

CARDEÑAS &  
ASOCIADOS

AUDTORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

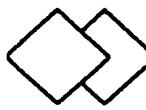
**MARCIMEX S.A.  
INFORME DE AUDITORIA  
EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2001**

---

Av. Amazonas 4769 y Gaspar de Villaruel.  
Edif. Reinopso 6to. Piso Ofic: 603  
Telf: 2263957 - 2258673

Avda.3 1331 y  
Calle 13  
Edif. Cantos Mezanine

Calle Larga 882 y  
Benigno Malo  
Telf.842033



## INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES

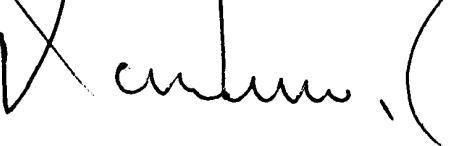
**A la Junta de Accionistas de:  
MARCIMEX S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de MARCIMEX S.A., al 31 de Diciembre del 2.001, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de MARCIMEX S.A., al 31 de Diciembre del 2.001, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Cuenca – Ecuador  
Febrero 19 del 2.002



**W. Guillermo Cárdenas C.  
CPA No. 15.924**

**Registro Nacional de Firmas Auditadoras  
SC - RNAE 301**

**MARCIMEX S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

| <b>ACTIVOS</b>   |                     | <b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |                     |
|--|---------------------|--|---------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                             |                     | <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                     |                     |
| Caja y bancos  | 689,971.35          | Préstamos (Nota 9)                             | 2,380,000.00        |
| <b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>                |                     | <b>Documentos y cuentas por pagar:</b>         |                     |
| Clientes   | 3,559,068.29        | Proveedores                                    | 2,208,379.50        |
| (-) Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad (Nota 13) | (130,683.43)        | Compañías relacionadas (Nota 5)                | 250,000.00          |
| Compañías relacionadas (Nota 5)                        | 667,788.46          | Varios acreedores                              | 205,038.85          |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 3)                      | 1,461,977.57        | Impuestos fiscales                             | 215,136.18          |
|  |                     | Otras cuentas por pagar (Nota 10)              | 60,640.42           |
|  |                     | <b>Gastos acumulados:</b>                      |                     |
| <b>Inventarios (Nota 4)</b>                            | <b>1,960,632.47</b> | 15% Participación trabajadores (Nota 11 y 13)  | 286,068.46          |
| <b>Gastos pagados por anticipado (Nota 6)</b>          | <b>535.70</b>       | Impuesto a la renta (Notas 11 y 13)            | 151,525.72          |
|  |                     | Beneficios sociales (Nota 13)                  | 46,838.52           |
| <b>Total corriente</b>                                 | <b>8,209,290.41</b> | Intereses por pagar                            | 43,146.24           |
|  |                     | <b>Total corriente</b>                         | <b>5,846,773.89</b> |
| <b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota 7)</b>                | <b>6,489.26</b>     | <b>PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 12)</b>         | <b>321,539.05</b>   |
| <b>ACTIVOS FIJOS (Nota 8)</b>                          | <b>492,834.86</b>   | <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>           |                     |
|  |                     | Capital social (Nota 15)                       | 480,000.00          |
|  |                     | Capital adicional (Nota 17)                    | 626,846.89          |
|  |                     | Reserva legal (Nota 19)                        | 75,698.17           |
|  |                     | Reserva facultativa (Nota 16)                  | 6,877.68            |
|  |                     | Resultados del ejercicio                       | 1,350,878.85        |
|  |                     | <b>Total patrimonio</b>                        | <b>2,540,301.59</b> |
| <b>Total</b>   | <b>8,708,614.53</b> | <b>Total</b>                                   | <b>8,708,614.53</b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

**MARCIMEX S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:**

|                       |                            |
|-----------------------|----------------------------|
| Ventas netas          | 26,723,379.85              |
| (-) Costo de ventas   | (21,504,995.31)            |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b> | <b><u>5,218,384.54</u></b> |

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

|                             |                              |
|-----------------------------|------------------------------|
| Gastos administrativos      | (856,880.18)                 |
| Gastos de ventas            | (2,266,664.52)               |
| <b>Sub-total</b>            | <b><u>(3,123,544.70)</u></b> |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b> | <b><u>2,094,839.84</u></b>   |

**FINANCIEROS Y OTROS:**

|                          |                            |
|--------------------------|----------------------------|
| Gastos financieros       | (654,336.76)               |
| Ingresos financieros     | 440,221.95                 |
| Otros ingresos / egresos | 26,398.05                  |
| <b>Sub-total</b>         | <b><u>(187,716.76)</u></b> |

**UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGA** **1,907,123.08**

|   |              |
|---|--------------|
| 15% Participación para trabajadores (Nota 11) | (286,068.46) |
| Impuesto a la renta (Nota 11 y 14)            | (270,175.77) |

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** **1,350,878.85**

**Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)**

**MARCIMEX S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

|   | CAPITAL SOCIAL    | CAPITAL           | RESERVA<br>ADICIONAL | RESERVA<br>LEGAL | RESERVA<br>FACULTATIVA | RESERVA<br>REVALORIZACION<br>PATRIMONIAL | UTILIDADES NO<br>DISTRIBUIDAS | RESULTADO DEL<br>EJERCICIO | TOTAL               |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|------------------|------------------------|--|-------------------------------|----------------------------|---------------------|
|   |                   |                   |                      |                  |                        |  |                               |                            |                     |
| <b>Saldos iniciales</b>                       | <b>480,000.00</b> |                   |                      |                  |                        | <b>626,558.41</b>                        |                               | <b>482,575.85</b>          | <b>1,589,134.26</b> |
| Transferencia de utilidades                   |                   |                   |                      |                  |                        |  |                               | 482,575.85                 | (482,575.85)        |
| Destino de utilidades ejercicio 2000          |                   |                   |                      | 75,698.17        |                        | 406,877.68                               |                               |                            | -                   |
| Inversión FIDASA, (utilidades ejercicio 1999) |                   |                   |                      |                  |                        |  |                               | (482,575.85)               | -                   |
| Distribución de dividendos                    |                   |                   |                      |                  |                        | 288.48                                   |                               |                            | <b>288.48</b>       |
| Reclasificación a capital adicional           |                   |                   | 626,846.89           |                  |                        | (400,000.00)                             |                               |                            | (400,000.00)        |
| Resultados del ejercicio                      |                   |                   |                      |                  |                        |  |                               | 1,907,123.08               | <b>1,907,123.08</b> |
| Provisión 15% para trabajadores (Nota 11)     |                   |                   |                      |                  |                        |  |                               | (286,068.46)               | (286,068.46)        |
| Provisión impuesto a la renta (Nota 11 y 14)  |                   |                   |                      |                  |                        |  |                               | (270,175.77)               | (270,175.77)        |
| <b>Saldos finales</b>                         | <b>480,000.00</b> | <b>626,846.89</b> | <b>75,698.17</b>     |                  | <b>6,877.68</b>        |  |                               | <b>1,350,878.85</b>        | <b>2,540,301.59</b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

**MARCIMEX S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

|                                       |                              |
|---------------------------------------|------------------------------|
| Efectivo recibido de clientes         | 25,214,004.49                |
| Efectivo pagado a proveedores y otros | (25,681,390.04)              |
| Empleados                             | 6,956.99                     |
| Compañías relacionadas                | (417,788.46)                 |
| Otras cuentas por cobrar              | (938,395.15)                 |
| Gastos pagados por anticipado         | (535.70)                     |
| Otros activos                         | 33,153.35                    |
| Varios deudores                       | 205,038.85                   |
| Otras cuentas por pagar               | 60,640.42                    |
| Impuestos fiscales                    | (87,241.07)                  |
| Beneficios sociales                   | (61,900.04)                  |
| Impuesto a la renta                   | (118,650.05)                 |
| Distribución de dividendos            | (400,000.00)                 |
| Intereses ganados                     | 43,146.24                    |
| Jubilación patronal                   | 3,709.10                     |
| Otros ingresos                        | 466,619.99                   |
| <b>EFFECTIVO POR OPERACIONES</b>      | <b><u>(1,672,631.08)</u></b> |

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

|                                       |                           |
|---------------------------------------|---------------------------|
| Adquisición de activos fijos          | (87,975.28)               |
| <b>EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES</b> | <b><u>(87,975.28)</u></b> |

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

|  |                            |
|--|----------------------------|
| Obligaciones bancarias                   | 2,107,700.40               |
| <b>EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO</b> | <b><u>2,107,700.40</u></b> |

|                               |                          |
|-------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL MOVIMIENTO FLUJO</b> | <b><u>347,094.04</u></b> |
|-------------------------------|--------------------------|

|                         |                          |
|-------------------------|--------------------------|
| Explicado en :          | 316,666.52               |
| Caja - bancos al final  | 689,971.35               |
| Caja - bancos al inicio | 342,877.31               |
| <b>Total</b>            | <b><u>347,094.04</u></b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

