

Quito, 4 de Agosto de 2006

Señores:  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Presente.-

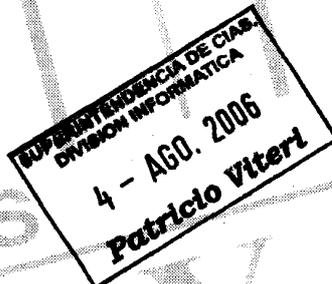
De nuestra consideración

La Empresa TEXTILES MAR Y SOL S.A., cuyo expediente es el 1079-54, presentó a ustedes los Balances e Informes de Gerente y Comisario por el ejercicio económico 2005 en días pasados, faltando únicamente por entregar el Informe de nuestros Auditores Externos, el mismo que estamos adjuntando a esta comunicación.

Sin otro particular por el momento, nos suscribimos.

Atentamente,  
p. TEXTILES MAR Y SOL S.A.  
TEXTILES "MAR Y SOL" S.A.

  
Alejandro Dalmau R.  
GERENTE  
Alejandro Dalmau Rocca  
GERENTE GENERAL



TEXTILES  
MAR Y SOL

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

**Informe de los Auditores Independientes  
sobre el examen de los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2005**

---

---

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

**CONTENIDO:**

	<u>Página</u>
<b>OPINION</b>	2
<b>ESTADOS FINANCIEROS:</b>	
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

---



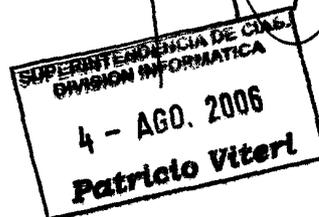
**INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES**

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 2005 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 Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A), 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 2005, el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C), 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  
Julio 14, 2006



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

**BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<u>Nota</u>	
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos		47.279
Cuentas por cobrar	3	405.801
Inventarios	4	851.077
Pagos anticipados		9.520
<b>SUMA EL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>1.313.677</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones		7.576
Propiedad, planta y equipo	5	713.931
<b>SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<u>721.507</u>
<b><u>TOTAL DEL ACTIVO</u></b>		<u><u>2.035.184</u></u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por pagar	6	494.309
Gastos acumulados por pagar		23.319
<b>SUMA EL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>517.628</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones a largo plazo	8	604.144
<b><u>TOTAL DEL PASIVO</u></b>		1.121.772
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	9	19.401
Reserva legal y facultativa	11	18.207
Reserva de capital	12	594.179
Aportes para futuras capitalizaciones		10.837
Utilidades acumuladas		232.132
Utilidad neta del ejercicio		38.656
<b><u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u></b>		<u>913.412</u>
<b><u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>		<u><u>2.035.184</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 2005

(Expresado en dólares americanos)

	Nota
<b>INGRESOS DE OPERACION</b>	
Ventas netas	1.341.361
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>(1.125.514)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	215.847
<b>GASTOS DE OPERACION</b>	
Administración	144.440
Ventas	76.326
	<u>(220.766)</u>
<b>PÉRDIDA EN OPERACIÓN</b>	(4.919)
<b>OTROS INGRESOS</b>	9 80.397
<b>OTROS EGRESOS</b>	<u>(14.841)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	60.637
<b>PROVISIONES FINALES</b>	
15% Participación trabajadores	9.096
Impuesto a la renta	12.885
Total Provisiones	<u>(21.981)</u>
<b><u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u></b>	<u><u>38.656</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 2005

(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>		
<b>Enero 01, 2005</b>	19.401	10.837	17.923	284	594.179	211.005	22.818
Transferencias						22.818	(22.818)
Ajuste años anteriores						-1.691	
Apropiación Reserva legal							
Utilidad neta del ejercicio							38.656
<b><u>Diciembre 31, 2005</u></b>	<u>19.401</u>	<u>10.837</u>	<u>17.923</u>	<u>284</u>	<u>594.179</u>	<u>232.132</u>	<u>38.656</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 2005

(Expresado en dólares americanos)

