



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

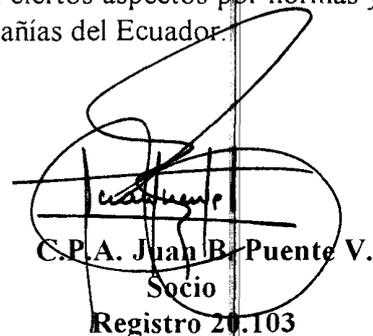
A los señores accionistas de:
TEXTILES MAR Y SOL S.A.

Hemos practicado la auditoría del balance general de **TEXTILES MAR Y SOL S.A.** al 31 de diciembre del 2002 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 2002, 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.

Salvador Aurea Cia. Ltda.
SC-RNAE-029
Julio 14, 2003


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

TEXTILES MAR Y SOL S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2002
(Expresado en dólares americanos)

| | <u>Notas</u> | |
|---------------------------------------|--------------|------------------|
| <u>ACTIVO</u> | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja y Bancos | | 23.574 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 334.646 |
| Inventarios | 4 | 639.496 |
| Pagos anticipados | | <u>7.519</u> |
| SUMA EL ACTIVO CORRIENTE | | 1.005.235 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Propiedad, planta y equipo | 5 | <u>656.405</u> |
| TOTAL DEL ACTIVO | | <u>1.661.640</u> |
| <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u> | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Obligaciones bancarias | 6 | 164.059 |
| Proveedores | 7 | 421.005 |
| Gastos acumulados por pagar | | <u>22.256</u> |
| SUMA EL PASIVO CORRIENTE | | 607.320 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Obligaciones a largo plazo | 8 | <u>250.000</u> |
| TOTAL DEL PASIVO | | 857.320 |
| PATRIMONIO | | |
| Capital social | 9 | 19.401 |
| Reservas | | 605.690 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | 10.837 |
| Utilidades acumuladas | | 150.616 |
| Utilidad neta del ejercicio | | <u>17.776</u> |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | <u>804.320</u> |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>1.661.640</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 2002

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS DE OPERACION

Ventas netas 1.120.244

COSTO DE VENTAS

(1.093.994)

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

26.250

GASTOS DE OPERACION

Administración 116.521

Ventas 28.265

(144.786)**PÉRDIDA EN OPERACIÓN**

(118.536)

OTROS INGRESOS

171.804

OTROS EGRESOS(10.370)**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

42.898

PROVISIONES FINALES

15% Participación trabajadores 6.435

Amortización de pérdidas acumuladas 9.116

Impuesto a la Renta 6.837

Reserva legal 2.735

Total Provisiones (25.123)**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**17.776**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 2002

(Expresado en dólares americanos)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Aportes futura capital.</u> | <u>Legal</u> | <u>RESERVAS</u> <u>Facult.</u> | <u>de Capital</u> | <u>Utilidades acumuladas</u> | <u>Resultado del ejercicio</u> |
|----------------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------|-----------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Enero 01, 2002 | 19.401 | 10.837 | 8.492 | 284 | 594.179 | 110.174 | 19.705 |
| Amortización pérdidas 2001 | | | | | | 12.689 | |
| Transferencia | | | | | | 19.795 | (19.795) |
| Ajuste años anteriores | | | | | | (1.158) | |
| Apropiación Reserva Legal | | | | 2.735 | | | |
| Amortización pérdidas acumuladas | | | | | | 9.116 | |
| Utilidad neta ejercicio | | | | | | | <u>17.776</u> |
| <u>Diciembre 31, 2002</u> | <u>19.401</u> | <u>10.837</u> | <u>8.492</u> | <u>3.019</u> | <u>594.179</u> | <u>150.616</u> | <u>17.776</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 2002

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

| | |
|---|---------------|
| Utilidad neta del ejercicio | 17,776 |
| Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto | |
| Proveniente de actividades de operación: | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 87,348 |
| Provisiones varias | 6,003 |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | |
| Cuentas por cobrar | (88,023) |
| Pagos anticipados | (9,480) |
| Cuentas por pagar | 150,962 |
| Ajustes de cuentas | (1,158) |
| Inventarios | <u>69,467</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 232,895 |

