

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 2006 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 2006, 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
Mayo 29, 2007



TEXTILES MAR Y SOL S.A.

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

<u>ACTIVO</u>	Nota	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos		76.420
Cuentas por cobrar	3	361.544
Inventarios	4	939.110
Pagos anticipados		<u>9.902</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.386.976
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones		8.895
Propiedad, planta y equipo	5	<u>640.546</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		649.441
TOTAL DEL ACTIVO		2.036.417
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	6	475.062
Gastos acumulados por pagar		<u>29.104</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		504.166
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones a largo plazo	7	<u>593.971</u>
TOTAL DEL PASIVO		1.098.137
PATRIMONIO		
Capital social	8	19.401
Reserva legal y facultativa		18.207
Reserva de capital	11	594.179
Aportes para futuras capitalizaciones		10.837
Resultados acumulados		256.649
Utilidad neta del ejercicio		<u>39.002</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		938.280
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		2.036.417

**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 2006
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
INGRESOS DE OPERACION		
Ventas netas		1.353.478
COSTO DE VENTAS		<u>(1.196.691)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		156.787
GASTOS DE OPERACION		
Administración		138.345
Ventas		65.114
Financieros		<u>100</u>
		<u>(203.559)</u>
PÉRDIDA EN OPERACIÓN		(46.772)
OTROS INGRESOS	9	<u>107.959</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		61.187
PROVISIONES FINALES		
15% Participación trabajadores		9.178
Impuesto a la renta		<u>13.002</u>
Total Provisiones		<u>(22.180)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>		<u>39.007</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)

	Capital Social	Aportes futura capital.	RESERVAS		de Capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio
			Legal	Facult.			
Enero 01, 2006	19.401	10.837	17.923	284	594.179	232.132	38.656
Transferencias							38.656
Ajuste años anteriores							(14.139)
Utilidad neta del ejercicio							39.007
Diciembre 31, 2006	19.401	10.837	17.923	284	594.179	256.649	39.007

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 2006
 (Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta del ejercicio	39.007
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	92.122
Ajuste de cuentas por pagar	(64.173)
Provisión cuentas incobrables	3.656
Amortización seguros	7.632
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	18.393
Cuentas por pagar	(39.427)
Pagos anticipados	<u>(8.014)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	49.196
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Inversiones	(1.318)
Adquisiciones de activo fijo	<u>(18.737)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(20.055)</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	29.141
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>47.279</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>76.420</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TEXTILES MAR Y SOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2006
(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	362.095
Empleados y trabajadores	5.138
Otras cuentas por cobrar	<u>2.478</u>
	369.711
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(8.167)</u>
Total	<u>361.544</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2006, fue así:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(13.722)
Baja de cuentas por cobrar	9.214
Provisión año 2006	<u>(3.659)</u>
Saldo final	<u>(8.167)</u>

4. INVENTARIOS

Los inventarios se integran así:	(US\$ dólares)
Materia prima	60.987
Productos terminados	471.859
Productos en proceso	104.931
Hilos	108.518
Productos químicos	14.375
Repuestos, materiales, combustibles y lubricantes	<u>119.321</u>
Total inventarios	879.991
Importaciones en tránsito	<u>59.119</u>
Total	<u>939.110</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	(1.031.898)	359.190
Edificios	106.964	(52.251)	54.713
Vehículos	58.269	(34.232)	24.037
Equipo de fábrica	92.402	(68.518)	23.884
Equipo de oficina	38.522	(37.443)	1.079
Muebles y enseres	<u>4.684</u>	<u>(4.137)</u>	<u>547</u>
Total	<u>1.869.023</u>	<u>(1.228.479)</u>	<u>640.546</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2006 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	1.850.287	(1.136.357)	713.930
Compras	18.738	-	18.738
Gasto depreciación		<u>(92.122)</u>	<u>(92.122)</u>
Diciembre 31, 2006	<u>1.850.290</u>	<u>(1.228.479)</u>	<u>640.546</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro se compone así:

(US\$ dólares)

Proveedores y Documentos por Pagar Locales (C)	101.916
Cuentas y Documentos por pagar exterior (A)	<u>373.146</u>
Total	<u>475.062</u>

(A) El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dólares)

Duanvant Enterprises (B)	134.673
Reinhart	<u>238.473</u>
Total	<u>373.146</u>

(B) El movimiento de esta cuenta durante el año 2006 fue el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	199.020
(-) Ajuste cuentas antiguas (Ver Nota 9)	<u>(64.347)</u>
Diciembre 31 del 2006	<u>134.673</u>

(C) En esta cuenta se incluye un préstamo por US\$ 71.202 que otorga el socio para cubrir los déficits de liquidez, que la Compañía tiene durante el periodo.

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 en el año 2006 es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	604,144
Reclasificación a corto plazo	(10,173)
Diciembre 31 del 2006	<u>593,971</u>

8. CAPITAL SOCIAL

El capital social de TEXTILES MAR Y SOL S.A. a diciembre 31 del 2006 fue de US\$ 19.401 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:

(US\$ dólares)

Ajuste de saldos antiguos (Ver nota 6-B)	64,347
Otros Ingresos	<u>43,613</u>
Total	<u>107,960</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. CONTINGENCIASituación tributaria:

La declaración de impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2006 no ha sido sometida 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:

Año terminado Diciembre 31 de	Porcentaje de variación
2003	6
2004	2
2005	4
2006	2

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 29 de mayo del 2007; 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.