---

<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Utilidad neta del ejercicio	38.656
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto	
Proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	82.786
Ajuste de cuentas por pagar	(32.154)
Provision cuentas incobrables	4.080
Ajuste de años anteriores	(1.691)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(68.826)
Cuentas por pagar	168.053
Pagos anticipados	<u>8.343</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	199.247
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Inversiones	(5.839)
Adquisiciones de activo fijo	<u>(126.720)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(132.559)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Obligaciones bancarias	(90.262)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(90.262)
Disminucion neta de caja y equivalentes de caja	-23.574
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>70.853</u>
<b><u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u></b>	<b><u><u>47.279</u></u></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 2005

(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, 90 y 150 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.-** 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	408.010
Empleados y trabajadores	8.132
Otras cuentas por cobrar	<u>3.381</u>
	419.523
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(13.722)</u>
Total	<u>405.801</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2005, fue así:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(10.718)
Baja de cuentas por cobrar	1.076
Provisión año 2005	<u>(4.080)</u>
Saldo final	<u>(13.722)</u>

### 4. INVENTARIOS

Los inventarios se integran así:	(US\$ dólares)
Materia prima	44.564
Productos terminados	423.104
Productos en proceso	146.862
Hilos	102.044
Productos químicos	18.934
Repuestos, materiales, combustibles y lubricantes	<u>110.294</u>
Total inventarios	845.802
Importaciones en tránsito	<u>5.275</u>
Total	<u>851.077</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	1.391.088	(957.279)	433.809
Edificios	96.358	(47.327)	49.031
Vehículos	51.269	(26.560)	24.709
Equipo de fábrica	92.002	(64.288)	27.714
Equipo de oficina	37.791	(36.862)	929
Muebles y enseres	4.684	(4.041)	643
<b>Total</b>	<b><u>1.850.288</u></b>	<b><u>(1.136.357)</u></b>	<b><u>713.931</u></b>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2005 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>
Saldo inicial	1.723.570	(1.053.573)	669.997
Compras	126.720		126.720
Gasto depreciación		(82.786)	(82.786)
<b>Diciembre 31, 2005</b>	<b><u>1.850.290</u></b>	<b><u>(1.136.359)</u></b>	<b><u>713.931</u></b>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro se compone así:

	<u>(US\$ dólares)</u>
Dunavant Enterprises (A)	199.015
Reinhart (C)	82.262
Proveedores	2.313
Alejandro Dalmau (B)	171.263
Varios	<u>39.456</u>
<b>Total</b>	<b><u>494.309</u></b>

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

(US\$ dólares)

Saldo al 31 de diciembre del 2004	231.169
(-) Ajuste cuentas antiguas	<u>(32.154)</u>
<b>Diciembre 31 del 2005</b>	<b><u>199.015</u></b>

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

<b>(C) El movimiento de esta cuenta durante el año fue:</b>	<b>(US\$ dólares)</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	168.429
Gastos de financiamiento	6.132
Compras de inventarios	293.497
(-) Pagos realizados	(92.299)
(-) Reclasificación a largo plazo	<u>(293.497)</u>
Diciembre 31 del 2005	<u>82.262</u>

#### 7. 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:

	<b>(US\$ dólares)</b>
Saldo inicial	311.677
(-) N/D por transferencia	(1.030)
Reclasificación de corto plazo	<u>293.497</u>
Diciembre 31 del 2005	<u>604.144</u>

#### 8. CAPITAL SOCIAL

El capital social de TEXTILES MAR Y SOL S.A. a diciembre 31 del 2005 fue de US\$ 19.401 mil dividido en 485.013 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

#### 9. OTROS INGRESOS

Este rubro se compone de lo siguiente:	<b>(US\$ dólares)</b>
Ajuste de saldos antiguos (Ver nota 6-A)	32.154
Otros Ingresos	<u>48.580</u>
Total	<u>80.394</u>

#### 10. 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.

**11. 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.

**12. CONTINGENCIA**Situación tributaria:

La declaración de impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 al 2005 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.

**13. 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>
2003	6
2004	2
2005	4

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 14 de julio del 2006; 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.

---