

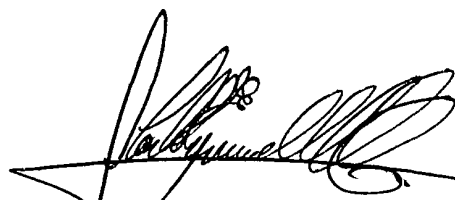
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
MARCIMEX S.A.**

1. Hemos auditado el Balance General de **MARCIMEX S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución de Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra Auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, en base de pruebas selectivas 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 Gerencia General, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **MARCIMEX S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI, (Circular 9170104 DGEC-001 del 21 de enero del 2004), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

SC - RNAE - No. 367

**Marzo 9 del 2005
Cuenca, Ecuador**



**CHA Carlos Espinosa A.
Registro No. 23.529**

MARCIMEX S.A.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo (Nota B)	US\$ 282,481.57
Cuentas por cobrar (Nota C)	15,633,365.58 ✓
Inventarios (Nota D)	5,606,949.16 ✓

Total del activo corriente	<u>21,522,796.31</u>
-----------------------------------	-----------------------------

INVERSIONES PERMANENTES	6,678.08
ACTIVOS FIJOS (Nota E)	<u>281,994.07</u>

Total	US\$ <u>21,811,468.46</u>
--------------	----------------------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos y sobregiros bancarios (Nota F)	US\$ 6,568,539.20
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	6,852,377.10
Gastos acumulados (Nota H e I)	359,284.11

Total del pasivo corriente	<u>13,780,200.41</u>
-----------------------------------	-----------------------------

PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota J)	440,912.07 ✓
---------------------------------------	---------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social (Nota K)	4,210,000.00
Aporte futura capitalización	1,100,000.00
Reserva facultativa (Nota M)	149,346.56
Reserva de capital (Nota L)	335,370.76
Reserva por valuación	346,286.51
Utilidad del ejercicio	1,449,352.15

Total patrimonio	US\$ <u>7,590,355.98</u> ✓
-------------------------	-----------------------------------

Total	US\$ <u>21,811,468.46</u>
--------------	----------------------------------

Ver notas de A a P a los estados financieros

MARCIMEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES:

Ventas	US\$ 51,737,969.69
Costo de ventas	(43,445,357.86)
UTILIDAD BRUTA	<u>8,292,611.83</u>

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de administración	(1,471,473.84)
Gastos de ventas	(5,051,408.19)
Total gastos operacionales	<u>(6,522,882.03)</u>

RESULTADO OPERACIONAL **1,769,729.80**

Ingresos / egresos financieros - neto	270,376.84
Otros ingresos	<u>6,037.57</u>

GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS **2,046,144.21**

Participación a trabajadores	(306,921.63)
Impuesto a la renta	<u>(289,870.43)</u>

GANANCIA DEL EJERCICIO **US\$ 1,449,352.15**

Ver notas de A a P a los estados financieros

MARCIMEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE VALUACIÓN	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al 1 de enero del 2004	3,000,000.00	1,100,000.00	153,923.14	335,370.76	-	1,205,423.42	5,794,717.32
Transferencia para aumento de capital	1,210,000.00		(4,576.58)	-	-	(1,205,423.42)	-
Valoración de propiedades, vehículo					346,286.51		346,286.51
Utilidad del ejercicio						2,046,144.21	2,046,144.21
Participación trabajadores						(306,921.63)	(306,921.63)
Impuesto a la renta						(289,870.43)	(289,870.43)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	4,210,000.00	1,100,000.00	149,346.56	335,370.76	346,286.51	1,449,352.15	7,590,355.98

Ver notas de A a P a los estados financieros

MARCIMEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 47,039,509.62
Efectivo pagado a proveedores y otros	(44,010,415.47)
Otras cuentas por cobrar	579,222.66
Otras cuentas por pagar	(553,475.81)
Pasivos a largo plazo	89,847.48
Otros ingresos	<u>(2,560,315.60)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>584,372.88</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	US\$ <u>386,457.61</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	<u>386,457.61</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pagos de préstamos bancarios	US\$ <u>(1,634,480.40)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(1,634,480.40)</u>

EFFECTIVO DISPONIBLE

Saldo del efectivo al inicio del año	US\$ (663,649.91)
	<u>946,131.48</u>

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

US\$ 282,481.57

**CONCILIACION DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

GANANCIA DEL PERIODO

US\$ 1,449,352.15

Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:

Depreciaciones y provisiones	<u>1,048,723.22</u>
	2,498,075.37

CAMBIOS EN ACTIVOS PASIVOS Y PATRIMONIO:

