

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: cimonos@pika.com.ec
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 de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera 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 nuestras auditorías.
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 pudimos evidenciar las existencias físicas de las cuentas de inventarios que al 31 de diciembre de 1999 registran S/. 31.296.787.144, por cuanto nuestra contratación fue posterior a esa fecha.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiéramos podido evidenciar las existencias físicas de las cuentas de inventario, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL MARLUZ S.A.**, al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y la evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

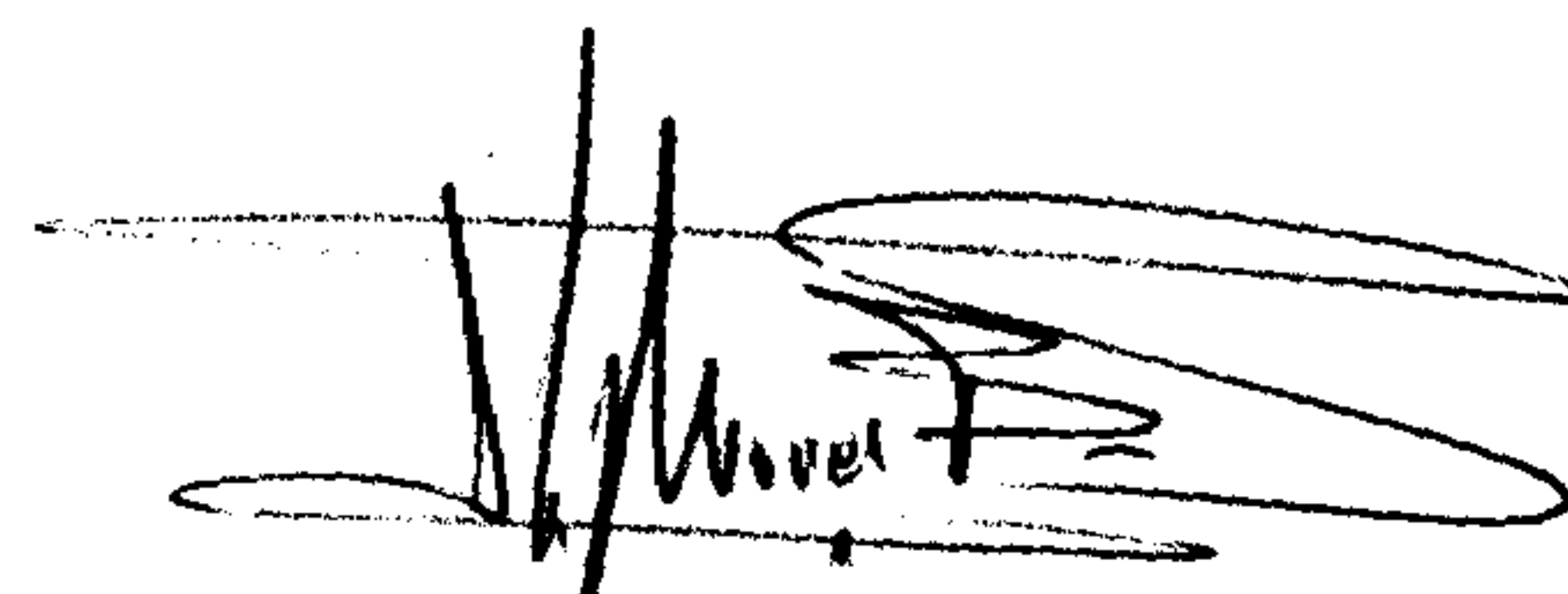
PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.

BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: xlimones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. Como se describe en la Nota B a los estados financieros, en 1999 la Compañía aplicó las disposiciones contenidas en el reglamento de Corrección Monetaria y en consecuencia, cambió el método de valuación de: Inversiones temporales, Inventarios, Propiedades, planta y equipos, Activos y pasivos en moneda extranjera, y Patrimonio de los accionistas.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 1999 de **COMERCIAL MARLUZ S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

PlaneSec Cia. Ltda.
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227


Luis Proaño Sánchez
Licencia Profesional
RNC. 22280


Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

4 de abril del 2001

COMERCIAL MARLUZ S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en sucres)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	155.849.765
Inversiones temporales	1.108.636.108
Cuentas por cobrar	9.829.270.993
Inventarios	31.296.787.144
Gastos pagados por adelantado	153.732.269

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES

42.544.276.279

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Muebles y enseres y equipos de oficina	176.371.205
Equipos de computación	353.754.091
Vehículos	170.604.425

700.729.721

Menos - Depreciación acumulada

(260.042.752)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS

440.686.969

OTROS ACTIVOS

13.233.269.905

TOTAL

56.218.233.153

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en sucres)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Proveedores	35.956.036.031
Cuentas por pagar	655.582.314
Pasivos acumulados	40.442.955

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	36.652.061.300
---------------------------------	-----------------------

CUENTAS POR PAGAR - LARGO PLAZO	6.688.497.968
--	----------------------

TOTAL PASIVOS	43.340.559.268
----------------------	-----------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	20.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio	12.871.475.908
Utilidades apropiadas	16.138.151
Superávit (déficit) acumulado	(29.940.174)

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	12.877.673.885
--	-----------------------

TOTAL	56.218.233.153
--------------	-----------------------

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en sucres)

	<u>Enero - Abril</u>	<u>Mayo - Diciembre</u>	<u>Total</u>
VENTAS NETAS	9.043.404.448	17.159.992.313	26.203.396.761
COSTO DE VENTAS	(6.552.668.849)	(11.048.322.620)	(17.600.991.469)
Utilidad bruta	<u>2.490.735.599</u>	<u>6.111.669.693</u>	<u>8.602.405.292</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de ventas	(426.408.077)	(970.181.876)	(1.396.589.953)
Gastos de administración	(371.721.176)	(1.576.438.675)	(1.948.159.851)
Utilidad en operaciones	<u>1.692.606.346</u>	<u>3.565.049.142</u>	<u>5.257.655.488</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	<u>(1.925.413.624)</u>	<u>(3.563.648.744)</u>	<u>(5.489.062.368)</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>(232.807.278)</u>	<u>1.400.398</u>	<u>(231.406.880)</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-	(210.060)	(210.060)
IMPUESTO A LA RENTA	-	(178.551)	(178.551)
Pérdida neta	<u>(232.807.278)</u>	<u>1.011.787</u>	<u>(231.795.491)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en sucres)

	Capital Social	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades apropiadas			Superávit (Déficit) Acumulado	Total
				Legal	Facultativa	Total		
Saldos al 31 de diciembre de 1998	20.000.000	44.287.540	4.296.057.405	389.466	5.739.904	6.129.370	250.087.264	4.616.561.579
Ajuste y/o reclasificaciones	-	-	190.933.557	-	-	-	(73.126.442)	117.807.115
Transacciones del año:								
Apropiaciones	-	-	-	10.008.781	-	10.008.781	(10.008.781)	-
Reexpresión Monetaria:								
* Inventarios	-	-	8.283.969.905	-	-	-	-	8.283.969.905
* Propiedades y equipos	-	-	91.130.777	-	-	-	-	91.130.777
* Patrimonio de los accionistas	-	42.625.616	(77.528.892)	-	-	-	34.903.276	-
* Transferencia de saldo de la Reexp. Monet.	-	12.784.562.752	(12.784.562.752)	-	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(231.795.491)	(231.795.491)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	20.000.000	12.871.475.908	-	10.398.247	5.739.904	16.138.151	(29.940.174)	12.877.673.885

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

Pérdida Neta	(231.795.491)
Más: Gastos que no afectan al Capital de Trabajo:	
Depreciaciones	171.707.028
Capital de trabajo provenientes de operaciones	(60.088.463)

