



Fernando Núñez Padilla

Vélez 905 y 6 de Marzo
Edificio "EL FORUM"
Piso 24 Of. 2408 y 2409
P.O. Box 09-01-4408
Telf: (593-4) 2512 282- 2532 390
Celular 093787576 - 084114366
E-mail: fernandoatilio@Gmail.com
Guayaquil- Ecuador

Guayaquil, 16 de Enero del 2008.

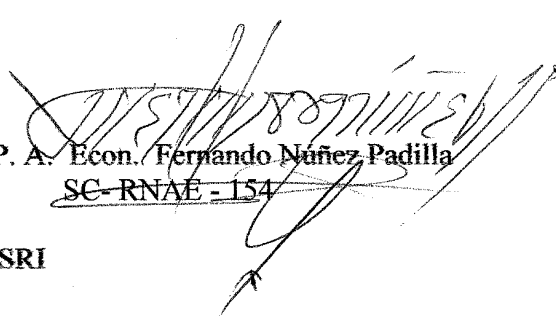


EXPEDIENTE: 20055

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Adjunto al presente les envío copia del Informe de Auditoría Externa de la compañía Comercial Marluz S.A., con Expediente No 20055 por el período de Enero 1 hasta el 31 de Diciembre del 2007.

Atentamente,


C. P. A. Econ. Fernando Núñez Padilla
SC-RNAE - 154

cc. SRI

COMERCIAL MARLUZ S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EN
DICIEMBRE 31 DEL 2.007
CON LA OPINION DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE.**





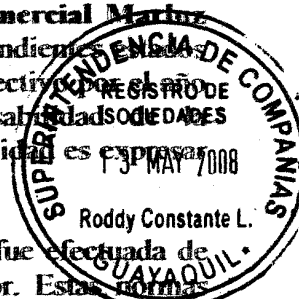
Fernando Núñez Padilla

Vélez 905 y 6 de Marzo
Edificio "EL FORUM"
Piso 24 Of. 2408 y 2409
P.O. Box 09-01-4408
Telf: (593-4) 2512 282- 2532 390
Celular 093787576 - 084114366
E-mail: fernandoatilio@Gmail.com
Guayaquil- Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

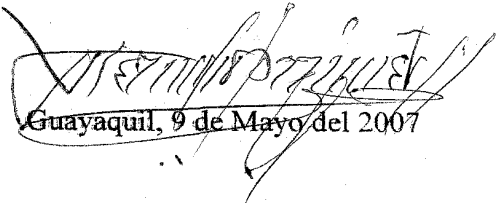
A LOS SOCIOS DE: COMERCIAL MARLUZ S.A.

1. He auditado el balance general que se adjunta de la **Compañía Comercial Marluz S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **Compañía Comercial Marluz S.A.** Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Excepto por lo que se comenta en el párrafo siguiente, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas de la evidencia que sustenta 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 evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. No presencie la toma del inventario físico al cierre del ejercicio 2006 (\$3'089,142) que constituye el inventario inicial de telas accesorios y ropa del año 2007, ya que esa fecha fue anterior a mi contratación como auditor independiente de la **Compañía Comercial Marluz S.A.**, debido a la naturaleza de los registros contable no he podido satisfacerme de las cantidades en el inventario físico mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
4. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo precedente, los referidos Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Comercial MARLUZ S.A.** por el año terminado al 31 de Diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y los cambios en su



patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

ECON. FERNANDO NUÑEZ P.
C.P.A. Econ.- SC- RNAE No. 154


Guayaquil, 9 de Mayo del 2007



COMERCIAL MARLUZ S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Caja y Bancos		43.834
Cuentas por cobrar	2	513.053
Inventarios	3	2.998.088
Pagos anticipados	4	<u>28.121</u>
Total activo corriente		3.363.096
 Activo fijo, neto	 5	 40.545
 Otro activos y cargos diferidos	 6	 2.185
 Total de activos		
3.405.826		
=====		
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario	7	110.897
Cuentas por pagar	8	884.714
Gastos acumulados por pagar	9	15.592
Impuesto Fiscales	10	<u>12.117</u>
Total de pasivo corriente		993.320
 Pasivo a largo plazo	 11	 2.217.573
 Total de pasivos		 3.210.893
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>		
Capital social		29.000
Reserva legal		418
Reserva Facultativa		230
Reserva de capital		418.844
Perdidas años anteriores		(127.350)
Perdidas del Ejercicio		<u>(126.209)</u>
Total patrimonio de accionistas		194.933
 Total del Pasivo y Patrimonio		 3.405.826
		=====

