



20055

Fernando Núñez Padilla

Edificio "EL FORUM"
Piso 24 Of. 2408 P.O. Box 09-01-4408
Telf. 2532 390 – 2512 282
E-mail: fernandoatilio@gmail.com
Guayaquil- Ecuador

Guayaquil, 23 de Junio del 2009

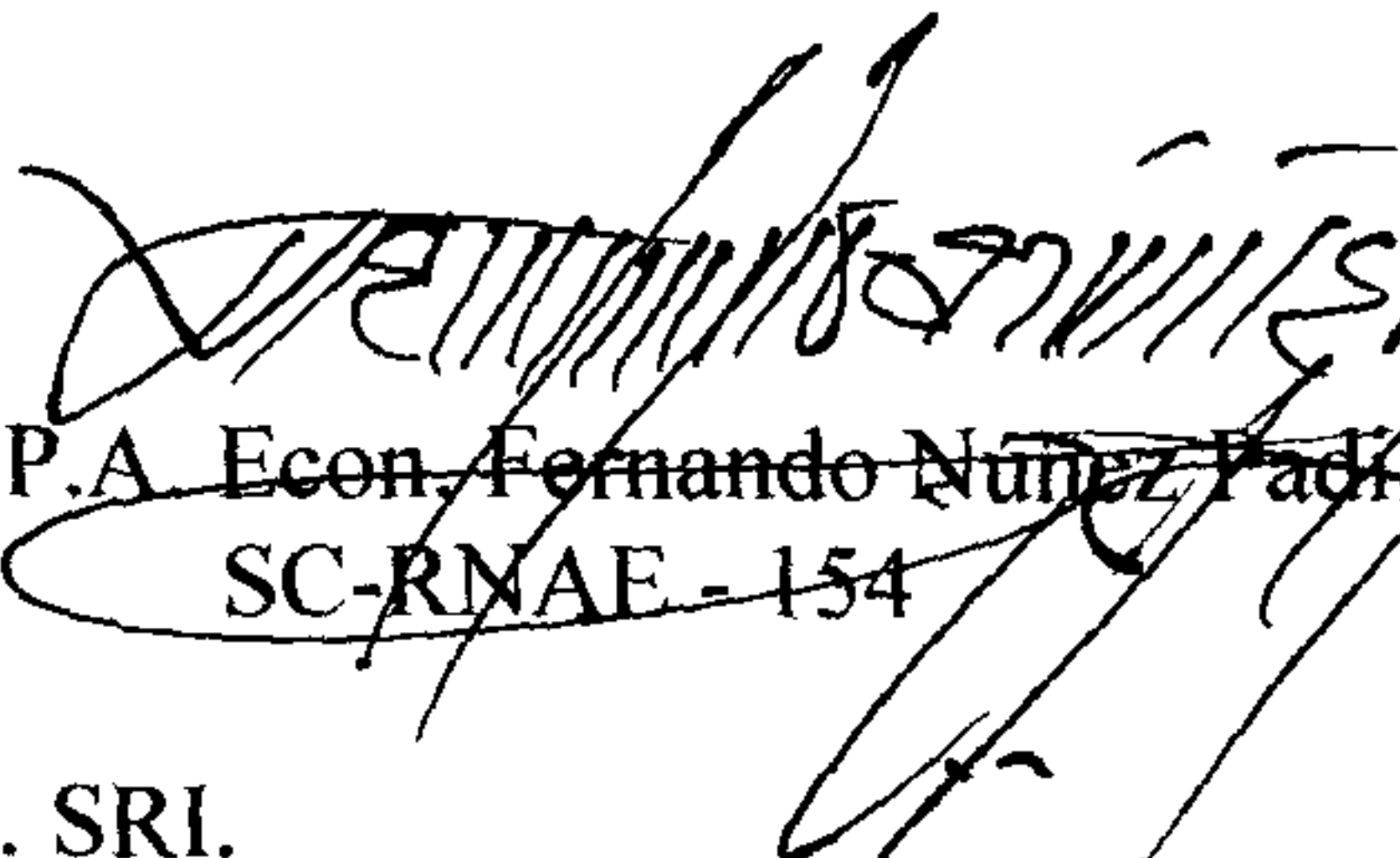
EXPEDIENTE: No.20055

