a la cuenta del activo. Igual procedimiento se aplicó para la depreciación acumulada de activos fijos.

**Cuentas patrimoniales.-** Para la conversión de las cuentas de capital social, reserva legal, aportes para futura capitalización la aplicación del índice de inflación se registró con crédito la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta de resultados REI, mientras que el ajuste de las utilidades acumuladas se carga a esta misma cuenta con débito a la cuenta REI. El ajuste especial de brecha se acreditó a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta Reexpresión Monetaria, el ajuste de los resultados acumulados se aumentó a esta misma cuenta con débito a la cuenta del Patrimonio Reexpresión Monetaria. El ajuste de brecha negativa se registró con débito a la cuenta Reserva Revalorización del Patrimonio y crédito a la cuenta REI, mientras que para la cuenta de utilidades acumuladas el crédito fue a la cuenta REI y débito a la cuenta Utilidades Acumuladas.

Una vez aplicados los ajustes para efectuar la conversión de sucres a dólares tanto las partidas monetarias como las no monetarias se dividió para S/. 25.000 y se obtuvo el saldo en dólares americanos.

De acuerdo a la NEC 17 los saldos de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio se deben cerrar creando la cuenta de Patrimonio Reserva de Capital.

El saldo de la cuenta REI al 31 de diciembre del 2000 fue un saldo crédito (ingreso) de US\$ 32.478, este saldo de acuerdo a la resolución No. 921 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000 debe afectarse a la utilidad del año 2000.

- c. **Pagos Anticipados.-** Los impuestos anticipados y el monto de las primas de seguros, pagados para asegurar los bienes de propiedad de la Compañía, se registran en este rubro, y su transferencia a cuentas de resultados se produce mediante amortización en línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- d. **Cuentas por cobrar.-** El rubro principal de esta cuenta es de clientes, que registra el valor de las facturas a crédito, cuyo vencimiento oscila entre 30 y 90 días.
- e. **Inventarios.-** Los inventarios de materia prima están valorados al precio de la últimas facturas de adquisición. Para valorar los productos en proceso se toma como base los costos realmente incurridos, los que se van incrementando conforme evoluciona el proceso de fabricación, hasta completar el producto terminado; tales valores no exceden del valor de mercado.

Al 31 de diciembre del 2000 los inventarios han sido ajustados de acuerdo con los procedimientos indicados en la NEC 17, sin que este ajuste represente un exceso del valor de mercado.

- f. **Propiedades.-** Están registradas al costo ajustado de acuerdo a los procedimientos que se indica en la nota 2b. El costo ajustado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipo de oficina, muebles y enseres, 5 para vehículos, equipo de computación y 20 para edificios.

Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

- g. **Participación de trabajadores.-** La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a resultados del ejercicio económico corriente.

- h. **Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del Impuesto a la Renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable. Dicho impuesto se registra con cargo a resultados del ejercicio económico corriente.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se integra así:

	(US\$ dólares)
Clientes	265.413
Otras cuentas por cobrar	1.417
Empleados y obreros	<u>588</u>
	267.418
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(6.388)</u>
Total	<u>261.030</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2000, fue así:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	3.734
Provisión año 2000	<u>2.654</u>
Saldo final	<u>6.388</u>

## 4. INVENTARIOS

Los inventarios se integran así:

	(US\$ dólares)
Materia prima	39.026
Productos terminados	41.375
Productos en proceso	27.843
Hilos	50.496
Productos químicos	15.390
Repuestos, materiales, combustibles y lubricantes	29.160
Total inventarios	203.290
Importaciones en tránsito	6.885
Total Grupo	<u>210.175</u>

## 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Maquinaria	872.293	662.043	210.252
Terrenos	177.096	-	177.096
Edificios	50.144	28.256	21.888
Vehículos	13.060	11.701	1.359
Equipo de fábrica	60.716	45.265	15.451
Equipo de oficina	36.648	23.745	12.903
Muebles y enseres	3.728	3.236	492
Total	<u>1.213.685</u>	<u>(774.246)</u>	<u>439.439</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2000 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
<b>Sucres en miles</b>			
Saldo inicial	16.445.041	(10.083.358)	6.361.683
Compras	5.575	-	5.575
Ajuste	1.469.013	(1.245.332)	223.681
Gasto depreciación	-	(300.562)	(300.562)
Ajuste conversión (NEC 17)	<u>12.389.077</u>	<u>(6.143.261)</u>	<u>6.245.816</u>
Marzo 31, 2000	30.308.706	(17.772.513)	12.536.193
<b>En dólares americanos</b>			
Conversión US\$ (NEC 17)	1.212.348	(710.901)	501.447
Compras	1.335	-	1.335
Gasto depreciación	-	(63.343)	(63.343)
Diciembre 31, 2000	<u>1.213.683</u>	<u>(774.244)</u>	<u>439.439</u>

**6. PROVEEDORES**

El detalle de este rubro se compone así:

	(US\$ dólares)
Duovant Enterprises	94.467
Coton	66.601
Varios	1.036
Alejandro Dalmau	1.009
Quifatex	4.265
Laura Campos	3.991
Patricia Campos	3.000
Total	<u>174.369</u>

**7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Esta cuenta se integra así:

	(US\$ dólares)
Acetex	18.955
Ing. Alejandro Dalmau	75.217
Total	<u>94.172</u>

**8. PATRIMONIO**

El capital social de TEXTILES MAR Y SOL S.A. a diciembre 31 del 2000 fue de US\$ 19.401 mil dividido en 485.013 acciones ordinarias y nominativas de US\$ cuatro centavos cada una.

**9. AJUSTES POR CONVERSIÓN DE SUCRES A DÓLARES**

Por efecto de la aplicación de los procedimientos indicados en la NEC 17 se produjeron ajustes que afectaron a cuentas patrimoniales y de resultados, cuyo resumen se presenta a continuación:

	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva revalorización patrimonio</u>	<u>Resultado por Exposición a la inflación</u>
<b>En miles de sucres</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 1999	(4.435.861)	13.332.875	0
Ajuste	4.671.423	-	1.574.391
Activos fijos - neto	223.682	-	1.825.578
Patrimonio	<u>(8.950.697)</u>	<u>10.013.061</u>	<u>(2.538.011)</u>
Total	<u>(8.491.453)</u>	<u>23.345.936</u>	<u>811.958</u>
<b>En US\$ dólares</b>			
Conversión a US\$	<u>(339.658)</u>	<u>933.837</u>	<u>32.478</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>(339.658)</u>	<u>933.837</u>	<u>32.478</u>

**10. CONTINGENCIA**Situación tributaria:

La declaración de impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 1998 al 2000 no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Compañía.

---