

TEXTILES MAR Y SOL S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

	Nota	
<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	28.306
Cuentas por cobrar	4	311.865
Inventarios		710.873
Pagos anticipados		7.694
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.058.738</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Propiedad, planta y equipo	5	591.087
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>1.649.825</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Obligaciones bancarias	6	54.067
Proveedores	7	490.907
Gastos acumulados por pagar		17.519
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>562.493</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Obligaciones a largo plazo	8	248.663
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>811.156</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	9	19.401
Reserva legal y facultativa		14.696
Reserva de capital		594.179
Aportes para futuras capitalizaciones		10.837
Utilidades acumuladas		178.851
Utilidad neta del ejercicio		20.705
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>838.669</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>1.649.825</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 2003

(Expresado en dólares americanos)

	Nota	
INGRESOS DE OPERACION		
Ventas netas		1.141.228
COSTO DE VENTAS		<u>-1.134.020</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		7.208
GASTOS DE OPERACION		
Administración		120.221
Ventas		46.690
		<u>-166.911</u>
PÉRDIDA EN OPERACIÓN		-159.703
OTROS INGRESOS	10	218.692
OTROS EGRESOS		<u>-9.022</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		49.967
PROVISIONES FINALES		
15% Participación trabajadores		7.495
Amortización de pérdidas acumuladas		10.618
Impuesto a la renta		7.964
Reserva legal		3.185
Provisiones		<u>-29.262</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>		<u>20.705</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 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futura capital.</u>	<u>RESERVAS Legal</u>	<u>Facult.</u>	<u>de Capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Enero 01, 2003	19.401	10.837	11.227	284	594.179	150.616	17.776
Transferencias						17.776	-17.776
Utilidad Contable 2003							49.967
Amortización pérdidas acumuladas						10.618	-10.618
Ajustes años anteriores						-159	
Apropiación Reserva legal			3.185				-3.185
Participación de trabajadores							-7.495
Impuesto a la Renta							-7.964
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>19.401</u>	<u>10.837</u>	<u>14.412</u>	<u>284</u>	<u>594.179</u>	<u>178.851</u>	<u>20.705</u>

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

TEXTILES MAR Y SOL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003
 (Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta del ejercicio	20.705
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto Proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	85.613
Reversión de cuentas por pagar	-160.903
Provisiones varias	13.775
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	11.413
Pagos anticipados	-9.037
Cuentas por pagar	225.199
Inventarios	<u>-71.377</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	115.388

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisiciones de activo fijo	<u>-664</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-664

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	<u>-109.992</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-109.992
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	4.732
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>23.574</u>

<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>28.306</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 2003
(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 las 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.-** La provisión para el pago del impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas y gastos no deducibles. Dicho impuesto se registra como provisión con cargo a las utilidades del ejercicio económico corriente.

3. CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta se integra así:	(US\$ dólares)
Clientes	309.447
Otras cuentas por cobrar	7.705
Empleados y obreros	<u>1.972</u>
	319.124
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(7.259)</u>
Total	<u>311.865</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2003, fue así:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(4.164)
Provisión año 2003	<u>(3.095)</u>
Saldo final	<u>(7.259)</u>

4. INVENTARIOS

Los inventarios se integran así:	(US\$ dólares)
Materia prima	97.744
Productos terminados	346.977
Productos en proceso	78.068
Hilos	78.088
Productos químicos	22.974
Repuestos, materiales, combustibles y lubricantes	<u>87.013</u>
Total inventarios	710.864
Importaciones en tránsito	<u>9</u>
Total	<u>710.873</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	-832.976	347.672
Edificios	85.649	-38.440	47.209
Vehículos	15.822	-13.934	1.888
Equipo de fábrica	70.750	-56.115	14.635
Equipo de oficina	36.561	-34.776	1.785
Muebles y enseres	4.683	-3.881	802
Total	<u>1.571.209</u>	<u>-980.122</u>	<u>591.087</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	1.573.742	-917.337	656.405
Compras	665	-	665
Bajas	-3.198	3.198	-
Gasto depreciación	-	-65.983	-65.983
Diciembre 31, 2003	<u>1.571.209</u>	<u>-980.122</u>	<u>591.087</u>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

La Compañía mantiene vigentes obligaciones con las siguientes instituciones financieras:

	<u>(US\$ dólares)</u>
Lloyds Bank (A)	45.750
Banco Cofiec	<u>8.317</u>
Total	<u>54.067</u>

(A) Corresponde a una obligación de US\$ 16.747 que vence en febrero del 2004 y la diferencia corresponde a una carta de crédito para la importación de algodón.

7. PROVEEDORES

El detalle de este rubro se compone así:

(US\$ dólares)

Dunavant Enterprises (A)	380.669
Ramiro Farto	4.060
Varios	15.461
Alejandro Dalmau	73.718
Quifatex	14.525
Aromcolor	2.474
Total	<u>490.907</u>

(A) El movimiento de esta cuenta durante el año fue:

Saldo al 31 de diciembre del 2002 (incluye corto y largo plazo)	584.199
(-) Bajas de cuentas (Ver nota 9)	(115.381)
(-) Reclasificación Pasivos L/P	(88.505)
(-) Otros movimientos - neto	(356)
	<u>380.669</u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Este rubro se compone de la siguiente manera:

(US\$ dólares)

Dunavant (Ver nota 7)	88.505
Reinhart	160.158
Total	<u>248.663</u>

9. PATRIMONIO

El capital social de TEXTILES MAR Y SOL S.A. a diciembre 31 del 2003 fue de US\$ 19.401 mil dividido en 485.013 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

10. OTROS INGRESOS

Este rubro se compone de lo siguiente:

Bajas de cuentas por pagar a Proveedores (A)	160.903
Reversión de gastos que no corresponde a la Compañía	47.462
Otros Ingresos	10.327
Total	<u>218.692</u>

(A) Corresponde a la reversión de saldos por pagar antiguos que se mantenían desde el año 2001:

Dunavant	115.381
Coton	45.522
	<u>160.903</u>

11. 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.

12. 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.

13. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

La declaración de impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2001 al 2003 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.

14. 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>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 23 de abril del 2004; no se conocen los hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.