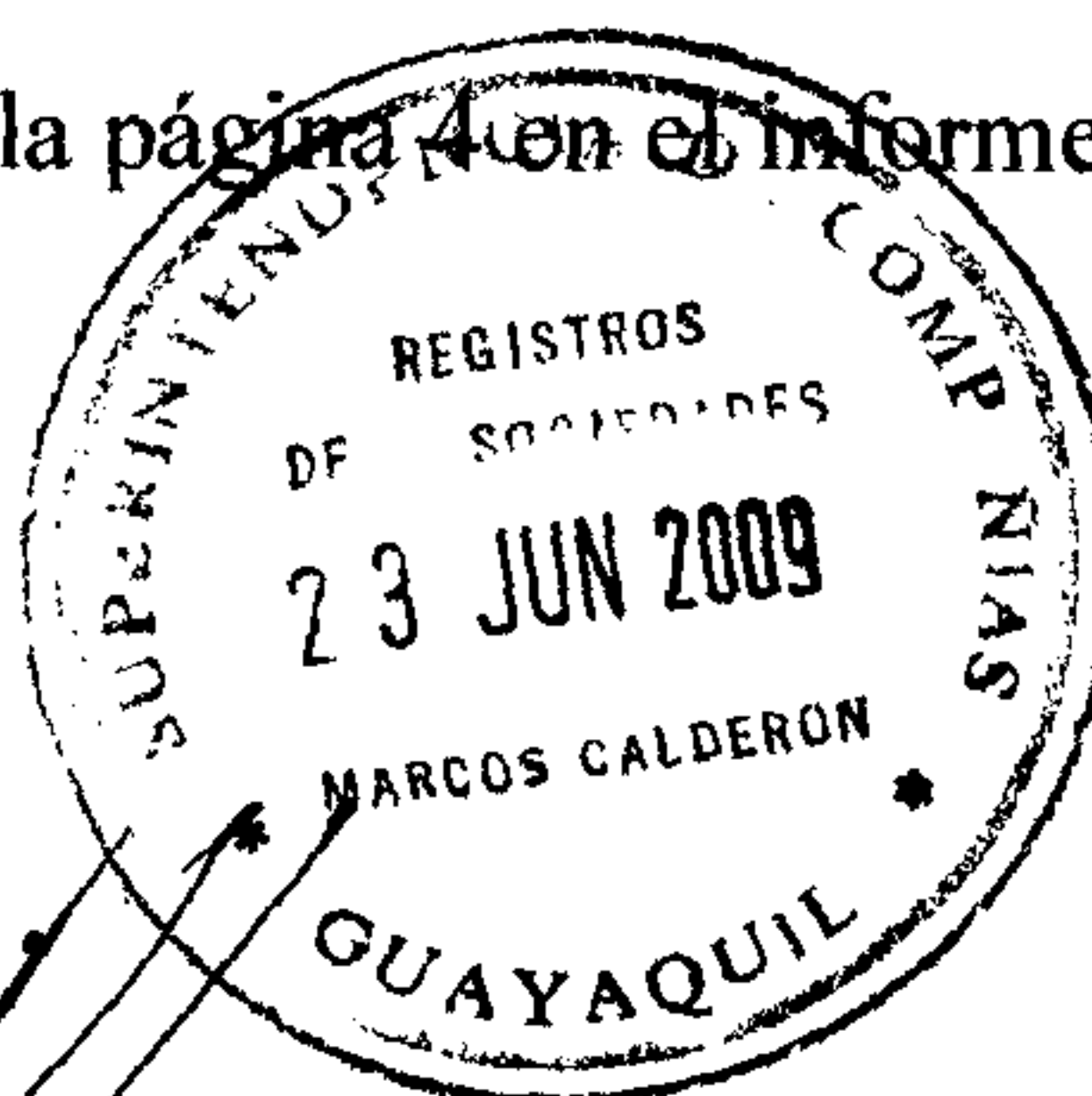
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Adjunto al presente les envío copia del **Informe de Auditoria Externa** efectuada a los estados financieros de la empresa COMERCIAL MARLUZ. S.A., por el período terminado en diciembre 31 del 2008.

