

COMERCIAL MARLUZ S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2003**



3 MAY 2004

COMERCIAL MARLUZ S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

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 2003, 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 2003, 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**

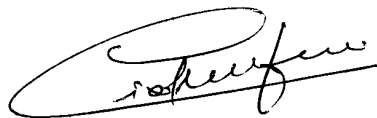
PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.

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

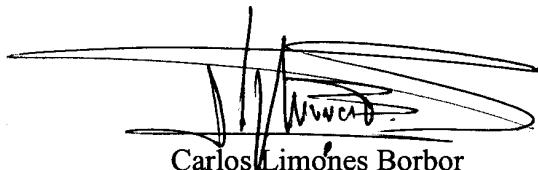
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2003 de **COMERCIAL MARLUZ S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Plansec Cia. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Piedad Vera
Licencia Profesional
RNC. 23348



Carlos Limónes Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

14 de Abril del 2004

COMERCIAL MARLUZ S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	139,847.66
Inversiones temporales	1,566.92
Cuentas por cobrar	518,007.30
Inventarios	2,095,556.92
Gastos pagados por adelantado	6,962.63

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,761,941.43
---------------------------------	---------------------

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Muebles y enseres y equipos de oficina	31,576.24
Equipos de computación	44,841.94
Vehículos	15,784.11
	92,202.29
Menos - Depreciación acumulada	(71,535.08)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	20,667.21
------------------------------------	------------------

OTROS ACTIVOS	505,758.62
----------------------	-------------------

TOTAL	3,288,367.26
--------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Proveedores	1,505,682.72
Cuentas y Documentos por pagar	49,378.32
Pasivos acumulados	17,671.65

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,572,732.69
---------------------------------	---------------------

DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO	1,111,071.01
---	---------------------

TOTAL PASIVOS	2,683,803.70
----------------------	---------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	29,000.00
Reserva de Capital	574,094.44
Utilidades apropiadas	648.33
Superávit (déficit) acumulado	820.79

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	604,563.56
--	-------------------

TOTAL	3,288,367.26
--------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS	1,672,446.58
COSTO DE VENTAS	(1,151,059.51)
Utilidad bruta	521,387.07
 GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos de administración	(391,124.54)
Utilidad en operaciones	130,262.53
 OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
	(129,997.83)
Utilidad del ejercicio	264.70
 PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(39.71)
 IMPUESTO A LA RENTA	(7,270.79)
	(7,045.79)

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aumento de capital en trámite	Reserva de Capital	Utilidades apropiadas			Superávit (Déficit) Acumulado
				Reserva Legal	Reserva Facultativa	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2002	800.00	28,200.00	581,140.24	418.74	229.59	648.33	848.32
Ajustes al inicio del año	-	-	-	-	-	-	(27.53)
Transacciones del Año:							
Aumento de Capital	28,200.00	(28,200.00)	-	-	-	-	-
Pérdida Neta	-	-	-	-	-	-	(7,045.79)
Compensación de la pérdida del ejercicio	-	-	(7,045.79)	-	-	-	7,045.79
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>29,000.00</u>	<u>-</u>	<u>574,094.45</u>	<u>418.74</u>	<u>229.59</u>	<u>648.33</u>	<u>820.79</u>

Ver notas a los estados financieros

20.055

COMERCIAL MARLUZ S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	1,852,427.69
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(1,760,512.14)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>91,915.55</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(520.00)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(520.00)</u>
Aumento neto de efectivo	91,395.55
Más - efectivo al inicio del período	50,019.03
Efectivo al final del período entre caja y bancos e inversiones temporales	<u><u>141,414.58</u></u>

Ver notas a los estados financieros

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

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO (7,045.79)

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Participación de trabajadores e impuesto a la renta	7,310.50
Depreciaciones	5,892.16
	<u>13,202.66</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Disminución en Cuentas por cobrar	179,981.11
Aumento en Inventarios	(278,519.46)
Aumento en Gastos pagados por adelantado	(245.17)
Aumento en Otros activos	(14,467.82)
Aumento en Proveedores	214,098.66
Aumento en Cuentas y documentos por pagar	8,341.10
Disminución en Pasivos acumulados	(23,429.74)
	<u>85,758.68</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION** 91,915.55

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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, accesorios, ropa confeccionada y otros están valorados al costo específico de adquisición.

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	3
Vehículos	5

CARGOS DIFERIDOS.- Representa una parte del saldo deudor de la diferencia en cambio neta, realizada y no realizada, originada a fines del año 1999, 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.

