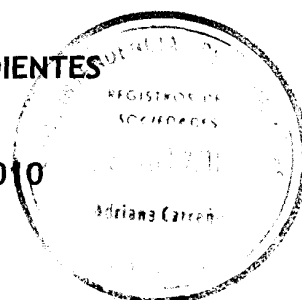


20055

COMERCIAL MARLUZ S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2010**



COMERCIAL MARLUZ S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
DIRECCION: Colón 548 y Boyacá,. Piso 7, Ofc. 5
TELEFONO: 042-512261
E MAIL: carlostimonos@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

COMERCIAL MARLUZ S. A.

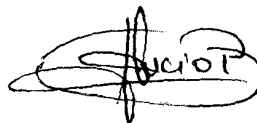
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIAL MARLUZ S. A.**, al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
 2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas; de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
 3. No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2010 (mostrados por 2.150.316,93) porque esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores para la compañía.
-

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
DIRECCION: Colón 548 y Boyacá, . Piso 7, Ofc. 5
TELEFONO: 042-512261
E MAIL: carloslimones@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

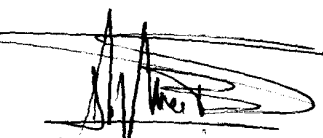
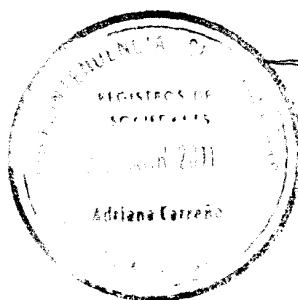
4. En nuestra opinión, ~~excepto por el efecto de los ajustes~~, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido nosotros observar el inventario físico tomado en diciembre 31 del 2010, como se explica en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL MARLUZ S. A.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2010 de **COMERCIAL MARLUZ S. A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planelec Cía. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Lorena Lucio Barco
Licencia Profesional
RNC. 10.384



Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
FNC. 2790

15 de Abril del 2011

COMERCIAL MARLUZ S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	12,545.41	26,209.33
Cuentas por cobrar	363,793.69	483,312.31
Inventarios	2,170,442.60	2,518,986.99
Gastos pagados por anticipado	7,586.79	7,669.20
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>2,554,368.49</u>	<u>3,036,177.83</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:		
Instalaciones	65,036.01	65,036.01
Equipos de oficina	7,406.90	7,406.90
Equipos de computación	100,566.02	100,566.02
Muebles y Enseres	19,960.75	19,960.75
	<u>192,969.68</u>	<u>192,969.68</u>
Menos - Depreciación acumulada	(160,748.26)	(157,792.86)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	<u>32,221.42</u>	<u>35,176.82</u>
CARGOS DIFERIDOS	<u>7,776.01</u>	<u>1,121.00</u>
TOTAL	<u><u>2,594,365.92</u></u>	<u><u>3,072,475.65</u></u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sobregiro bancario	-	338.05
Obligaciones bancarias	78,590.06	-
Cuentas pagar	530,007.73	793,494.52
Pasivos acumulados	15,356.12	11,342.65
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	623,953.91	805,175.22
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	1,701,831.45	2,001,012.00
TOTAL PASIVOS	<u>2,325,785.36</u>	<u>2,806,187.22</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	100,000.00	100,000.00
Reserva de capital	418,843.95	418,843.95
Utilidades apropiadas	648.33	648.33
Déficit acumulado	(250,781.72)	(253,213.85)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	268,710.56	266,278.43
TOTAL	<u>2,594,495.92</u>	<u>3,072,465.65</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(Expresado en dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS	1,321,773.57	1,199,021.23
COSTO DE VENTA	(982,940.44)	(772,434.87)
Utilidad bruta	<u>338,833.13</u>	<u>426,586.36</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de Ventas	(208,968.81)	(177,685.28)
Gastos Administrativos	(124,647.39)	(179,721.50)
Gastos de Planta	(5,516.80)	(7,327.37)
Utilidad (Pérdida) en operaciones	<u>(299.87)</u>	<u>61,852.20</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS	<u>3,929.96</u>	<u>(61,526.80)</u>
Utilidad antes de la provisión de la participación de trabajadores	3,630.09	325.40
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>(544.51)</u>	<u>(48.81)</u>
Utilidad antes de la provisión del impuesto a la renta	3,085.58	276.59
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(771.39)</u>	<u>(69.15)</u>
Utilidad del ejercicio	<u><u>2,314.18</u></u>	<u><u>207.45</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidades apropiadas			Superávit (Déficit) Acumulado
			Reserva		TOTAL	
			Legal	Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre del 2009	100,000.00	418,843.95	418.73	229.60	648.33	(253,213.85)
Transacciones del año:						
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	117.95
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	2,314.18
Saldos al 31 de diciembre del 2010	100,000.00	418,843.95	418.73	229.60	648.33	(250,781.72)