Nota: se ha hecho correcciones en la página 4 en el informe entregado anteriormente con fecha 29 de Mayo del 2009

Atentamente,


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



cc. SRI.



20055

Fernando Núñez Padilla

Vélez 905 y 6 de Marzo
Edificio "EL FORUM"
Piso 24 Of. 2408 P.O. Box 09-01-4408
Telf.: 2532 390 – 2512 282
e-mail: fernandoatilio@gmail.com
Guayaquil- Ecuador

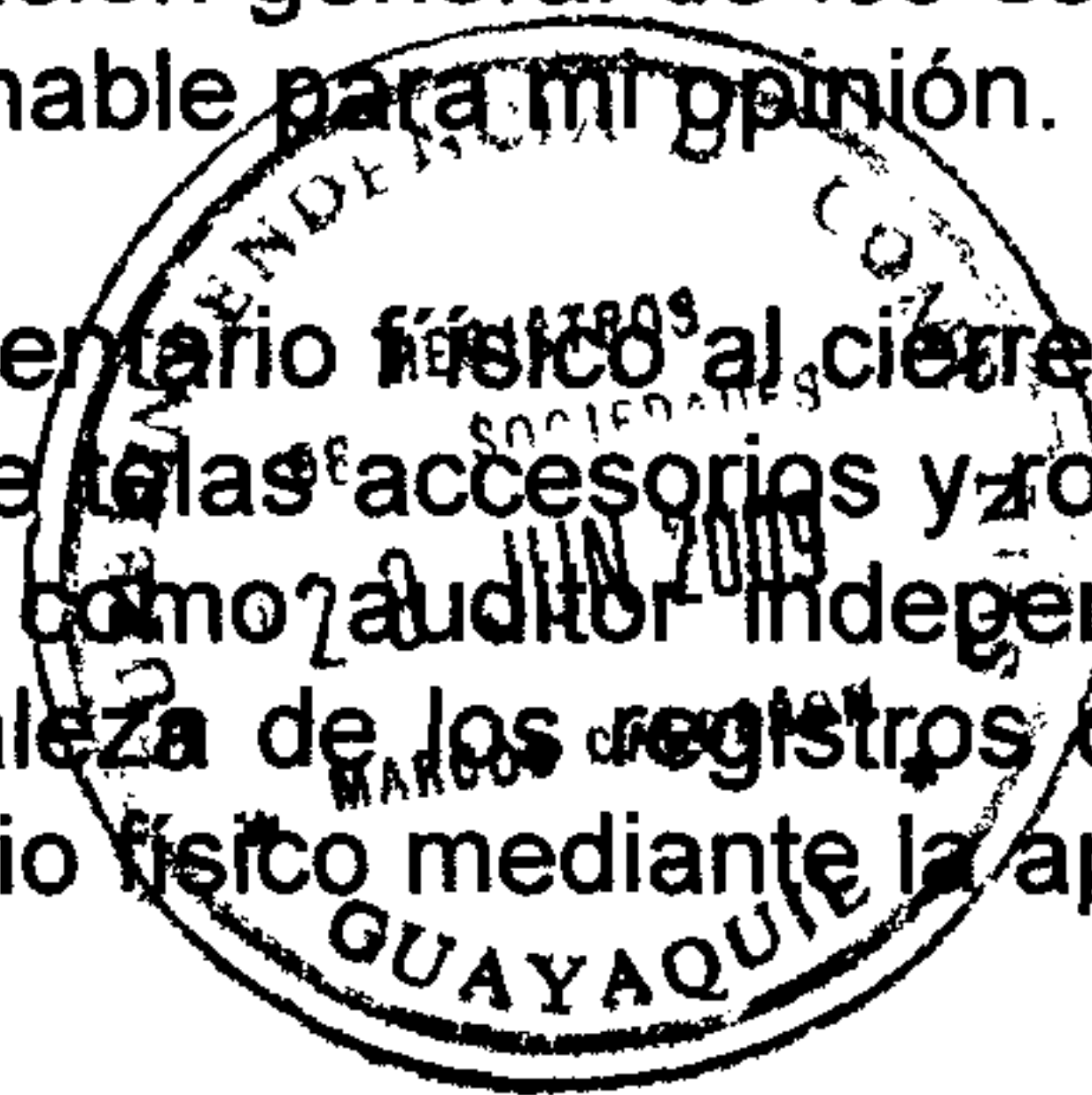
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SOCIOS DE COMERCIAL MARLUZ S.A.

