

54.014

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.009
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."

Al 31 de diciembre de 2.009

I N D I C E

Contenido	Páginas N°
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-2
➤ Balance General	3
➤ Estado de Resultados	4
➤ Balance Comparativo	5
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	6
➤ Estado de Flujos de Efectivo	7-8
➤ Notas a los Estados Financieros	9-20

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

A LOS SEÑORES SOCIOS DE "CORPMUNAB CÍA. LTDA."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "CORPMUNAB CÍA. LTDA." al 31 de Diciembre de 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

4. En nuestra opinión, en relación a lo expresado en los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "CORPMUNAB CÍA. LTDA." al 31 de Diciembre de 2.009, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado previa la elaboración por "CORPMUNAB CIA. LTDA." de los 12 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.

SC - RNAE N° 053
Mayo, 14 de 2.010
Quito - Ecuador


C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

"CORPMUNAB CÍA. LTDA.. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA	(NOTA 3)	400,00	SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 11)	190.857,68
BANCOS	(NOTA 4)	105.967,82	PRÉSTAMOS BANCARIOS	(NOTA 12)	3.610.631,18
CLIENTES	(NOTA 5)	4.650.033,04	PROVEEDORES	(NOTA 13)	2.483.746,83
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	114.087,40	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 14)	110.768,08
PRÉSTAMOS EMPLEADOS	(NOTA 7)	21.000,00	IESS POR PAGAR	(NOTA 15)	3.609,23
ANTICIPO PROVEEDORES	(NOTA 8)	182.455,50	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 16)	103.992,55
INVENTARIOS	(NOTA 9)	<u>3.254.769,92</u>	ANTICIPO CLIENTES	(NOTA 17)	422,40
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		8.328.713,68	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 18)	<u>143.592,59</u>
			TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>6.647.620,54</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			TOTAL PASIVOS		
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 10)	<u>675.203,71</u>			6.647.620,54
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>675.203,71</u>	PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL	(NOTA 19)	1.200.000,00
			APORTE FUTURA CAPITALIZ.	(NOTA 20)	54.000,00
			RESERVAS	(NOTA 21)	150.878,16
			RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 22)	533.175,94
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 23)	<u>418.242,75</u>
			TOTAL PATRIMONIO		<u>2.356.296,85</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>9.003.917,39</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>9.003.917,39</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.009

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	15.302.050,21	
Intereses Ganados	101,20	
Otros Ingresos	<u>11.498,85</u>	15.313.650,26
(-) COSTO DE VENTAS	<u>12.894.101,25</u>	<u>12.894.101,25</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2.419.549,01
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos		
Gastos Generales	28.403,68	
Gastos de Ventas	396.221,93	
Depreciación Activos Fijos	69.005,91	
Otros Gastos de Ventas	<u>766.592,23</u>	<u>1.260.223,75</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		1.159.325,26
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos Bancarios	452.737,06	
Otros Gastos	<u>1.025,57</u>	<u>453.762,63</u>
Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		705.562,63
(-) 15% Participación Trabajadores		105.834,39
(-) 25% Impuesto a la Renta (Conciliación Tributaria)		159.472,71
(-) 5% Reserva Legal (Conciliación Tributaria)		22.012,78
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2.009		<u><u>418.242,75</u></u>

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.008 - DICIEMBRE 2.009

Cuentas	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2009	Aumentos	Disminuciones
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	24.900,00	400,00		24.500,00
Bancos	107.577,30	105.967,82		1.609,48
Clientes	5.419.052,60	4.650.033,04		769.019,56
Cuentas por Cobrar	276.802,62	114.087,40		162.715,22
Préstamos empleados	200,00	21.000,00	20.800,00	
Anticipo Proveedores	197.468,44	182.455,50		15.012,94
Impuestos Anticipados	247,31			247,31
Inventarios	3.609.955,15	3.254.769,92		355.185,23
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	9.636.203,42	8.328.713,68	20.800,00	1.328.289,74
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	573.916,84	1.031.298,04	457.381,20	
(-)Dep.Acumulada Activos Fijos	-287.088,42	-356.094,33		69.005,91
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	286.828,42	675.203,71	457.381,20	69.005,91
TOTAL ACTIVOS	9.923.031,84	9.003.917,39	478.181,20	1.397.295,65
			919.114,45	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros Bancarios	138.351,38	190.857,68	52.506,30	
Préstamos Bancarios	3.405.670,00	3.610.631,18	204.961,18	
Proveedores	3.400.736,70	2.483.746,83		916.989,87
Otras Cuentas por Pagar	136.750,80	143.592,59	6.841,79	
Obligaciones Patronales	157.116,51	110.768,08		46.348,43
IESS por Pagar	13.075,15	3.609,23		9.465,92
Impuestos por Pagar	62.334,88	103.992,55	41.657,67	
Anticipo Clientes	422,40	422,40		
Cuentas por Pagar Socios	65.122,60			65.122,60
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7.379.580,42	6.647.620,54	305.966,94	1.037.926,82
TOTAL PASIVOS	7.379.580,42	6.647.620,54	305.966,94	1.037.926,82
PATRIMONIO				
Capital Social	1.200.000,00	1.200.000,00		
Aporte Futuras Capitalizaciones	54.000,00	54.000,00		
Reservas	128.865,38	150.878,16	22.012,78	
Reserva de Capital	533.175,94	533.175,94		
Resultado Ejercicios Anteriores	15.534,79			15.534,79
Resultado del Ejercicio	611.875,31	418.242,75		193.632,56
TOTAL PATRIMONIO	2.543.451,42	2.356.296,85	22.012,78	209.167,35
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.923.031,84	9.003.917,39	327.979,72	1.247.094,17
			919.114,45	

