

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 2004, 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 2004, 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

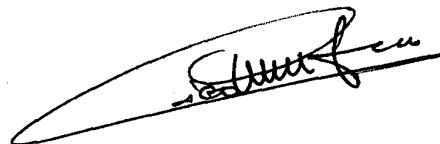
PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.

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 2004 de **COMERCIAL MARLUZ S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planeec Co. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Piedad Vera
Licencia Profesional
RNC. 23348



Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

14 de Abril del 2005

COMERCIAL MARLUZ S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	148.186,51
Inversiones temporales	102,21
Cuentas por cobrar	721.699,58
Inventarios	2.478.237,26
Gastos pagados por adelantado	12.014,42

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3.360.239,98
---------------------------------	---------------------

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Muebles y enseres y equipos de oficina	33.565,53
Equipos de computación	49.659,99
Instalaciones y adecuaciones	47.645,90
Vehículos	21.784,11

	152.655,53
Menos - Depreciación acumulada	(81.681,63)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	70.973,90
------------------------------------	------------------

CARGOS DIFERIDOS	65.818,33
-------------------------	------------------

TOTAL	3.497.032,21
--------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	145,74
Documentos por pagar	1.110.532,28
Cuentas por pagar	1.757.747,05
Pasivos acumulados	169.049,86

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3.037.474,93
---------------------------------	---------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	29.000,00
Reserva de capital	429.908,95
Utilidades apropiadas	648,33

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	459.557,28
--	-------------------

TOTAL	3.497.032,21
--------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS	2.100.606,49
COSTO DE VENTAS	(1.504.999,83)
Utilidad bruta	595.606,66
 GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos de administración	(488.816,67)
Utilidad en operaciones	106.789,99
 OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Pérdida del ejercicio	(145.006,28)

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidades apropiadas		Total	Superávit (Déficit) Acumulado
			Reserva Legal	Reserva Facultativa		
Saldo al 31 de diciembre del 2003	29.000,00	574.094,45	418,74	229,59	648,33	820,78
Transacciones del año:						
Ajustes al inicio del año		820,78				(820,78)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(145.006,28)
Compensación de la pérdida del ejercicio	-	(145.006,28)	-	-	-	145.006,28
Saldo al 31 de diciembre del 2004	29.000,00	429.908,95	418,74	229,59	648,33	0,00

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	1.917.273,78
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(1.849.946,40)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>67.327,38</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(60.453,24)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(60.453,24)</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de financiamiento

	<u>0,00</u>
Aumento neto de efectivo	6.874,14
Más - efectivo al inicio del período	141.414,58
Efectivo al final del período entre caja y bancos e inversiones temporales	<u>148.288,72</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 (145.006,28)

Más:

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

Amortización	120.319,20
Depreciaciones	10.146,55
Provisión cuentas incobrables	4.122,65
	<u>134.588,40</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en cuentas por cobrar	(183.332,71)
Aumento en Inventarios	(87.541,47)
Aumento en Gastos pagados por adelantado	(5.051,79)
Aumento en pasivos acumulados	151.378,21
Disminución en inversiones temporales	1.464,71
Disminución en proveedores	(1.505.536,98)
Disminución en cuentas por pagar	1.706.365,29
	<u>77.745,26</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

67.327,38

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones y adecuaciones	10
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 2004, la compañía compensó contablemente la pérdida del ejercicio, con el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital, por US\$ 145,006.28.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja		US\$	10.603,65
Bancos:			
Pacífico C.A.	92.150,89		
Bolivariano S.A.	9.387,43		
Produbanco C.A.	36.044,54		
			137.582,86
		US\$	<u>148.186,51</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes	US\$ 656.384,37	
Provisión cuentas incobrables	<u>(18.426,32)</u>	637.958,05
Deudores varios		45.887,10
Prestamos y anticipos empleados		5.628,94
Crédito tributario:		
IVA por compras	4.397,51	
Impuesto a la renta retenido en la fuente	11.065,00	
Retenciones de IVA de clientes	<u>1.308,88</u>	16.771,39
Anticipos a proveedores		13.392,20
Otras		<u>2.061,90</u>
		US\$ <u>721.699,58</u>

Durante el año 2004, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de Enero del 2004	US\$ (13.303,67)
Provisiones	<u>(4.122,65)</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	US\$ <u>(18.426,32)</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, los inventarios consistían en:

Telas, accesorios y otros	US\$ 2.325.547,65
En tránsito	<u>152.689,61</u>
	US\$ <u>2.478.237,26</u>

NOTA F.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2004, se detalla a continuación:

		Saldos al 1 de Enero del 2004	Adiciones	Saldos al 31 de Diciembre del 2004
Muebles y enseres y equipos de oficina	US\$	31.576,24	1.989,29	33.565,53
Equipos de computación		44.841,94	4.818,05	49.659,99
Instalaciones y adecuaciones		-	47.645,90	47.645,90
Vehículos		15.784,11	6.000,00	21.784,11
		<u>92.202,29</u>	<u>60.453,24</u>	<u>152.655,53</u>
Depreciación acumulada		(71.535,08)	(10.146,55)	(81.681,63)
Total propiedades y equipos, neto	US\$	<u>20.667,21</u>	<u>50.306,69</u>	<u>70.973,90</u>

NOTA G- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2004, los proveedores consistían en:

Proveedores de textiles:

Locales:

Ventacarlos	US\$	190.386,80	
Niverly S.A.		249.103,13	
Arlomsa S.A.		283.575,37	
Otros		<u>61.483,09</u>	784.548,39

Exterior:

Textiles Borlington		374.204,93	
Sinoway Industrial		134.318,03	
Van Chiang Industrial		94.456,44	
Fabritex Peruana		123.596,75	
Shangai Yuning		148.564,03	
Confecciones Textimax		<u>56.400,57</u>	931.540,75

Proveedores de servicio

9.593,49
1.725.682,63

Impuesto por pagar:

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		1.534,71	
Retenciones del impuesto al valor agregado		3.379,92	
Impuesto al valor agregado		<u>18.892,73</u>	23.807,36
Cuentas por pagar al I.E.S.S.			1.274,00
Otras			<u>6.983,06</u>

US\$ 1.757.747,05

NOTA H.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2004 en las cuentas de pasivos acumulados:

	SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2004	PROVISIONES	PAGOS Y/O COMPENSACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Beneficios Sociales US\$	17.631,94	36.015,98	(31.506,22)	22.141,70
Intereses por pagar	-	146.908,16	-	146.908,16
US\$	<u>17.631,94</u>	<u>182.924,14</u>	<u>(31.506,22)</u>	<u>169.049,86</u>

NOTA I.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, los documentos por pagar consistían en:

Fabritex Peruana

Operación con una tasa de interés del 12% anual, con
vencimiento hasta Dic., 01 del 2004

US\$ 555.246,19

Textimax S. A.

Operación con una tasa de interés del 12% anual, con
vencimiento hasta Ene., 15 del 2005

214.177,28

Noritex

Operación con una tasa de interés del 12% anual, con
vencimiento hasta Ene., 10 del 2005

341.108,81
US\$ 1.110.532,28

NOTA J.- OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Al 31 de diciembre del 2004, los otros ingresos (egresos) consistían en:

Otros Ingresos:

Intereses ganados y otros

US\$ 3.795,19

Otros Egresos:

Intereses y Comisiones pagadas

133.263,84

Amortización de pérdida - 1999

120.319,20

Otros

2.007,94

(255.591,46)
US\$ (251.796,27)

NOTA K.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de Abril del 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.