**MARCIMEX S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

|                               |                            |
|-------------------------------|----------------------------|
| <b>Utilidad del ejercicio</b> | <b><u>1,350,878.84</u></b> |
|-------------------------------|----------------------------|

Partidas de conciliación que no originaron  
movimientos de fondos

|  |                          |
|--|--------------------------|
| Provisión cuentas incobrables            | 34,455.27                |
| Depreciaciones                           | 103,419.72               |
| Beneficios sociales                      | 105,332.04               |
| Jubilación patronal y desahucio          | 167,992.16               |
| 15% Participación trabajadores (Nota 11) | 286,068.46               |
| 25% Impuesto a la renta (Nota 11 y 14)   | 270,175.77               |
| <b>Sub-total</b>                         | <b><u>967,443.42</u></b> |

**Cambios netos en activos y pasivos:**

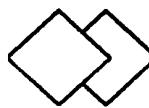
|   |                              |
|---|------------------------------|
| Cuentas y documentos por cobrar (aumento) | (3,108,601.98)               |
| Inventarios (aumento)                     | (1,107,990.46)               |
| Gastos pagados por anticipado (aumento)   | (535.70)                     |
| Otros activos (disminución)               | 33,153.35                    |
| Cuentas y documentos por pagar (aumento)  | 593,021.44                   |
| <b>Sub-total</b>                          | <b><u>(3,590,953.35)</u></b> |

**Cambios netos en el Patrimonio**

|  |                            |
|--|----------------------------|
| Reservas facultativas - dividendos (disminución) | (400,000.00)               |
| <b>Sub-total</b>                                 | <b><u>(400,000.00)</u></b> |

|                                       |                              |
|---------------------------------------|------------------------------|
| <b>EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES</b> | <b><u>(1,672,631.09)</u></b> |
|---------------------------------------|------------------------------|

**Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)**



**MARCIMEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía fue constituida en Mayo de 1966, hasta el 1 de julio de 1992 funcionaba bajo la denominación de Marcelo Jaramillo e Hijos S.A., a partir del 2 de julio de 1992 cambia su denominación a Marcimex S.A., su actividad principal es la compra y venta de materiales de construcción y electrodomésticos.

**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

**2.a. Bases de presentación**

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

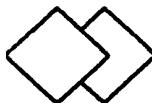
**2.b. Inversiones**

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición más dividendos recibidos. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario.

**2.c. Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001****2.d. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad**

- Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

**2.e. Activos fijos**

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores).se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

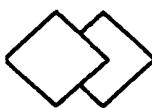
**2.f. Participación a trabajadores**

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de Diciembre del 2.001.

**2.g. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% ó 15% si va ha ser capitalizada, por lo tanto es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**2.h. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**2.i. Jubilación Patronal**

El Código de Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía. Marcimex S.A., establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

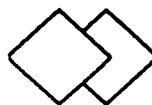
El Art. No. 185 del Código de Trabajo, establece una reserva para las bonificaciones por desahucio, para lo cual debe realizarse con una firma de actuarios el cálculo correspondiente. La Compañía cumpliendo esta obligatoriedad, ha registrado en sus pasivos esta provisión.

**2.j. Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

**2.k. Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001****3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

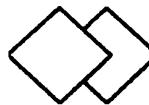
|                                     | <b>VALOR</b>               |
|-------------------------------------|----------------------------|
| - Empleados                         | 13,963.37                  |
| - Unibanco                          | 714,168.47                 |
| - Anticipo proveedores del exterior | 567,561.72                 |
| - Fundación Pablo Jaramillo         | 35,000.00                  |
| - Ecuinmacarga                      | 28,000.00                  |
| - Mobilsol                          | 24,707.80                  |
| - Otros menores                     | 78,576.21                  |
| <b>Total</b>                        | <b><u>1,461,977.57</u></b> |

**4. INVENTARIOS**

Incluye:

|                             | <b>VALOR</b>               |
|-----------------------------|----------------------------|
| - Mercaderías               | 1,439,419.73               |
| - Importaciones en tránsito | 521,212.74                 |
| <b>Total</b>                | <b><u>1,960,632.47</u></b> |

Ver siguiente página: Compañías relacionadas

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001****5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS****5a.- Activos y Pasivos:**

|                              | <b>ACTIVOS</b>           | <b>PASIVOS</b>           |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Consensoholding Cia. Ltda. | 259,788.46               |                          |
| - Skyflowers S.A.            | 408,000.00               |                          |
| - Indurama S.A.              | -                        | 250,000.00               |
| Total                        | <u><b>667,788.46</b></u> | <u><b>250,000.00</b></u> |

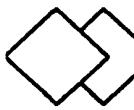
**5b.- Transacciones vinculadas:**

|                             | <b>ABONOS Y<br/>OTROS</b> | <b>PRESTAMOS</b> |
|-----------------------------|---------------------------|------------------|
| - Consensoholding Cia. Ltda | (918.03)                  | 259,981.89       |
| - Skyflower S.A.            | (20,444.93)               | 420,444.93       |
| - Indurama S.A.             | -                         | 250,000.00       |

Las transacciones reveladas en el párrafo precedente han sido negociadas en términos normales y de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.