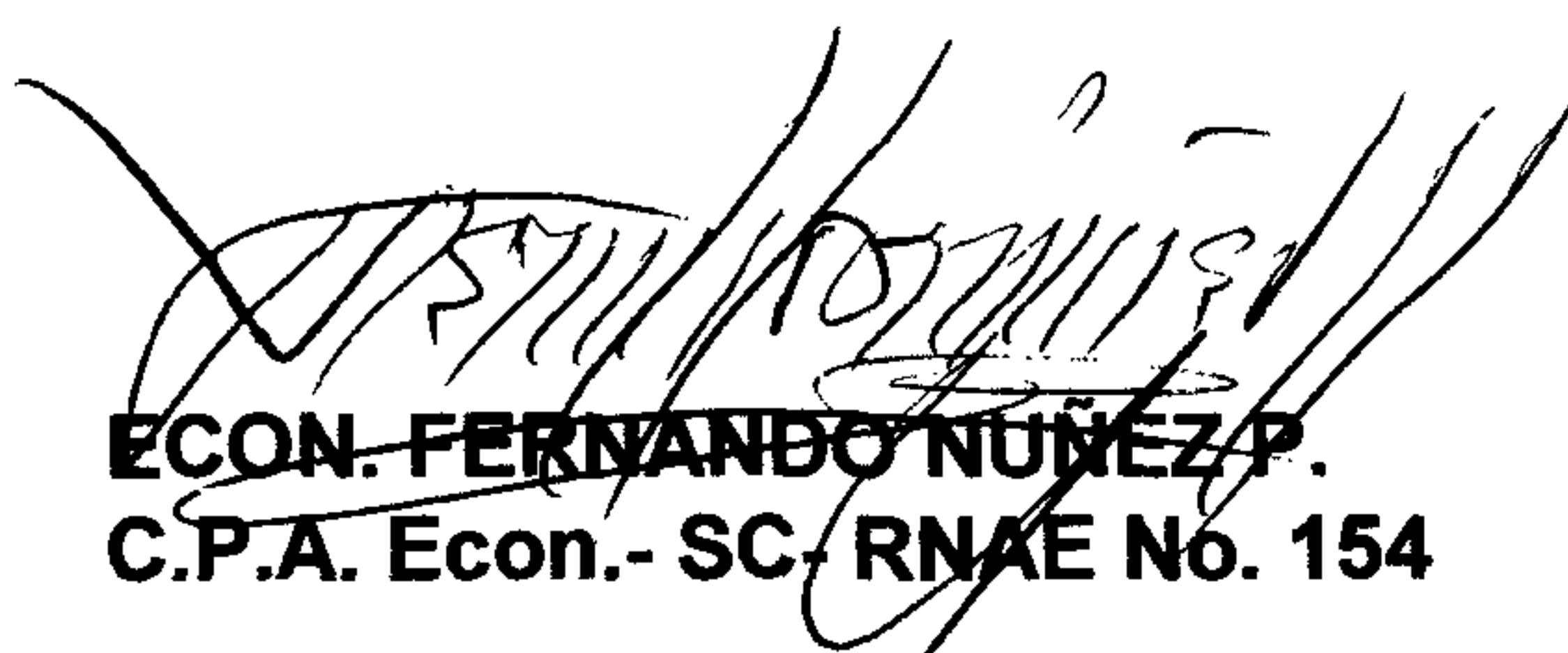
1.- He auditado el balance general que se adjunta de la Compañía **Comercial Marluz S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2008 los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **Comercial Marluz S.A.** Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoria.