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(Expresado en dólares)

<u>Flujos de Efectivo por las actividades de operación</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo recibido de clientes	1,441,292.19	1,239,020.78
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(1,155,645.57)	(1,295,088.15)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>285,646.62</u>	<u>(56,067.37)</u>
 <u>Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión</u>		
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(130.00)	(2,006.92)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(130.00)</u>	<u>(2,006.92)</u>
 <u>Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Aportes para futuro aumento de capital	-	71,000.00
Cuentas por pagar a largo plazo	(299,180.55)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>(299,180.55)</u>	<u>71,000.00</u>
 Aumento (Disminución) neto del efectivo	(13,663.93)	12,925.71
 Más efectivo al inicio del período	26,209.33	13,283.62
 Efectivo al final del período	<u>12,545.40</u>	<u>26,209.33</u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>2,314.18</u>	<u>207.45</u>
<u>Más:</u>		
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Amortizaciones	1,154.51	13,484.26
Depreciaciones	2,955.40	31,494.62
Provisión cuentas incobrables	-	11,990.21
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>1,315.91</u>	<u>117.96</u>
	<u>5,425.82</u>	<u>57,087.05</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por Cobrar	119,518.62	39,999.54
Inventarios	348,534.39	102,100.21
Pagados anticipados	(115.91)	(7,384.22)
Cargos diferidos	(7,776.01)	-
Sobregiro bancario	(338.05)	(57,167.86)
Obligaciones bancarias	78,590.06	(140,776.56)
Cuentas por pagar	(263,975.44)	(48,935.03)
Pasivos acumulados	<u>3,468.96</u>	<u>(1,197.95)</u>
	<u>277,906.62</u>	<u>(113,361.87)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>285,646.62</u>	<u>(56,067.37)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía COMERCIAL MARLUZ S. A., se constituyó en 1972, con el objeto principal de comercializar y distribuir artículos varios.

En 1984, la JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA de Accionistas resolvió por unanimidad transformarla en una Compañía de Responsabilidad Limitada con la denominación social de COMERCIAL MARLUZ Cía. Ltda., esto es conservando el nombre anterior; en 1994 se resuelve cambiar la denominación social a COMERCIAL MARLUZ S. A., sin modificar los estatutos sociales y el objeto social.

NOTA B.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF".- La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 septiembre del mismo año y amparado en el artículo 294 de la Ley de Compañías, aprobó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y determinó su aplicación para los estados financieros a partir del año 2010. El 20 de Noviembre del 2008 mediante Resolución 08.G. DSC.010, establece el cronograma de implementación de las NIIF. El cronograma de aplicación termina en el año 2012.

INVENTARIOS.- Los inventarios de mercadería y de productos en proceso se registran al costo de importación y compra locales, el cual no excede el valor de realización.

Los inventarios en tránsito se registran al costo específico según factura, más los gastos de nacionalización incurridos.

El costo se determina sobre la base del costo promedio.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVOS	AÑOS
Instalaciones	10
Equipos de oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de computación	3

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja:		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Chica Quito	US\$	-	25.00
Chica Guayaquil		845.55	1,046.18
Bancos:			
Del Pacifico C. A.		278.10	10,960.13
Produbanco C. A.		11,421.76	14,178.02
	US\$	<u>12,545.41</u>	US\$ <u>26,209.33</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar consistían en:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes	US\$	287,403.76	394,316.20
Cheques protestados		7,747.09	13,733.71
Pagares de clientes		776.48	5,393.89
Menos - provisión para reserva incobrables		<u>(16,405.06)</u>	<u>(16,405.06)</u>
		279,522.27	397,038.74
Anticipo a proveedores locales		19,423.38	8,096.90
Crédito tributario por:			
Retenciones del impuesto al valor agregado		-	1,051.16
Anticipo de impuesto a la renta		12,604.10	14,014.14
Impuesto al valor agregado		-	2,628.87
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		11,962.47	21,094.09
Otras		40,281.47	39,388.41
	US\$	<u>363,793.69</u>	<u>483,312.31</u>

