



57746

Informe de los Auditores Independientes

Diciembre 06 del 2005

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
Marlip S.A.
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Marlip S.A. al 31 de diciembre del 2004 y el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría
2. Excepto por lo que se explica en el párrafo 3 siguiente, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas 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 selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2003 y 2004, ya que esas fechas fueron anteriores a nuestra contratación como auditores de la Compañía y no hemos podido satisfacernos de las cantidades del inventario aplicando otros procedimientos de Auditoría. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2003, tienen efecto en la determinación de la utilidad neta y del flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2004.

Guayaquil:
Edificio INMONEC Lorenzo de Garaycoa 821 y 9 de Octubre 2do. Piso Of. 210
Telf.: 230-5169 Telefax: 230-4983 - Celular: 09-8452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcntad@ecua.net.ec

Quito:
Av. 6 de Diciembre N° 49-276 y Los Alamos Sector El Inca
4to. Piso - Telf.: 2813792 - Telefax: 2813877 - Cel.: 09-9666108
Email: lapaez@q.ecua.net.ec - Casilla: 17-21-745



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiera, que se habrían determinado como necesarios si no hubiera existido la limitación descrita en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Marlip S.A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.

SC. RNAE No.434

William Florencia N.
Socio
RNC-22.712

MARLIP S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2004

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO**ACTIVO CORRIENTE**

Caja bancos (Nota 1)	106.364
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	123.984
Inventarios (Nota 3)	123.465

Total activo corriente 353.813

ACTIVO NO CORRIENTE

Activos fijos (Nota 4)	26.978
Otros activos diferidos	1.288
Total activo no corriente	28.266

Total Activo 382.079

PASIVO Y PATRIMONIO**PASIVO CORRIENTE**

Cuentas por pagar proveedores (Nota 6)	127.819
Obligaciones Bancarias (Nota 7)	138.034
Obligaciones Fiscales (Nota 8)	11.912

Total pasivo corriente 277.765

PASIVO NO CORRIENTE

Pasivo a largo plazo (Nota 7)	12.172
-------------------------------	--------

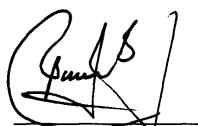
Total pasivo 289.937

PATRIMONIO

Capital social (Nota 10)	800
Reserva Legal (Nota 11)	1.434
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 12)	14.801
Resultados acumulados	50.651
Utilidad del ejercicio	24.456

Total patrimonio 92.142

Total pasivo y patrimonio 382.079

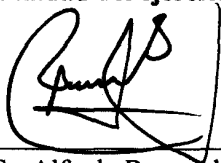

 Sr. Alfredo Bonnard Basantes
 Gerente General


 Sr. Elizabeth Sánchez
 Contador General
 Registro No. 0.26126

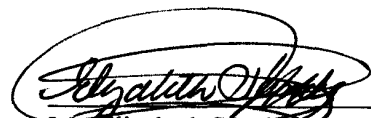
Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MARLIP S.A.
Estado de Resultados
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004
(En dólares estadounidenses)

Ventas	
Materiales y servicios	445.558
Costo de ventas	(273.935)
Utilidad en Operación	171.623
Gastos de administración y ventas	(133.761)
Otros ingresos no operacionales	500
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	38.362
Participación trabajadores	(5.754)
Impuesto a la Renta (Nota 9)	(8.152)
Utilidad del ejercicio	24.456



Sr. Alfredo Bonnard Basantes
Gerente General



Inge. Elizabeth Sanchez
Contador General
Registro No. 0.26126

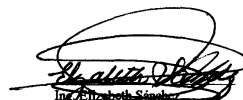
Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MARLIP S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800	1.434	-	29.722	32.830	64.786
Transferencia de resultados 2003	-	-	-	32.830	(32.830)	-
Provisión Impuesto a la Renta 2003	-	-	-	(6.976)		(6.976)
Provisión Participación empleados 2003	-	-	-	(4.925)		(4.925)
Aporte de socios	-	-	14.801	-	-	14.801
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	38.362	38.362
Provisión Impuesto a la Renta 2004	-	-	-	-	(8.152)	(8.152)
Provisión Participación empleados 2004	-	-	-	-	(5.754)	(5.754)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>800</u>	<u>1.434</u>	<u>14.801</u>	<u>50.651</u>	<u>24.456</u>	<u>92.142</u>