2.- Excepto por lo que comenta en el párrafo siguiente, mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 gerencia, así como evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

3.- No presencie la toma del inventario físico al cierre del ejercicio 2007 (\$2'778.088) que constituye el inventario inicial de telas, accesorios y ropa del año 2.008, 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 auditoria.



4.- En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido necesario si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo precedente, los 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 2008, los resultados de sus operaciones y 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 NÚÑEZ P.
C.P.A. Econ.- SC. RNAE No. 154

Guayaquil, Mayo 11 del 2009



COMERCIAL MARLUZ S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Efectivo		13.284
Cuentas por cobrar	2	474.980
Inventarios	3	2.621.077
Pagados por anticipado	4	<u>62.955</u>
Total activo corriente		3.172.296
Activo fijo, neto	5	64.664
Otros activos y cargos diferidos	6	<u>2.185</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>3.239.145</u>
 <u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente:		
Sobregiros	7	198.282
Cuentas por pagar	8	800.777
Gastos acumulados por pagar	9	16.999
Impuestos Fiscales	10	<u>9.304</u>
Total de pasivo corriente		1.025.362
Pasivo a largo plazo	11	2.018.762
TOTAL DE PASIVOS		3.044.124
 <u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>		
Capital social		29.000
Reserva Legal y Facultativa	12	648
Reserva de capital		418.844
Pérdidas Años anteriores	13	(253.559)
Utilidad del ejercicio		<u>88</u>
Total del patrimonio de accionistas		195.021
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		3.239.145

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos

Ventas netas	1.146.224
Otros Ingresos	21.734
Total ingreso	1.167.958

Egresos

Costo de ventas	798.410
Gastos de Administración	347.691
Gastos Financieros	21.389
Otros Gastos	330
Total de egresos	1.167.820

Utilidad antes de participación e impuestos	138

Menos:

15% Participación empleados y trabajadores	21
25% Impuesto a la renta	29
Utilidad Neta	88

Ver nota a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital autorizado		Reservas	Reservas	Perdidas	Utilidad	Total
	(Socios de \$1.00 c/u) <u>Cantidad</u>	Valor	Legal Facultativa	Capital	Acumuladas	del ejercicio	
Enero 1 – 2008	29.000	29.000	648	418.844	(253.559)		194.933
Pérdida y/o Ganancia						88	88
Transferencia							
Saldo a 31-12-2008	<u>29.000</u>	<u>29.000</u>	<u>648</u>	<u>418.844</u>	<u>(253.559)</u>	<u>88</u>	<u>195.071</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	1.167.958
Efectivo pagado a proveedores y empleados, etc.	(1.059.283)
Gastos Financieros	(21.389)
Otros ingresos	<u>21.734</u>

Efectivo neto provisto en actividades de operación: 109.020

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos	<u>47.028</u>
--------------------------	---------------

Efectivo utilizado en la actividad de inversión: 47.028

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Sobregiro Bancario	(129.521)
Préstamos a Largo Plazo	(26.674)
Aumento en Gastos Anticipados y otros activos	<u>(30.550)</u>

Efectivo utilizado en actividades de financiamiento: (186.598)

Aumento (disminución) neta del efectivo	(30.550)
---	----------

Efectivo al inicio del período	<u>43.834</u>
--------------------------------	---------------

Efectivo al final del período	<u>13.284</u>
-------------------------------	---------------

=====

Ver notas a los estados financieros

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Utilidad neta del Ejercicio 88

Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio, con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:

Depreciación 22.908

Cambios en activos y pasivos operativos:

Aumento en cuentas por cobrar (38.073)

Disminución en inventarios y gastos pagados por anticipados 157.011

Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar (32.914)

Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación 109.020

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MARLUZ S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(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 costos 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 el riesgo y beneficios de los bienes.