**6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO****Incluye:**

|                     | <b>VALOR</b>         |
|---------------------|----------------------|
| - Otros anticipados | 535.70               |
| Total               | <u><b>535.70</b></u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001****7. INVERSIONES PERMANENTES****Incluye:**

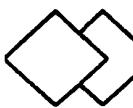
|  | VALOR           | AJUSTES         | TOTAL           | PARTICIPACION |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| - Sociedad Financiera<br>del Austro S.A. | 2,247.39        | 4,241.87        | 6,489.26        | 0.38%         |
| <b>Total</b>                             | <b>2,247.39</b> | <b>4,241.87</b> | <b>6,489.26</b> |               |

**Ver siguiente página: Activos Fijos**

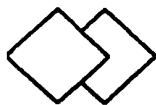
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**8. ACTIVOS FIJOS**

| <b>COSTO</b>                | <b>SALDO</b>        | <b>ADICIONES</b>   | <b>SALDO</b>        | <b>%</b> |
|-----------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|----------|
|                             | <b>INICIAL</b>      |                    | <b>FINAL</b>        |          |
| Terrenos                    | 41,216.65           | -                  | 41,216.65           |          |
| Edificios                   | 390,119.41          | -                  | 390,119.41          | 5        |
| Muebles y equipo de oficina | 296,177.86          | 10,658.38          | 306,836.24          | 10       |
| Equipo de computación       | 218,514.24          | 5,124.00           | 223,638.24          | 20       |
| Vehículos                   | 128,966.79          | 72,192.89          | 201,159.68          | 20       |
| <b>Sub-Total</b>            | <b>1,074,994.95</b> | <b>87,975.27</b>   | <b>1,162,970.22</b> |          |
| <b>DEPRECIACION :</b>       |                     |                    |                     |          |
| Terrenos                    | 161,570.78          | 19,505.99          | 181,076.77          |          |
| Edificios                   | 161,219.66          | 27,338.19          | 188,557.85          |          |
| Muebles y equipo de oficina | 145,219.55          | 30,254.53          | 175,474.08          |          |
| Equipo de computación       | 98,705.65           | 26,321.01          | 125,026.66          |          |
| Vehículos                   |                     |                    |                     |          |
| <b>Sub-Total</b>            | <b>566,715.64</b>   | <b>103,419.72</b>  | <b>670,135.36</b>   |          |
| <b>TOTAL</b>                | <b>508,279.31</b>   | <b>(15,444.45)</b> | <b>492,834.86</b>   |          |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001****9. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS****Incluye:**

|   | <b>VALOR</b>               |
|---|----------------------------|
| ° Banco del Pichincha<br>Operación AVDPCH 280102,aval negociado a 91 días plazo a una tasa de interés aproximado del 9.77% anual Vence el 28 de enero del 2002.Garantizado con prenda industrial por \$70,093,11.   | 50,000.00                  |
| ° Produbanco<br>Préstamos sobre firmas, operaciones No.0700050186, 0700050396; 0700050702; y 0700052102 pactados a un plazo hasta 91 días , a una tasa de interés del 11.50% anual. Vencen en enero del 2002.Garantía:prenda industrial por un total de \$1,428,110.07. | 910,000.00                 |
| ° Bolivariano<br>Préstamos prendarios; operaciones No. 0400001682; 0400001691; 0400001751; y 0400001817; pactados a 90 días plazo, a una tasa de interés del 12% anual. Vencen en enero y febrero del 2002.Garantizados con prenda industrial por \$ 980,109.42.        | 920,000.00                 |
| ° Lloyds Bank<br>Operación No. 610645 . crédito sobre firmas pactado a una tasa de interés del 9.50% anual; a 88 días plazo. Vence el 28 de enero del 2002.Garantizado con prenda industrial por \$ 280,064.81.   | 200,000.00                 |
| Operación No. 610658, crédito sobre firmas; a 180 días plazo; a una tasa de interés del 9.50% anual. Vence el 6 de mayo del 2001.Garantía prenda industrial por \$280,152.00  | 200,000.00                 |
| Operación No. 610696, crédito sobre firmas, pactado a un interés del 9.50% anual, a 90 días plazo.Vence el 25 de febrero del 2002.  | 100,000.00                 |
| <b>Total</b>  | <b><u>2,380,000.00</u></b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001****10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