ACTIVIDADES DE INVERSION:

| | |
|---|----------------|
| Adquisiciones de activo fijo | <u>346,732</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (346,732) |

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

| | |
|--|----------------------|
| Obligaciones bancarias | <u>69,320</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | <u>69,320</u> |
| Aumento neto de caja y equivalentes de caja | (44,517) |
| Caja y equivalentes de caja al principio del año | <u>68,091</u> |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO | <u>23,574</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 2002

(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 marzo del 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, 3 para 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 2002, 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 2003. 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) |
| Cientes | 334.726 |
| Otras cuentas por cobrar | 3.549 |
| Empleados y obreros | <u>535</u> |
| | 338.810 |
| Menos: Provisión cuentas incobrables | <u>(4.164)</u> |
| Total | <u>334.646</u> |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2002, fue así:

| | |
|-----------------------------|----------------|
| | (US\$ dólares) |
| Saldo inicial | (8.676) |
| Provisión año 2002 | (3.268) |
| Bajas de cuentas por cobrar | <u>7.780</u> |
| Saldo final | <u>(4.164)</u> |

4. INVENTARIOS

| | |
|---|----------------|
| Los inventarios se integran así: | (US\$ dólares) |
| Materia prima | 158.114 |
| Productos terminados | 234.533 |
| Productos en proceso | 85.574 |
| Hilos | 81.337 |
| Productos químicos | 20.866 |
| Repuestos, materiales, combustibles y lubricantes | <u>52.174</u> |
| Total inventarios | 632.598 |
| Importaciones en tránsito | <u>6.898</u> |
| Total | <u>639.496</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 | 1.180.648 | 778.714 | 401.934 |
| Edificios | 85.649 | 34.158 | 51.491 |
| Vehículos | 15.822 | 13.217 | 2.605 |
| Equipo de fábrica | 70.227 | 52.610 | 17.617 |
| Equipo de oficina | 39.759 | 34.948 | 4.811 |
| Muebles y enseres | 4.541 | 3.690 | 851 |
| Total | <u>1.573.742</u> | <u>(917.337)</u> | <u>656.405</u> |

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2002 es como sigue:

| | <u>Costo</u> | <u>Depreciación acumulada</u> | <u>Saldo neto</u> |
|--------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | 1.230.602 | (851.317) | 379.285 |
| Compras | 343.762 | - | 343.762 |
| Bajas | (622) | 3.592 | 2.970 |
| Gasto depreciación | - | (69.612) | (69.612) |
| Diciembre 31, 2002 | <u>1.573.742</u> | <u>(917.337)</u> | <u>656.405</u> |

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

La compañía mantiene vigentes obligaciones con las siguientes instituciones financieras:

| | <u>(US\$ dólares)</u> |
|--------------|-----------------------|
| Lloyds Bank | 155.742 |
| Banco Cofiec | 8.317 |
| Total | <u>164.059</u> |

7. PROVEEDORES

El detalle de este rubro se compone así:

| | <u>(US\$ dólares)</u> |
|----------------------|-----------------------|
| Dunavont Enterprises | 334.199 |
| Coton | 45.522 |
| Varios | 8.856 |
| Alejandro Dalmau | 24.394 |
| Quifatex | 5.469 |
| Supermaxi | 2.565 |
| Total | <u>421.005</u> |

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

En esta cuenta se ha registrado la porción de Largo Plazo sobre la obligación que se mantiene con el proveedor Duanvant Enterprises. El movimiento de ésta cuenta durante el año 2002 es como sigue:

| | (US\$ dólares) |
|-----------------------|----------------|
| Saldo Inicial | 92.082 |
| Condonación deuda (A) | (92.082) |
| Obligación por pagar | <u>250.000</u> |
| Diciembre 31, 2002 | <u>250.000</u> |

(A) Mediante comunicación del 27 de diciembre del 2002 el Socio principal de la Compañía decide condonar las obligaciones que la compañía le adeudaba, esta decisión tomó debido a la imposibilidad de la Compañía de pagar dicha obligación por la falta de liquidez.

9. PATRIMONIO

El capital social de TEXTILES MAR Y SOL S.A. a diciembre 31 del 2002 fue de US\$ 19.401 mil dividido en 485.013 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

10. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

La declaración de impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2000 al 2002 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.