

TEXTILES MAR Y SOL S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

TEXTILES MAR Y SOL S.A.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINION	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 11



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 2004 y de los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros y las notas aclaratorias son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basados 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; además, 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 2004, el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo 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 C. Ltda.

SC-RNAE-029
Mayo 23, 2005

[Firma]

TEXTILES MAR Y SOL S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2004
(Expresado en dólares americanos)

	Nota	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos		70.853
Cuentas por cobrar	3	351.483
Inventarios	4	722.913
Pagos anticipados		7.435
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.152.684</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones		1.737
Propiedad, planta y equipo	5	<u>639.997</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>671.734</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u><u>1.824.418</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	6	90.262
Cuentas por pagar	7	526.400
Gastos acumulados por pagar		<u>9.632</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>686.294</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones a largo plazo	8	<u>311.677</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>997.971</u>
PATRIMONIO		
Capital social	9	9.401
Reserva legal y facultativa	11	8.207
Reserva de capital	12	594.179
Aportes para futuras capitalizaciones		0.837
Utilidades acumuladas		211.005
Utilidad neta del ejercicio		<u>22.818</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>876.447</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u><u>1.824.418</u></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 2004

(Expresado en dólares americanos)

	Nota
INGRESOS DE OPERACION	
Ventas netas	1.366.116
COSTO DE VENTAS	<u>(1.238.975)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	127.141
GASTOS DE OPERACION	
Administración	132.199
Ventas	<u>81.304</u>
	<u>(213.503)</u>
PÉRDIDA EN OPERACIÓN	(86.362)
OTROS INGRESOS	10 154.269
OTROS EGRESOS	<u>(12.842)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	55.065
PROVISIONES FINALES	
15% Participación trabajadores	8.260
Amortización de pérdidas acumuladas	1.701
Impuesto a la renta	8.776
Reserva legal	<u>3.510</u>
Total Provisiones	<u>(32.247)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u><u>22.818</u></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 2004
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futura capital.</u>	<u>RESERVAS</u>			<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
		<u>Legal</u>	<u>Facult.</u>	<u>de Capital</u>			
Enero 01, 2004	19.401	10.837	14.412	284	594.179	178.851	20.705
Transferencias						20.705	(20.705)
Ajuste años anteriores						11.449	
Apropiación Reserva legal			3.511				
Utilidad neta del ejercicio							22.818
<u>Diciembre 31, 2004</u>	<u>19.401</u>	<u>10.837</u>	<u>17.923</u>	<u>284</u>	<u>594.179</u>	<u>211.005</u>	<u>22.818</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 2004

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta del ejercicio	22.818
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto	
Proveniente de actividades de operación:	
Apropiación reserva legal	3.511
Depreciaciones	73.451
Reversión de cuentas por pagar	(86.392)
Provisiones varias	20.495
Ajuste de años anteriores	11.449
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(54.114)
Cuentas por pagar	181.272
Inventarios	(12.040)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>160.450</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Inversiones	(1.737)
Adquisiciones de activo fijo	<u>(152.361)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(154.098)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	<u>36.195</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	36.195
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	42.547
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>28.306</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO70.853

**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 2004

(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	351.038
Otras cuentas por cobrar	6.726
Empleados y obreros	<u>4.437</u>
	362.201
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(10.718)</u>
Total	<u>351.483</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2004, fue así:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(7.259)
Provisión año 2004	<u>(3.459)</u>
Saldo final	<u>(10.718)</u>

4. INVENTARIOS

Los inventarios se integran así:	(US\$ dólares)
Materia prima	66.648
Productos terminados	270.158
Productos en proceso	189.886
Hilos	75.493
Productos químicos	22.623
Repuestos, materiales, combustibles y lubricantes	<u>97.577</u>
Total inventarios	722.385
Importaciones en tránsito	<u>528</u>
Total	<u>722.913</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	1.280.289	(891.739)	388.550
Edificios	85.649	(42.723)	42.926
Vehículos	51.269	(18.918)	32.351
Equipo de fábrica	87.307	(60.420)	26.887
Equipo de oficina	37.276	(35.828)	1.448
Muebles y enseres	4.684	(3.945)	739
Total	<u>1.723.570</u>	<u>(1.053.573)</u>	<u>669.997</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2004 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>
Saldo inicial	1.571.209	(980.122)	591.087
Compras	152.361		152.361
Gasto depreciación		(73.451)	(73.451)
Diciembre 31, 2004	<u>1.723.570</u>	<u>(1.053.573)</u>	<u>669.997</u>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

La Compañía mantiene vigentes obligaciones con el Lloyds Bank por cartas de crédito abiertas para la importación de materias primas

7. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro se compone así:

	<u>(US\$ dólares)</u>
Dunavant Enterprises (A)	231.169
Reinhart (ver nota 8)	168.429
Quimicolours	4.827
Varios	56.960
Alejandro Dalmau (B)	60.188
Quifatex	4.827
Total	<u>526.400</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2003	380.669
(-) Disminución de deuda por condonación (Ver nota 10)	(86.392)
(-) Reclasificación Pasivos L/P	88.505
(-) Pagos efectuados	(62.248)
(-) Descuentos por diferencias de peso	(89.365)
Diciembre 31 del 2004	<u>231.169</u>

(B) Esta cuenta se produce por préstamos que otorga el socio para cubrir los déficit de liquidez que la Compañía tiene durante el período.

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

En este rubro se ha incluido las obligaciones pendientes de pago con el proveedor del extranjero Reinharth. El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	160.159
Gastos de financiamiento	6.852
Compras de materia prima	311.677
Reclasificación a corto plazo	(168.429)
Otros movimientos	<u>1.418</u>
Diciembre 31 del 2004	<u>311.677</u>

9. PATRIMONIO

El capital social de TEXTILES MAR Y SOL S.A. a diciembre 31 del 2004 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:

Ingresos por cesión de deuda por pagar a Proveedores (Ver nota 7)	86.392
Reversión de gastos que no corresponde a la Compañía	20.064
Otros Ingresos	47.813
Total	<u>154.269</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>
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 23 de mayo del 2005; 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.