Durante el año 2010 y 2009, el movimiento de Reserva para Cuentas Incobrables fue el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 1 de Enero del	US\$	16,405.06	4,414.85
Provisión		-	11,990.21
Saldo al 31 de Diciembre del	US\$	<u>16,405.06</u>	<u>16,405.06</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los inventarios consistían en:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventarios de mercaderías	US\$	2,150,316.93	2,319,407.70
Productos en proceso		20,125.67	161,167.39
En tránsito		-	38,401.90
	US\$	<u>2,170,442.60</u>	<u>2,518,976.99</u>

NOTA F.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2010, se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de Diciembre del 2009	Adiciones y transferencias	Saldos al 31 de Diciembre del 2010
Instalaciones	65,036.01	-	65,036.01
Equipos de oficina	7,406.90	-	7,406.90
Muebles y Enseres	19,960.75	-	19,960.75
Equipos de computación	100,566.02	130.00	100,696.02
	192,969.68	130.00	193,099.68
Depreciación acumulada	(157,792.86)	(2,955.40)	(160,748.26)
Total Propiedades y Equipos US\$	35,176.82	(2,825.40)	32,351.42

El gasto por depreciación del costo histórico y la parte proporcional de los activos despreciables fue reconocido como parte del resultado del periodo contable 2010 en un valor de US\$. 2,955.40.

NOTA G.- CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de las cuentas de cargos diferidos durante el año 2010 y 2009, se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de Diciembre del 2009	Adquisiciones	Amortización	Saldos al 31 de Diciembre del 2010
Licencias Smartest	5,605.00	-	-	5,605.00
Amortización Acumulada	(4,484.00)	-	(1,121.00)	(5,605.00)
Seguros	-	7,776.01	-	7,776.01
	1,121.00	7,776.01	(1,064.00)	7,776.01

La compañía adquirió con la aseguradora AIG Metropolitana Cia. de Seguros y Reaseguros S.A. la póliza No. 7219. La cobertura ampara activos fijos, inventarios (Flotantes) y valores bajo las condiciones particulares establecidos por cada activo y considerando los riesgos de incendio, robo, fidelidad y riesgo total.

El gasto por amortización del costo de la prima pagada y la parte proporcional de las licencia fue reconocido como parte del resultado del periodo contable 2010 en un valor de US\$. 1,121.00.

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 Y 2009, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores: Locales	US\$ 70,483.26	46,387.88
Exterior	263,376.45	164,685.82
Comisiones por pagar	-	1,870.29
Cuentas por pagar al IESS	4,379.22	1,416.23
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta compañía	771.39	69.15
Impuesto al valor agregado	38,836.82	40,655.97
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	-	618.73
Retenciones del IVA	-	1,806.83
Anticipos de clientes	29,266.34	216,633.32
Otros	-	319,350.30
	US\$ <u>530,007.73</u>	<u>793.494.52</u>

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 en las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O UTILIZACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</u>
Beneficios Sociales	US\$ 11,342.65	50,406.72	(47,542.39)	15,356.12

NOTA K.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Esta cuenta representa entrega de los fondos de accionistas, para capital de trabajo, mismas que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2010</u>
Inversiones Four Sister S.A.	850,915.72
Inversiones Ecuapan S.A.	850,915.73
US\$	<u>1,701,831.45</u>

NOTA L.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta por el año 2010, ha sido calculada aplicando el 25% sobre el valor de las utilidades gravables de la compañía.

El Servicio de Rentas Internas, con el propósito de mejorar las recaudaciones tributarias en el país, a través de resoluciones publicadas en diversos Registros Oficiales, ha expedido las normas reglamentarias para lograr dicho objetivo, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna.

NOTA M.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía limitada transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

NOTA N.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de Abril del 2011) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