Sr. Alfredo Bonnard Barrantes
Gerente General


Ing. Enriqueth Simón
Contador General
Registro No. 0.26126

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MARLIP S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004
(En dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	1.546.881
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(298.321)
Otros ingresos	<u>500</u>

Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>1.249.060</u></u>
---	-------------------------

Flujos de efectivo por las actividades de inversión

Adquisición de activos fijos	<u>(27.426)</u>
------------------------------	-----------------

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u><u>(27.426)</u></u>
---	------------------------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento

Pago de préstamos, netos	(1.134.750)
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>14.801</u>

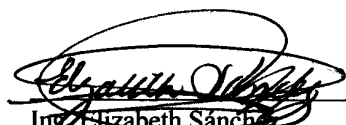
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u><u>(1.119.949)</u></u>
--	---------------------------

Aumento neto del efectivo	101.685
Efectivo al inicio del período	<u>4.679</u>

Efectivo al final del período.	<u><u>106.364</u></u>
---------------------------------------	-----------------------



Sr. Alfredo Bonnard Basantes
Gerente General

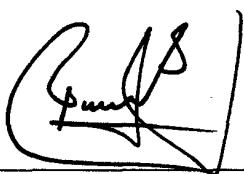


Ing. Elizabeth Sánchez
Contador General
Registro No. 0.26126

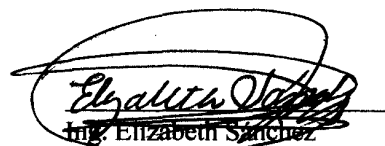
Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MARLIP S.A.
Conciliación de la utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004
(En dólares estadounidenses)

Utilidad neta	24.456
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación	
Depreciación	2.556
Amortización	184
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	27.196
Disminución en cuentas por cobrar	1.101.323
Disminución en inventarios	20.535
Aumento en otros activos	(1.472)
Aumento en cuentas por pagar	101.478
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1.249.060



Sr. Alfredo Bonnard Basantes
Gerente General



Ing. Elizabeth Sánchez
Contador General
Registro No. 0.26126

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MARLIP S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2004

Descripción del negocio y objeto social

Marlip S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 17 de enero de 1990, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 28 de febrero de 1990.

Su objeto social principal, es dedicarse a la venta al por mayor de artículos para el hogar.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Activos fijos

Están expresados al costo de adquisición al valor de mercado, el costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Equipos de comunicación	20%

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se obtiene el acta de entrega de recepción de las obras.

MARLIP S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004
En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Están constituidos como sigue:

	<u>2004</u>
Caja	28.591
Bancos nacionales	<u>77.773</u>
Total	<u>106.364</u>

2. Cuentas por cobrar

Están constituidas como sigue:

	<u>2004</u>
Empleados	810
Crédito Tributario	5.508
Accionistas	a) 88.639
Otras Cuentas por Cobrar (anticipos de contratos)	<u>29.027</u>
Total	<u>123.984</u>

a) Representan entregas efectuadas a los accionistas los cuales no generan interés ni tienen fecha de vencimiento pactado.

La Compañía no ha efectuado provisión alguna para cuentas incobrables por cuanto considera su cartera 100% recuperable.

3. Inventarios

Están constituidos como sigue:

	<u>2004</u>
Inventarios de materiales	<u>123.465</u>
Total	<u>123.465</u>

MARLIP S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2004

En dólares estadounidenses

4. Activos fijos

Están constituidos como sigue:

	<u>2004</u>
Muebles y Enseres de Oficina	2.838
Equipos Computación	1.681
Vehículos	25.990
Equipos Comunicación	1.435
	<u>31.944</u>
Menos depreciación acumulada	4.966
Total	<u><u>26.978</u></u>

El movimiento de los activos fijos en el período fue como sigue:

	<u>2004</u>
Costo	
Saldo inicial	4.518
Compras	27.426
Ventas	-
Saldo final	<u><u>31.944</u></u>

	<u>2004</u>
Depreciación Acumulada	
Saldo inicial	2.410
Gasto del año	2.556
Ventas	-
Saldo final	<u><u>4.966</u></u>

MARLIP S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004
En dólares estadounidenses

5. Otros activos diferidos

Están constituidos como sigue:

	<u>2004</u>
Seguros Prepagados	1.472
Menos amortización acumulada	<u>184</u>
Total	<u>1.288</u>