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos

Ventas netas	1.174.719
Otros Ingresos	<u>24.679</u>
Total ingreso	1.199.398

Egresos

Costo de ventas:	878.990
Gastos administrativos	371.117
Gastos Financieros	74.144
Otros Gastos	<u>1.356</u>

<u>Total Egresos</u>	1.325.607
-----------------------------	------------------

Pérdidas del Ejercicio	126.209
-------------------------------	----------------

Ver nota a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital autorizado Acciones de:		Reservas Legal Y Facultativa	Reserva de Capital	Perdidas Acumulas	Utilidad del Presente año	TOTAL
	(\$1,00 c/u) Cantidad	Valor					
Enero 1 - 2007	29.000	29.000	648	418.844	(107.805)		340.687
Perdida del Ejercicio						-126.209	-126.209
Ajuste perdidas años anteriores						-19.545	- 19.545
Saldo a 31-12-2007	29.000	29.000	648	418.844	(64.118)	-253.559	194.933

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL MÉTODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	1.041.010
Efectivo pagado a proveedores y empleados, etc.	(854.196)
Gastos financieros	(74.144)
Otros ingresos	<u>24.679</u>

Efectivo neto provisto por las actividades de operación: 137.349

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos	<u>(133)</u>
--------------------------	--------------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: 133

Sobregiro bancario	(110.897)
--------------------	-----------

Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento: (110.897)

Aumento (disminución) neta del efectivo	26.319
---	--------

Efectivo al inicio del periodo	<u>17.515</u>
--------------------------------	---------------

Efectivo al final del periodo	43.834 =====
-------------------------------	-------------------------------

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.
CONCILIACIÓN CON LA UTILIDAD NETA
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Pérdida del Ejercicio (126.209)

Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo
Neto provisto para las actividades de operación:

Depreciación 15.446

Ajuste depreciación (15.329)

Cambios en activos y pasivos operativos:

Aumento en cuentas por cobrar 172.538

Disminución en inventario 311.054

Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar (220.151)

Efectivo neto provisto (utilizado) por las
Actividades de operación **137.349**
=====

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(EXPRESADO EN DOLARES)

1. POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS

COMERCIAL MARLUZ S.A. fue constituida en 1972 en Ecuador con el nombre de Comercial Sudamericana S.A. Ltda... En 1984 cambió su razón social a COMERCIAL MARLUZ Cia. Ltda..., y en 1994 se transformó en COMERCIAL MARLUZ S.A... Su actividad principal es la importación y comercialización de productos elaborados en la rama textil.

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos están preparados con Normas Ecuatorianas de Contabilidades (NEC #1 al 31) emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías, y mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América.

Inventarios

La mercadería existente está valorizada de acuerdo al precio de importación y compras locales. El costo no excede al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio. Las mercaderías en tránsito se registran al costo específico según factura, más los gastos de nacionalización incurridos.

El Balance general por el período auditado fue preparado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Reconocimiento del Ingreso

La compañía reconoce los ingresos por ventas de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente en su totalidad por los riesgos y beneficios de los bienes.

Reservas de Capital

Los constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC N°- 17 de Marzo del 2000. De acuerdo con la resolución N°- 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañía publicada en el Registro Oficial N°-483 del 28 de Diciembre del 2001, el saldo de la Reserva de Capital no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Intereses

Los intereses originados por obligaciones bancarias y préstamos recibidos bajo el método devengado.