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Aumento de otros activos	13.233.269.905
Aumento de propiedades y equipos	236.574.569
Disminución de la deuda a largo plazo.	2.940.122.904
	(16.409.967.378)

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

(16.470.055.841)

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

	Aumento (Disminución)
Caja y bancos	(444.224.527)
Inversiones temporales	1.108.636.108
Cuentas por cobrar	1.809.379.720
Inventarios	5.236.173.839
Gastos pagados por adelantado	153.732.269
Cuentas por pagar	(24.389.527.047)
Pasivos acumulados	55.773.797

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

(16.470.055.841)

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en 1972 en Ecuador, siendo su objetivo principal la importación y comercialización de productos elaborados en la rama Textil.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificados parcialmente para el caso de: Inventarios, Propiedades y equipos y Patrimonio de los accionistas, según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el reglamento sobre aplicación del sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros.

INVENTARIOS.- Los inventarios de telas y accesorios se muestran al costo promedio, reexpresados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Aquellos inventarios que no registraron adquisiciones durante el último mes del ejercicio se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura mas otras cargas relacionadas con la importación.

La revalorización del año 1999 de acuerdo con el mencionado reglamento se acreditó a la cuenta Reexpresión Monetaria.

REEXPRESION MONETARIA.- Registra el efecto neto de la corrección monetaria de las cuentas de: Inventarios, Propiedades y equipos y Patrimonio de los accionistas.

El saldo acreedor de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, fue transferido a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio al 31 de diciembre de 1999.

El saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en la parte que corresponda al saldo acreedor, que sea transferido a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado previo el pago del impuesto previsto en el numeral 6 del artículo 14 de la Ley No. 51, publicada en el Registro oficial No. 349 de 31 de diciembre de 1993.

MONEDA EXTRANJERA.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, en el mercado libre de cambio, del US dólar o su equivalente en otras monedas.

La cotización vigente al 31 de diciembre de 1999 del US dólar en el mercado libre era de S/. 18.287.

PERDIDA EN CAMBIO.- Representa una parte del saldo deudor de la diferencia en cambio neta, realizada y no realizada. De acuerdo a disposición vigente, este valor será amortizado en 5 años a partir del año 2000.

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.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo más el valor de las revalorizaciones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos los auditores independientes revisaron en términos generales la revalorización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

La revalorización del año 1999 de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, se acreditó a la cuenta Reexpresión Monetaria. Las bases de revalorización que aplicó la compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1999, de conformidad con el citado reglamento, son:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 y su correspondiente depreciación acumulada se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999 del 53%.
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO.- En 1999 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas y el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja		S/.	37.235.986
Bancos:			
La Previsora S.A.	16.160.683		
Bolivariano C.A.	102.453.096		118.613.779
		S/.	<u>155.849.765</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	S/.	9.385.845.507	
Provisión cuentas incobrables		<u>(159.355.549)</u>	9.226.489.958
Otras			602.781.035
	S/.		<u>9.829.270.993</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999, los inventarios consistían en:

Telas	S/.	26.798.430.166
Accesorios		3.814.299.591
En tránsito		684.057.387
	S/.	<u>31.296.787.144</u>

NOTA F.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 1999, las propiedades y equipos consistían en:

		<u>SalDOS al 1 de enero de 1999</u>	<u>Adiciones y Transferencias</u>	<u>Retiros y/o Bajas</u>	<u>SalDOS al 31 de diciembre de 1999</u>
Costo Histórico:					
Muebles y enseres y equipos de oficina	S/.	69.275.340	(26.804.905)	-	42.470.435
Equipos de computación		44.779.408	218.299.899	-	263.079.307
Vehículos		187.575.072	-	(128.375.072)	59.200.000
		<u>301.629.820</u>	<u>191.494.994</u>	<u>(128.375.072)</u>	<u>364.749.742</u>
Depreciación acumulada		(224.580.487)	(38.674.028)	128.375.072	(134.879.443)
Total Costo Histórico		<u>77.049.333</u>	<u>152.820.966</u>	<u>-</u>	<u>229.870.299</u>
Corrección Monetaria:					
Muebles y enseres y equipos de oficina	S/.	31.173.904	102.726.866	-	133.900.770
Equipos de computación		20.150.734	70.524.050	-	90.674.784
Vehículos		84.408.782	144.151.443	(117.155.800)	111.404.425
		<u>135.733.420</u>	<u>317.402.359</u>	<u>(117.155.800)</u>	<u>335.979.979</u>
Depreciación acumulada		(119.027.659)	(123.291.450)	117.155.800	(125.163.309)
Total Corrección Monetaria		<u>16.705.761</u>	<u>194.110.909</u>	<u>-</u>	<u>210.816.670</u>
Total Propiedades y Equipos, neto.	S/.	<u>93.755.094</u>	<u>346.931.875</u>	<u>-</u>	<u>440.686.969</u>

NOTA G.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 1999, los proveedores consistían en:

Fabritex Peruana	S/. 12.499.501.010
Confeccionex Textimax	5.631.114.555
Noritex	6.045.407.528
Sinoway Industrial	3.111.049.358
Van Chiang Industrial	4.253.844.221
Otros	4.415.119.359
	<u>S/. 35.956.036.031</u>

NOTA H.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por pagar consistían en:

Acreeedores varios	S/. 573.300.000
Compañías de servicios	82.282.314
	<u>S/. 655.582.314</u>

Estas deudas no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía.

NOTA I.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1999 en las cuentas de pasivos acumulados:

		<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DE 1999</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O COMPENSACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999</u>
Beneficios Sociales	S/.	10.757.905	162.910.599	(145.703.070)	27.965.434
Impuestos fiscales		13.261	40.141.388	(27.677.128)	12.477.521
	<u>S/.</u>	<u>10.771.166</u>	<u>203.051.987</u>	<u>(173.380.198)</u>	<u>40.442.955</u>

NOTA J.- CUENTAS POR PAGAR – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por pagar a largo plazo, consistían en:

Econ. Hugo Guerrero F.	S/.	6.672.231.858
Otros		16.266.110
	S/.	<u>6.688.497.968</u>

Estas deudas no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía, y no tienen fecha específica de vencimiento.

NOTA K.- OTROS INGRESOS (GASTOS)

Al 31 de diciembre de 1999, los otros ingresos (gastos) consistían en:

Otros Ingresos:

Intereses ganados	S/.	739.761.942	
Otros		<u>5.259.712</u>	745.021.654

Otros Gastos:

Pérdidas en cambio			<u>(6.234.084.022)</u>
	S/.		<u>(5.489.062.368)</u>

NOTA L.- POSICION MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1999, la posición en moneda extranjera consistían en:

ACTIVOS	DOLARES	SUCRES
Inversiones temporales	40,332.60	737.562.256
Cuentas por cobrar	<u>427,872.49</u>	<u>7.824.504.225</u>
	467,905.09	8.562.066.481
PASIVOS		
Proveedores	<u>(1,959,092.35)</u>	<u>(35.956.036.031)</u>
POSICION NETA	<u>(1,491,187.26)</u>	<u>(37.393.969.550)</u>

NOTA M.- EVENTOS SUBSECUINTES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros (4 de abril del 2001) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

El país ha vivido una crisis generalizada del sistema bancario y financiero, incrementos de precios en el mercado interno y altas tasas de devaluación del sucre frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estos factores han generado una marcada recesión económica y un alto incremento de las tasas de desempleo. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó el proceso de dolarización de la economía, que establece como moneda del país el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/. 25.000, con lo que se espera un mayor control de la estabilidad monetaria y fortalecimiento del sistema financiero, que originen una recuperación global de la actividad económica del país.