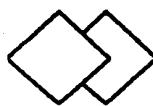
|                                   | <b>VALOR</b>            |
|-----------------------------------|-------------------------|
| - Anticipo de clientes            | 30,144.95               |
| - Sueldos y comisiones por pagar  | 134.52                  |
| - Varios acreedores pago efectivo | 340.00                  |
| - Documentos por pagar terceros   | 20,586.15               |
| - Otros menores                   | 9,434.80                |
| <b>Total</b>                      | <b><u>60,640.42</u></b> |

**11. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

Incluye:

|  | <b>VALOR</b>               |
|--|----------------------------|
| <b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b> | <b><u>1,907,123.08</u></b> |
| -15% participación para trabajadores         | (286,068.46)               |
| - Impuesto a la renta                        | (270,175.77)               |
| <b>Sub - total</b>                           | <b><u>(556,244.23)</u></b> |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                | <b><u>1,350,878.85</u></b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001****12. PASIVOS A LARGO PLAZO**

- Incluye:

|                               | <b>VALOR</b>             |
|-------------------------------|--------------------------|
| - Illescas Hortencia          | 3,532.26                 |
| - Préstamos de accionistas    | 425.52                   |
| - Reserva jubilación patronal | 169,096.76               |
| - Reserva desahucio           | 113,284.51               |
| - Provisión gastos cobranza   | 35,200.00                |
| <b>Total</b>                  | <b><u>321,539.05</u></b> |

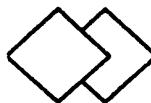
Ver siguiente página: Movimiento de Provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

**13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre del 2.001, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

|                         | <b>PROVISIÓN<br/>CUENTAS DUDOSA<br/>COBRABILIDAD</b> | <b>DECIMO<br/>TERCER<br/>SUELDO</b> | <b>DECIMO<br/>CUARTO<br/>SUELDO</b> | <b>FONDO<br/>DE<br/>RESERVA</b> | <b>15%<br/>PARTICIPACION<br/>TRABAJADORES</b> | <b>IMPUESTO<br/>A LA<br/>RENTA</b> | <b>JUBILACIÓN<br/>PATRONAL</b> | <b>DESAHUCIO</b>  |
|-------------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>SALDOS INICIALES</b> | <b>101,182.13</b>                                    | <b>3,150.23</b>                     | <b>256.29</b>                       | <b>12,628.49</b>                | <b>113,547.26</b>                             | <b>137,135.91</b>                  | <b>55,779.44</b>               | <b>58,858.35</b>  |
| <b>Débitos</b>          |  |                                     |                                     |                                 |   |                                    |                                |                   |
| Pagos                   | -  | (52,223.80)                         | (791.15)                            | (34,193.22)                     | (113,547.26)                                  | (137,135.91)                       | (34.99)                        | (213.69)          |
| Ajustes/Otros           | (4,953.97)   |                                     |                                     |                                 |   | (118,650.05)                       |                                |                   |
| <b>Créditos</b>         |  |                                     |                                     |                                 |   |                                    |                                |                   |
| Provisión               | 34,455.27  | 57,888.62                           | 1,155.65                            | 46,287.77                       | 286,068.46                                    | 270,175.77                         | 113,352.31                     | 54,639.85         |
| <b>SALDOS FINALES</b>   | <b>130,683.43</b>                                    | <b>8,815.05</b>                     | <b>620.79</b>                       | <b>24,723.04</b>                | <b>286,068.46</b>                             | <b>151,525.72</b>                  | <b>169,096.76</b>              | <b>113,284.51</b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001****14. TASA IMPOSITIVA**

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

**15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2.001, el capital social de Marcimex S.A. está integrado por 12,000.000 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD\$0.04 cada una a valor nominal unitario.

**16. RESERVA FACULTATIVA**

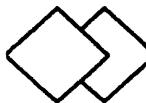
Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**17. CAPITAL ADICIONAL**

Es la cuenta patrimonial que se originó por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

**18. INDICE DE PRECIOS**

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

| AÑO QUE TERMINO | PORCENTAJE DE VARIACION |
|-----------------|-------------------------|
| 1997            | 30.7                    |
| 1998            | 45.0                    |
| 1999            | 60.0                    |
| 2000            | 91.0                    |
| 2001            | 22.4                    |

**19. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

**20. SITUACION TRIBUTARIA**

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico 1996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de preparación de este informe (Febrero 19 del 2002), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.