Activos fijos

Los edificios, maquinarias y equipos, equipo de computación, instalaciones y vehículos están contabilizados al costo reexpresados al 31 de Marzo del 2000 de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC). Las adiciones a partir de esa fecha se registran a su costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes anuales abajo descritos:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de computación	3	33.33
Vehículo	5	20
Equipos varios	10	

2.-CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2007.

Clientes comerciales	457.970
Funcionarios y empleados	7.620
Anticipo a proveedores	6.233
Otras cuentas por cobrar	<u>41.230</u>
Total	513.053 =====

3.- INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de Diciembre del 2007, es el siguiente:

Almacén principal	2.722.550
Productos en proceso	54.738
Compras en Tránsito	<u>800</u>
Total	2.778.088 =====

4.- PAGOS ANTICIPADO

Retención de impuesto a la renta	9.249
IVA retenido por clientes	570
Compra de bienes no producidos por la empresa	7.188
IVA pagado	5.510
Anticipo impuesto a la renta	2.852
Garantía Aduanera	<u>2.752</u>

Total pagos anticipado	28.121
	=====

5.- ACTIVO FIJO

En el siguiente cuadro se indica el detalle y movimiento de los activos fijos y su Depreciación acumulada por el año terminado al 31 de Diciembre del 2007, Como sigue:

Nombre	Saldo al 01-01-07	Adiciones o compra	Retiros o ventas	Saldo al 31-12-07
Instalaciones	64.791			64.791
Equipo de Oficina	6.740			6.740
Muebles y Enseres	17.145		17.145	0
Equipo computación	55.500			55.500
Vehículo	21.784			21.784
Otros activos	16.771	133		16.904
TOTAL	82.731	133	17.145	165719
Total Deprec. Acumulada	126.057	15.446	16.329	125.174
Total Activo Fijo Neto	56.674	15.313	816	40.545

6.- OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

Licencia Smartest	5.605
Menos Amortización acumulada	<u>- 3.420</u>

Total Otros Activos y cargos diferidos	2.185
	=====

7.- SOBREGIRO BANCARIO

Banco Produbanco	<u>110.877</u>
Total	110.877
	=====

8.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Locales.	94.642
Proveedores del Exterior	<u>760.072</u>

Total Cuentas por Pagar	854.714
	=====

9.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales Legales:

Décimo tercer sueldo	682
Décimo cuarto sueldo	5.417
Vacaciones	4.094
Fondo de reserva	3.178
Nómina y pagos al IESS.	1.954
Liquidaciones por pagar	<u>267</u>

Total Gastos acumulados por pagar	15.592
	=====

10.- IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR

IVA cobrado en Ventas	7.820
IVA retenido	2.913
Seguros, reaseguros y otros	<u>1.384</u>

Total Impuestos Fiscales por pagar	12.117
	=====

11.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Ec. Hugo Guerrero Ferber	198.811
Banco United European Bank	<u>2.018.762</u>

Total Obligaciones a largo plazo	2.217.573
	=====

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

12.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

13.- RESERVA DE CAPITAL

La compañía ha incluido en este rubro las cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el periodo de transición tales como: reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación del NEC 17. De acuerdo con resolución N°- 01 Q-ICI 017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el E.O.N° 493 del 28 de Diciembre del 2001, el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

14.- IMPUESTO A LA RENTA

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de COMERCIAL MARLUZ S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de Diciembre del 2007. Están pendientes los anexos transaccionales correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 1997 al 2007, no ha sido fiscalizada por el Servicios de Rentas Internas (SRI).

La facultad fiscalizadora está vigente por los tres últimos años.

15.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2007 los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas y compañías relacionadas, en igual términos y condiciones fueron los siguientes.

Saldo por pagar, Ec. Hugo Guerrero Ferber	198.811
---	---------

Las cuentas por pagar a largo plazo, que se muestra en las nota 11 se originan por las transacciones antes mencionadas y no genera interés, ni tienen fecha específica de vencimiento.

16.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de Diciembre del 2007 y la fecha de preparación de los estos financieros adjuntos (9 de Mayo del 2008) no se han producido eventos subsecuentes que en la administración de la Compañía COMERCIAL MARLUZ S.A. pudieran tener efecto importante sobre estados financieros auditados.