

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

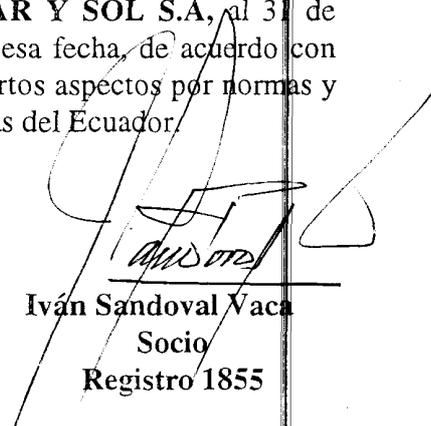
A los señores accionistas de:
TEXTILES MAR Y SOL S.A.

Hemos practicado la auditoría del balance general de **TEXTILES MAR Y SOL S.A.** al 31 de diciembre del 2001 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.

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.

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 2001, 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.

SC-RNAE 171
Abril 22, 2002


Iván Sandoval Vaca
Socio
Registro 1855

TEXTILES MAR Y SOL S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Equivalentes de caja		68.091
Cuentas por cobrar	3	249.891
Inventarios	4	708.963
Pagos anticipados		<u>14.836</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.041.781
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	5	<u>379.285</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>1.421.066</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Documentos por pagar		94.739
Proveedores	6	437.355
Gastos acumulados por pagar		<u>33.728</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		565.822
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones a largo plazo	7	<u>92.082</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		657.904
PATRIMONIO		
Capital social	8	19.401
Reservas		602.955
Aportes para futuras capitalizaciones		10.837
Utilidades acumuladas		110.174
Utilidad neta del ejercicio		<u>19.795</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>763.162</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>1.421.066</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 2001

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS DE OPERACION

Ventas netas 1.323.474

COSTO DE VENTAS(1.277.324)**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS**

46.150

GASTOS DE OPERACION

Administración 103.363

Ventas 41.361(144.724)**PÉRDIDA EN OPERACIÓN**

(98.574)

OTROS INGRESOS

151.088

OTROS EGRESOS(1.759)**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

50.755

PROVISIONES FINALES(30.960)**UTILIDAD DEL EJERCICIO**19.795**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 2001

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futura capital.</u>	<u>Legal</u>	<u>RESERVAS</u>		<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
				<u>Facult.</u>	<u>de Capital</u>		
Enero 01, 2001	19.401	10.837	5.477	284	594.179	95.778	16.267
Transferencia						14.486	(14.486)
Ajustes años anteriores			(30)			(90)	(1.781)
10% reserva legal			3.045				
Utilidad ejercicio							<u>19.795</u>
<u>Diciembre 31, 2001</u>	<u>19.401</u>	<u>10.837</u>	<u>8.492</u>	<u>284</u>	<u>594.179</u>	<u>110.174</u>	<u>19.795</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 2001

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta del ejercicio	19.795
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	85.895
Provisiones varias	38.341
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	87
Pagos anticipados	(9.543)
Cuentas por pagar	(167.397)
Ajustes de cuentas	<u>(120)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(37.942)

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisiciones de activo fijo	(21.067)
Venta de activo fijo	<u>3.422</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(17.645)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	86.422
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>86.422</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	30.835
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>37.256</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>68.091</u>

**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 2001

(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.~~ Dichos estados financieros fueron convertidos de sucres a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.
- b. **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.
- c. **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.
- d. **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.
- e. **Propiedades.-** Están registradas al costo convertidos a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. 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.

- f. **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.

- g. **Impuesto a la renta.**- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la provisión para el pago del Impuesto a la Renta para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país. Para lo cual las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2002. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

3. CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se integra así:	(US\$ dólares)
Clientes	253.055
Otras cuentas por cobrar	4.347
Empleados y obreros	<u>1.165</u>
	258.567
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(8.676)</u>
Total	<u>249.891</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2001, fue así:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(6.388)
Provisión año 2001	<u>(2.288)</u>
Saldo final	<u>(8.676)</u>

4. INVENTARIOS

Los inventarios se integran así:	(US\$ dólares)
Materia prima	34.569
Productos terminados	26.698
Productos en proceso	23.551
Hilos	85.134
Productos químicos	21.058
Repuestos, materiales, combustibles y lubricantes	<u>60.876</u>
Total inventarios	451.886
Importaciones en tránsito	<u>257.077</u>
Total	<u>708.963</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Terrenos	177.096	-	177.096
Maquinaria	873.075	724.146	148.929
Edificios	50.144	34.356	15.788
Vehículos	13.060	12.894	166
Equipo de fábrica	67.957	48.314	19.643
Equipo de oficina	37.740	28.124	9.616
Muebles y enseres	3.728	3.483	245
Construcciones en curso	<u>7.802</u>	-	<u>7.802</u>
Total	<u>1.230.602</u>	<u>(851.317)</u>	<u>379.285</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2001 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	1.213.685	(774.245)	439.440
Compras	21.067	-	21.067
Bajas	(4.150)	729	(3.421)
Gasto depreciación	-	(77.801)	(77.801)
Diciembre 31, 2001	<u>1.230.602</u>	<u>(851.317)</u>	<u>379.285</u>

6. PROVEEDORES

El detalle de este rubro se compone así:

	<u>(US\$ dólares)</u>
Duovant Enterprises	302.674
Coton	45.522
Varios	4.155
Alejandro Dalmau	74.576
Quifatex	5.567
I.T.S.	2.431
Supermaxi	2.430
Total	<u>437.355</u>

7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Esta cuenta se integra así:

	<u>(US\$ dólares)</u>
Acetex	18.955
Lloyds Bank	73.127
Total	<u>92.082</u>

8. PATRIMONIO

El capital social de TEXTILES MAR Y SOL S.A. a diciembre 31 del 2001 fue de US\$ 19.401 mil dividido en 485.013 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

9. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

La declaración de impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 1999 al 2001 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.