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía compensó contablemente la pérdida del ejercicio, con el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital, por US\$ 158,147.07.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja		US\$	1,991.56
Bancos:			
Pacífico C.A.	86,773.44		
Pacífico Panamá	1,549.54		
Bolivariano S.A.	11,001.05		
Produbanco C.A.	38,532.07		137,856.10
		US\$	<u>139,847.66</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes	US\$ 435,204.02	
Provisión cuentas incobrables	<u>(13,303.67)</u>	421,900.35
Deudores varios		34,416.93
Prestamos y anticipos empleados		3,258.92
Crédito tributario:		
IVA por compras	18,524.18	
Por retenciones en la fuente	7,237.52	
Por retenciones de IVA de clientes	<u>435.73</u>	26,197.43
Otras		<u>32,233.67</u>
	US\$	<u>518,007.30</u>

Durante el año 2003, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de Enero del 2003	(8,772.12)
Provisiones	(4,674.31)
(-) Cta. Incobrable City Mode	<u>142.76</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	US\$ <u>(13,303.67)</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, los inventarios consistían en:

Telas, accesorios y otros	US\$ 2,090,933.98
En tránsito	<u>4,622.94</u>
	US\$ <u>2,095,556.92</u>

NOTA F.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2003, se detalla a continuación:

		Saldos al 1 de Enero del 2003	Adiciones	Saldos al 31 de Diciembre del 2003
Muebles y enseres y equipos de oficina	US\$	31,056.24	520.00	31,576.24
Equipos de computación		44,841.94	-	44,841.94
Vehículos		15,784.11	-	15,784.11
		<u>91,682.29</u>	<u>520.00</u>	<u>92,202.29</u>
Depreciación acumulada		(65,642.92)	(5,892.16)	(71,535.08)
Total propiedades y equipos, neto	US\$	<u>26,039.37</u>	<u>(5,372.16)</u>	<u>20,667.21</u>

NOTA G.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, los otros activos consistían en:

Cargos diferidos	US\$	601,596.61	
(-) Amortización acumulada		<u>120,320.21</u>	481,276.40
Otros activos (depósito en garantía y patentes)			<u>24,482.22</u>
			<u>US\$ 505,758.62</u>

NOTA H.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2003, los proveedores consistían en:

Proveedores de textiles

Locales:

Ventacarlos	US\$	190,386.80	
Niverly S.A.		210,513.21	
Arlomsa S.A.		200,253.12	
Otros		<u>33,037.40</u>	634,190.53

Exterior:

Textiles Borlinton	253,159.47	
Sinoway Industrial	134,774.03	
Van Chiang Industrial	94,456.44	
Fabritex Peruana	123,596.75	
Confecciones Textimax	56,400.54	
San Jorge Industrial	65,903.00	
Otros	<u>138,472.48</u>	866,762.71

Proveedores de servicio

	<u>4,729.48</u>
US\$	<u>1,505,682.72</u>

NOTA I.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2003 en las cuentas de pasivos acumulados:

	SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2003	PROVISIONES	PAGOS Y/O COMPENSACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Beneficios Sociales US\$	<u>41,101.39</u>	<u>31,923.28</u>	<u>(55,392.73)</u>	<u>17,631.94</u>

NOTA J.- DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, los documentos por pagar a largo plazo consistían en:

Acreedor		Capital
Fabritex Peruana S.A.	US\$	<u>555,246.19</u>
Noritex S.A.		<u>341,108.81</u>
Textimax		<u>214,716.01</u>
	US\$	<u>1,111,071.01</u>

Los documentos por pagar devengan intereses a una tasa nominal del 12% anual, con vencimientos hasta el 2005.

NOTA K.- OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Al 31 de diciembre del 2003, los otros ingresos (egresos) consistían en:

Otros Ingresos:

Intereses ganados	US\$	4,100.70
-------------------	------	----------

Otros Egresos:

Intereses y Comisiones pagadas	133,263.84	
Otros	<u>834.69</u>	<u>(134,098.53)</u>
	US\$	<u>(129,997.83)</u>

NOTA L.- AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General de Accionistas, en sesión celebrada el 21 de Octubre del 2002, acordó aumentar el capital social en US\$ 28,200.00 mediante aportes en efectivo, con lo cual el capital suscrito ascendía a US\$ 29,000.00. Dicho aumento fue aprobado por las autoridades pertinentes el 15 de Abril del 2003, mediante resolución No.03-G-DIC-0002583 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 7 de mayo del 2003.

NOTA M.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros (14 de Abril del 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

De acuerdo a nuestra revisión, la compañía no ha incurrido en el incumplimiento de las normas sobre derechos de autor, que trata la ley de propiedad intelectual vigente.