Aumento en cuentas por cobrar	(4,127,937.41)
Disminución en inventarios	175,031.79
Disminución gastos pagados por anticipado	8,700.00
Aumento cuentas y documentos por pagar	<u>2,030,503.13</u>
	(1,913,702.49)

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

US\$ 584,372.88

Ver notas de A a P a los estados financieros

MARCIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

MARCIMEX S.A., (La Compañía) fue constituida en julio de 1964, hasta el 1 de julio de 1992 funcionaba bajo el nombre de Marcelo Jaramillo e Hijos S.A., a partir de esta fecha cambia su razón social por la de **MARCIMEX S.A.**, tiene por objeto social la compra y venta de materiales de construcción y electrodomésticos.

Base de presentación.- La empresa mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías en forma supletoria, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Aplicación del esquema de dolarización.- Mediante resolución **SB-SC-SRI-01**, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujos de caja, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Inventarios.- Están contabilizados al costo de adquisición y son valuados por el método promedio y no excede el valor de mercado.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo o al valor ajustado según NEC 17, la depreciación del valor histórico o ajustado es calculado sobre la base del método línea recta, considerando estimaciones reguladas en la Ley y Reglamento de Régimen Tributario, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Inversiones.- Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición. 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. Están contabilizadas al costo o al valor ajustado según NEC 17.

MARCIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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 registro en el período económico.

Impuesto a la renta.- De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 15%, por lo tanto, los dividendos serán capitalizados en el período económico 2005.

B. EFFECTIVO

Caja	US\$	6,160.04
Bancos (*)		276,321.53
Total	US\$	<u>282,481.57</u>

(*) Disponible en cuentas corrientes

Página siguiente: Cuentas por cobrar

MARCIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

C. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	US\$	15,811,930.26
Varios deudores (1)		277,812.18
Otras cuentas por cobrar (2)		11,972.92
Provisión cuentas incobrables (3)		(468,349.78)

Total	US\$	<u>15,633,365.58</u>
--------------	-------------	-----------------------------

(1) Varios deudores Cuenca	US\$	255,940.19
Garantías		17,769.98
Otras		4,102.01
Total	US\$	<u>277,812.18</u>

(2) Empleados Quito	US\$	2,238.98
Empleados Quevedo		2,927.35
Otras		6,806.59
Total	US\$	<u>11,972.92</u>

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

Saldo 1 de enero del 2004	US\$	308,472.68
Provisión del año		159,877.10
Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$	<u>468,349.78</u>

MARCIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

D. INVENTARIOS

Mercaderías	US\$	4,528,136.86
Importaciones en tránsito		1,078,812.30
Total	US\$	<u>5,606,949.16</u>

Página siguiente: Activos Fijos

MARCIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,004

E. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	VENTAS Y/O	ADICIONES Y	SALDO FINAL	%
	US\$	BAJAS	AJUSTES	US\$	DEPRECIACION
Terrenos	41,216.65	(44,800.00)	38,508.60	34,925.25	0
Edificios	390,119.41	(131,801.98)	43,220.89	301,538.32	5
Muebles y equipos de oficina	340,607.55		3,883.58	344,491.13	10
Equipo de computación	238,465.06		22,114.25	260,579.31	20y33
Vehículos	257,193.54	(330,318.38)	288,284.52	215,159.68	20

Sub-Total **1,267,602.21** **(506,920.36)** **396,011.84** **1,156,693.69**

DEPRECIACION :

Edificios	219,843.96	(46,135.98)	14,250.81	187,958.79
Muebles y equipos de oficina	240,166.18	-	24,377.04	264,543.22
Equipo de computación	228,637.35	-	8,873.89	237,511.24
Vehículos	183,301.98	(24,601.44)	25,985.83	184,686.37

Sub-Total **871,949.47** **(70,737.42)** **73,487.57** **874,699.62**

TOTAL **395,652.74** **(436,182.94)** **322,524.27** **281,994.07**

MARCIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

F. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

BANCO	OPERACIÓN	VENCIMIENTO	INTERES	GARANTÍAS	VALOR
<u>PRESTAMOS</u>					
Produbanco	104000025001	28-feb-05	7.00%	Prenda comercial	900,000.00
	104000020000	7-mar-05	7.00%	Prenda comercial	500,000.00
	104000022400	27-ene-05	7.00%	Prenda comercial	500,000.00
	104000028000	28-mar-05	8.00%	Prenda comercial	853,742.45
Bolivariano	040000021	7-may-05	7.80%	Sobre firmas	507,280.04
Lloyds Bank	640523	29-mar-05	7.50%	Prenda comercial	500,000.00
Adern Associates	730	29-ene-05	8.50%	Sobre firmas	600,000.00
	740	4-feb-05	8.50%	Sobre firmas	199,989.67
	750	17-feb-05	8.50%	Sobre firmas	205,000.00
	760	18-mar-05	8.50%	Sobre firmas	150,000.00
Astern Finance	970	3-feb-05	10.00%	Sobre firmas	700,000.00
	980	4-feb-05	10.00%	Sobre firmas	700,000.00
	990	23-jun-05	7.65%	Sobre firmas	99,990.00
Sub- total					US\$ 6,416,002.16