Reservas de Capital

Lo constituyen los saldos de las cuentas, reservas por revalorización del Patrimonio, reexpresión monetaria al 31 de Diciembre del 1.999, y el efecto del Índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC #17 de Marzo del 2.000; de acuerdo con la resolución #01.Q.ICL.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el registro oficial #483 del 28 de Diciembre del 2.001, el saldo de la Reserva de Capital no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, 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 Capital, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Intereses

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

Activo fijo.-

Los Edificios, Maquinarias y Equipos, Equipo de computación, Instalaciones y Vehículos están contabilizados al costo reexpresados al 31 del Marzo del 2.000 de acuerdo Normas Ecuatorianas 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 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
Vehículo	5	20
Equipos varios	10	10

2.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2.008

Clientes Comerciales	441.342
Funcionarios y Empleados	4.509
Anticipos Proveedores	6.220
Otras cuentas por cobrar	22.909

Total	474.980
	=====

3.- INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

Almacén principal	2.485.488
Productos en proceso	137.842
Compras en Tránsito	(2.253)
Total	2.621.077
	=====

4.- IMPUESTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Retención de Impuestos a la Renta	8.459
IVA retenido por clientes	969
Compra de bienes no producidos por la empresa	12.967
IVA pagado	16.953
Anticipo Impuestos a la Renta	20.184
Compras de Bienes	2.633
Retención a la Renta 8%	790
Total impuestos pagados por adelantados	<u>62.955</u>

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 2008.
Como sigue:

NOMBRE	SALDO AL 01-01-08	ADICIONES O COMPRAS	AJUSTES	RETIROS BAJAS	SALDO AL 31-12-08
Instalaciones	64.791	245			65.036
Equipo de oficina	6.740	667			7.407
Equipo de computación	55.550	43.059			98.559
Vehículo	21.784			21.784	0
Otros Activos	16.904	3.057			19.961
TOTAL	165.963	46.783		21.784	180.962
Total Deprec. Acumul.	103.390	22.908			126.298
Total Activo Fijo Neto	62.573	23.875			64.664

6.- OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

Licencia Smartest	5.605
Menos Amortización Acumulada	<u>-3.420</u>
Total Otros Activos y Cargos Diferidos	<u>2.185</u>

7.- OBLIGACIONES BANCARIOS POR PAGAR

Sobregiro	57.506
Banco de la Producción S.A. Produbanco	140.776
Obligaciones bancarias	
Total	<u>198.282</u>

8.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Locales	33.891
Proveedores del Exterior	594.749
Econ. Hugo Guerrero Ferber	179.971
Varios Acreedores incluye N/D	<u>(7.834)</u>
Total	<u>800.777</u>

9.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales Legales:

Décimo Tercer Sueldo	283
Décimo Cuarto Sueldo	5.173
Vacaciones	3.968
Fondo de Reserva	3.068
Nómina y pagos al IESS	4.425
Liquidación por pagar	61
15% Participación Trabajadores	<u>21</u>
TOTAL	<u>16.999</u>

10.- IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR

25% Impuestos a la Renta	29
IVA cobrado en Ventas	7.766
IVA retenido	1.064
Seguros, reaseguros y otros	<u>445</u>
Total	9.304

11.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Inversiones Four Sister S.A.	1.009.381
Inversiones Ecuapan S.A.	1.009.381
Total	<u>2.018.762</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no general 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 5% de las utilidades liquidas anuales a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital 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 incluir en este rubro las siguientes 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 No. 01.Q.ICL.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el E.O.No.493 del 28 de Diciembre del 2.001. 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 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 2008.

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2.003 al 2.007, 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 2008, los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas y compañías relacionadas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

Inversiones Four Sister S.A.	1.009.381
Inversiones Ecuapan S.A.	1.009.381

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

15.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (11 de mayo del 2009) no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía COMERCIAL MARLUZ S.A., pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.