

COMERCIAL MARLUZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

INDICE:

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.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climones@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 del 2001, 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 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. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL MARLUZ S.A.**, al 31 de diciembre del 2001, 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.

**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. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2001 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

Franklin Mora A.

Franklin Mora
Licencia Profesional
RNC.14432

Carlos Limones Borbor

Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

22 de Abril del 2002

COMERCIAL MARLUZ S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	176,032.47
Inversiones temporales	1,618.14
Cuentas por cobrar	778,274.94
Inventarios	1,382,304.19
Gastos pagados por adelantado	14,198.66

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,352,428.40
---------------------------------	---------------------

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Muebles y enseres y equipos de oficina	30,300.02
Equipos de computación	42,662.44
Vehículos	15,784.11

88,746.57

Menos - Depreciación acumulada	(47,455.08)
--------------------------------	-------------

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	41,291.49
------------------------------------	------------------

CARGOS DIFERIDOS	481,276.40
-------------------------	-------------------

TOTAL	2,874,996.29
--------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Proveedores	1,071,958.61
Cuentas por pagar	37,902.04
Pasivos acumulados	34,416.32

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,144,276.97
---------------------------------	---------------------

DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO	1,111,721.65
---	---------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	800.00
Reserva de Capital	581,140.24
Utilidades apropiadas	648.33
Superávit (déficit) acumulado	36,409.10

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	618,997.67
--	-------------------

TOTAL	2,874,996.29
--------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS	3,227,479.39
COSTO DE VENTAS	(2,401,032.38)
Utilidad bruta	826,447.01
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos de ventas	(259,176.62)
Gastos de administración	(192,562.22)
Utilidad en operaciones	374,708.17
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	(314,644.83)
Utilidad del ejercicio	60,063.34
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(10,773.49)
IMPUESTO A LA RENTA	(12,442.45)
Utilidad neta	36,847.40

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	Capital Social	Capital Adicional	Utilidades apropiadas			Superávit (Déficit) Acumulado
			Reserva Legal	Reserva Facultativa	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2000	800.00	581,140.24	418.74	229.59	648.33	(438.30)
Transacciones del Año: Utilidad Neta	-	-	-	-	-	36,847.40
Saldo al 31 de diciembre del 2001	800.00	581,140.24	418.74	229.59	648.33	36,409.10

COMERCIAL MARLUZ S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	3,154,027.53
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(2,971,381.37)
Intereses pagados	(179,469.72)
Cancelación del Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores 2000	(3,054.96)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>121.48</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(21,462.49)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(21,462.49)</u>
Disminución neta de efectivo	(21,341.01)
Más - efectivo al inicio del período	198,991.62
Efectivo al final del período	<u><u>177,650.61</u></u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION.**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	36,847.40
<u>Más:</u>	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciaciones	16,428.86
Provisión para cuentas incobrables	7,286.34
Amortización de pérdida en cambio	120,319.20
	144,034.40
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(70,696.40)
Aumento en inventarios	(268,059.37)
Aumento en gastos pagados por adelantado	(8,890.29)
Aumento en proveedores	153,598.01
Aumento en cuentas por pagar	36,973.47
Disminución en pasivos acumulados	(23,685.74)
	(180,760.32)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	121.48

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en 1972 en Ecuador con el nombre de Comercial Sudamericana Cía. Ltda., en 1984 toma el nombre de Comercial Marluz Cía. Ltda. Y en 1994 se transforma en sociedad anónima. Su objetivo principal es 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 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.

INVENTARIOS.- Los inventarios de telas y accesorios se muestran al costo promedio, más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC – 17) de conformidad con las disposiciones legales.

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

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

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

ACTIVOS	AÑOS
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5

CARGOS DIFERIDOS.- Representa una parte del saldo deudor de la diferencia en cambio neta, realizada y no realizada. De acuerdo a disposición vigente, este valor se está amortizando en 5 años.

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.

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.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja		US\$	1,615.29
Bancos:			
Pacífico C.A.	166,084.18		
Bolivariano S.A.	2,070.92		
Produbanco C.A.	6,262.08		174,417.18
		US\$	<u>176,032.47</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	US\$ 748,935.82	
Provisión cuentas incobrables	<u>(5,284.04)</u>	743,651.78
Otras		34,623.16
		US\$ <u>778,274.94</u>

Durante el año 2001, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de Enero del 2001	230.54
Provisiones	7,286.34
Castigos	<u>(2,232.84)</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	US\$ <u>5,284.04</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios consistían en:

Telas	US\$	1,314,121.32
Accesorios		55,828.99
En tránsito		12,353.88
	US\$	<u>1,382,304.19</u>

NOTA F.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2001, se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de Enero del 2001	Adiciones	Ajustes	Saldos al 31 De Diciembre del 2001
ACTIVOS FIJOS:				
Muebles y enseres y equipos de oficina US\$	14,999.03	15,300.99	-	30,300.02
Equipos de computación	36,500.94	6,161.50	-	42,662.44
Vehículos	19,221.61	-	(3,437.50)	15,784.11
	<u>70,721.58</u>	<u>21,462.49</u>	<u>(3,437.50)</u>	<u>88,746.57</u>
Depreciación acumulada	(36,908.49)	(16,428.86)	5,882.27	(47,455.08)
Total propiedades y equipos, neto US\$	<u>33,813.09</u>	<u>5,033.63</u>	<u>2,444.77</u>	<u>41,291.49</u>

NOTA G.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2001, los proveedores consistían en:

Proveedores Locales:			
Importnelly	US\$	119,706.46	
Almacarlos		79,753.25	
Ventacarlos		<u>59,767.92</u>	259,227.63
Proveedores del Exterior:			
Textiles Burlington		238,528.26	
Sinoway Industrial		134,392.08	
Fabritex Peruana		114,608.73	
Van Chiang Industrial		94,456.44	
Paños Vicuña		40,136.23	
San Jorge Industrial		37,751.59	
Young Do Textiles		33,396.00	
Confecciones Textimax		28,698.97	
Otros		<u>90,762.68</u>	812,730.98
	US\$		<u>1,071,958.61</u>

NOTA H.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2001 en las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2001</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O COMPENSACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001</u>
Beneficios Sociales US\$	6,661.42	54,086.61	(41,128.37)	19,619.66
Impuestos fiscales	3,639.69	441,518.69	(430,361.72)	14,796.66
US\$	<u>10,301.11</u>	<u>495,605.30</u>	<u>(471,490.09)</u>	<u>34,416.32</u>

NOTA I.- OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Al 31 de diciembre del 2001, los otros ingresos (egresos) consistían en:

Otros Ingresos:

Intereses ganados	US\$ 14,602.77	
Otros	<u>32,379.14</u>	46,981.91

Otros Egresos:

Amortización Pérdidas en cambio	120,319.20	
Intereses y Comisiones pagadas	228,838.39	
Otros	<u>12,469.15</u>	(361,626.74)
	US\$	<u>(314,644.83)</u>

NOTA J.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (22 de Abril del 2002) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.