SOBREGIROS

Banco del Pichincha		
Sobregiro contable en Cuenta Corriente No. 9700774	US\$	150,997.01
Sobregiro contable en Cuenta Corriente No. 59008540	US\$	1,540.03
Sub- total		US\$ 152,537.04
Total		US\$ 6,568,539.20

MARCIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	US\$	5,597,049.50 ✓
Varios acreedores		416,642.63
Impuestos fiscales		414,195.80
Otras cuentas por pagar (1)		386,989.17
Documentos por pagar		37,500.00
Total	US\$	<u>6,852,377.10</u>
(1) Anticipo de clientes	US\$	273,209.00
Aportes al IESS		12,212.47 ✓
Intereses por pagar		101,567.70
Total	US\$	<u>386,989.17</u>

Página siguiente: Gastos acumulados

MARCIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

H. GASTOS ACUMULADOS

Participación trabajadores (1)	US\$	306,921.63
Impuesto a la renta (1)		9,810.88
Beneficios sociales (2)		42,551.60
Total	US\$	<u>359,284.11</u>
 (1) a.- Participación trabajadores		
Utilidad antes de deducciones	US\$	2,046,144.21
15% Participación a trabajadores	US\$	<u>306,921.63</u>
 b.- Impuesto a la renta		
Utilidad antes de deducciones	US\$	2,046,144.21
Menos participación a trabajadores		(306,921.63)
 Base impositiva		
Impuesto a la renta	US\$	1,739,222.58
Menos retenciones en la fuente		(289,870.43)
 Impuesto a la renta	 US\$	 <u>9,810.88</u>
 (2) Fondo de reserva		
Décimo tercer sueldo	US\$	20,800.15 ✓
Décimo cuarto sueldo		11,882.27 ✓
		9,869.18 ✓
Total	US\$	<u>42,551.60</u>

Página siguiente: Movimiento de provisiones

MARCIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

I. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA
	US\$	US\$	US\$
Saldos al 1 de enero del 2004	7,764.90	4,998.72	32,697.67
Débitos			
Pagos	(123,620.71)	(40,299.57)	(59,319.13)
Créditos			
Provisión	127,150.04	44,550.75	46,865.70
Otros	588.04	619.28	555.91
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>11,882.27</u>	<u>9,869.18</u>	<u>20,800.15</u>

MARCIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

J. PASIVOS A LARGO PLAZO

Jubilación patronal	US\$	277,696.97
Desahucio		151,515.10
Provisión gastos de cobranzas		11,700.00
Total	US\$	<u>440,912.07</u>

K. CAPITAL SOCIAL

Está representado por un capital de 4.210.000 de acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor nominal de **US\$ 1,00** cada una a valor nominal unitario. El 22 de octubre del 2004, la Superintendencia de Compañías aprueba el aumento de capital en US\$ 1.210.000,00 mediante Resolución No. 04-C-DIC-628.

L. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha transferido los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio Y Reexpresión Monetaria a la cuenta contable **Reserva de Capital** de acuerdo con lo dispuesto en NEC's No. 17.

M. RESERVA FACULTATIVA

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

N. RESERVA POR VALUACIÓN

La Compañía realizó el avalúo de terrenos y vehículos en el ejercicio económico 2004, avalúos realizados por el Ing. Rolando Sarmiento G. y por la Compañía Avaluac Cía. Ltda., registrando por esta transacción US\$ 130.466,00 para terrenos y US\$ 342.403,00 en vehículos. Que fueron registradas en enero y septiembre del 2004, respectivamente.

MARCIMEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

N. REVISIÓN IMPOSITIVA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por el Servicio de Rentas Internas, sin tener glosas y/o contingentes en concepto de impuestos.

O. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular 917010DGEC-001 del 21 de enero del 2004, el Servicio de Rentas Internas dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

P. REVELACIÓN DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1996, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2004, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Marzo 9 del 2005), no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2004.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2004, no existen transacciones realizadas con partes relacionadas que deban ser reveladas.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.