El movimiento de los otros activos diferidos en el período fue como sigue:

	<u>2004</u>
Costo	
Saldo inicial	-
Compras	1.472
Ventas	<u>-</u>
Saldo final	<u>1.472</u>

	<u>2004</u>
Amortización Acumulada	
Saldo inicial	-
Gasto del año	184
Ventas	<u>-</u>
Saldo final	<u>184</u>

6. Cuentas por pagar proveedores

Están constituidas como sigue:

	<u>2004</u>
Licompany S.A.	112.863
Centelsa	10.000
Otros	<u>4.956</u>
Total	<u>127.819</u>

MARLIP S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004
En dólares estadounidenses

7. Obligaciones Bancarias

Están constituidas como sigue:

		<u>2004</u>
Banco Internacional	(a)	
Préstamo recibido el 12 de Noviembre del 2004 con una tasa de interés del 10.00%, con un plazo de 180 días, con cancelaciones mensuales del capital e interés, con vencimiento el 11 Mayo del 2005.		100.000
Banco del Pichincha	(a)	
Préstamo recibido el 26 de Abril del 2004 con una tasa de interés del 16.00%, con un plazo de 360 días, con cancelaciones trimestrales del capital e interés, con vencimiento el 21 de Abril del 2005.		5.719
Banco del Austro		
Préstamo recibido el 8 de Septiembre del 2004 con una tasa de interés del 14.66% anual, con un plazo de 2 años, con cancelaciones mensuales del capital e interés, con vencimiento el 08 de Septiembre del 2006.		18.689
Banco Bolivariano	(a)	
Préstamo recibido el 23 de Noviembre del 2004 con una tasa de interés del 13% reajutable cada 90 días, con un plazo de 367 días, con cancelaciones mensuales del capital e interés, con vencimiento el 25 de Noviembre del 2005.		<u>25.798</u>
Totales		150.206
Menos porción largo plazo (Banco del Austro)		<u>12.172</u>
		<u><u>138.034</u></u>

a) Estos préstamos fueron cancelados en el año 2005.

MARLIP S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004
En dólares estadounidenses

8. Obligaciones Fiscales

Están constituidas como sigue:

	<u>2004</u>
Obligaciones Fiscales	2.263
Retenciones por Pagar	2.977
Participación empleados por pagar	5.754
Impuesto a la Renta por pagar (Nota 9)	<u>918</u>
Total	<u>11.912</u>

9. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre del 2004, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2004</u>
Utilidad del ejercicio	38.362
15% participación empleados	<u>5.754</u>
	32.608
Más gastos no deducibles	<u>-</u>
Base imponible	<u>32.608</u>
25% Impuesto a la renta	<u><u>8.152</u></u>

MARLIP S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004
En dólares estadounidenses

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2004</u>
Provisión del año	8.152
Compensación con retenciones	(4.436)
Anticipos pagados	<u>(2.798)</u>
Saldo final (Nota 8)	<u>918</u>

10. Capital Social

Está constituido al 31 de diciembre del 2004 por 20.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 0,04 dólar cada una.

11. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

La Compañía no realizó la apropiación de la Reserva Legal en el año 2004

12. Aportes para Futuras Capitalizaciones

Corresponden a aportes en efectivo en los meses de mayo y septiembre del 2004 realizados por el Señor Alfredo Bonnard Basantes.

MARLIP S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2004

En dólares estadounidenses

13. Diferencias entre estados financieros auditados y registros contables

Para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2004, se efectuaron los siguientes ajustes, los efectos son como sigue:

<u>Cuentas</u>	2004		
	Activos	Pasivos	Patrimonio
Saldo según registros contables			
Utilidades del ejercicio	-	-	38.362
Participación de trabajadores	-	-	-
Impuesto a la renta	-	-	-
Ajustes de auditoria			
Participación de trabajadores 2004 (Nota 8)	-	5.754	(5.754)
Impuesto a la renta 2004 por pagar (Nota 9)	-	8.152	(8.152)
Saldo según estados financieros auditados	-	13.906	24.456

14. Eventos subsecuentes

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, se expidió el Decreto 2430 en relación con reformas al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, concernientes a nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, para que presenten al Servicio de Rentas Internas el anexo de Precios de transferencias referentes a sus transacciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con parte relacionadas, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Estas disposiciones estarán con vigencia desde el ejercicio fiscal 2005.