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	Saldo al 31 de diciembre del 2.008	1.200.000,00	54.000,00	128.865,38	533.175,94	15.534,79	611.875,31	2.543.451,42
20-feb-2009	Transferencia de la Utilid. del Ejerc. 2.008 a Utilidades Retenidas					611.875,31	-611.875,31	
20-feb-2009	Registro de Dividendos por Pagar a Socios según Diario N° 5324: Roberto Munir Abedrabbo Larach Maha Abedrabbo Larach Dalal Larach Zummar					-550.687,77 -30.593,77 -30.593,77		
19-dic-2009	Pago Dividendos Socios según Comprobante de Egreso N°17090					-15534,79		-15.534,79
31-dic-2009	Utilidad del Ejercicio antes del 15% Part. Trabaj. y 25% Impuesto a la Renta						705.562,63	705.562,63
	(-) 15% Participación Trabajadores						-105.834,39	-105.834,39
	(-) 25% Impuesto a la renta						-159.472,71	-159.472,71
	(-) 5% Reserva Legal			22.012,78			-22.012,78	
	Saldo al 31 de Diciembre de 2.009	1.200.000,00	54.000,00	150.878,16	533.175,94	0,00	418.242,75	2.366.296,85

**"CORPMUNAB CÍA. LTDA."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.009**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudado de Clientes	16.071.069,77	
Efectivo Pagado a Proveedores	-13.440.892,95	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	-766.592,86	

Efectivo Generado por Operación **1.863.583,96**

Efectivo Pagado Empleados	-607.073,72	
Efectivo Pagado Impuestos	-117.567,73	
Efectivo Cuentas por Cobrar	162.715,22	
Efectivo Otras Cuentas por Pagar	6.841,79	
Efectivo Cuentas por Pagar Socios	-65.122,60	
Efectivo Recibido Otros Ingresos	11.600,05	
Efectivo Pagado Otros Gastos	-453.762,63	-1.062.369,62

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación **801.214,34**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra/ Venta Activos Fijos	-457.381,20	
-----------------------------	-------------	--

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión **-457.381,20**

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Sobregiros y Péstamos Bancarios	257.467,48	
---------------------------------	------------	--

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento **257.467,48**

AUMENTO EN EFECTIVO **601.300,62**

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.008 **132.477,30**

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO

Ejercicios Anteriores y Pago Dividendos Socios	-627.410,10	
--	-------------	--

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.009 **106.367,82**

**"CORPMUNAB CÍA. LTDA."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
AL 31 DE DICIEMBRE 2.009**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta del Ejercicio	418.242,75
-----------------------------	------------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Depreciación	69.005,91	
Reserva Legal	22.012,78	91.018,69

Efectivo Generado por Operación	509.261,44
---------------------------------	-------------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(+)	Disminución Clientes	769.019,56		
(+)	Disminución Cuentas por Cobrar	162.715,22		
(-)	Aumento Préstamos Empleados	-20.800,00		
(+)	Disminución Inventarios	355.185,23		
(+)	Disminución Anticipo Proveedores	15.012,94		
(+)	Disminución Impuestos Anticipados	247,31		
(+)	Disminución Proveedores	-916.989,87		
(+)	Disminución Obligaciones Patronales	-46.348,43		
(+)	Disminución IESS por Pagar	-9.465,92		
(-)	Aumento Impuestos por Pagar	41.657,67		
(+)	Disminución Cuentas por Pagar Socios	-65.122,60		
(-)	Aumento Otras Cuentas por Pagar	6.841,79	291.952,90	

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación	<u>801.214,34</u>
--	--------------------------

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.009

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía "CORPMUNAB CÍA. LTDA.", fue constituida en la República del Ecuador, MEDIANTE Escritura pública ante el Notario Tercero del Cantón Quito el 13 de enero de 1.997, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 97.1.1.1.0217 del 30 de enero de 1.997, e inscrita bajo el número 394 del Registro Mercantil Tomo 128. La compañía tiene como objetivo principal es la compra, venta, comisión, negociación, intermediación, distribución y en general la comercialización dentro y fuera del país de toda clase de productos lícitos sean estos agrícolas, industriales, manufacturados, materias primas; y la agencia y representación de toda clase de compañías nacionales o extranjeras.

Mediante Escritura ante la Notaria Trigésima Quinta del Cantón Quito, CORPMUNAB CÍA. LTDA., procedió a realizar aumento de capital y reforma de estatutos el 30 de diciembre de 1.999.

De conformidad a lo estipulado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, la empresa procedió al Aumento de Capital el 26 de agosto de 2.004 en el valor total de 420.200, que constituye la Utilidad Retenida 2.003. Este aumento se halla debidamente inscrito en el Registro Mercantil el 08 de noviembre de 2.004 bajo el número 292 tomo 135.

Tributariamente se identifica con el RUC #1791341899001

2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen Los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las normas de contabilidad -NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo de 2.000

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5% anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de cómputo y software	33% anual

d) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

f) PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art.92 del reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA

Art.92.- Sustitúyase el segundo inciso del Art.37 de la Ley de Régimen Tributario Interno por el siguiente:

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

g) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con las disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3 .- CAJA

Incluye:

Caja Chica		<u>400,00</u>	400,00
------------	--	---------------	--------

NOTA 4 .- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	a)	26.292,63	
Valores Negociables		<u>79.675,19</u>	105.967,82

a) Bancos Locales

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Internacional	090-060049 -6	18.387,03
Bolivariano	500-503835-5	<u>7.905,60</u>
		26.292,63

NOTA 5.- CLIENTES

Incluye:

Clientes	a)	4.672.859,30	
(-) Provisión Ctas Incobrables		<u>-22.826,26</u>	4.650.033,04

a) Clientes

Incluye:

Antartic Group	215.552,66
Artefacta	16.632,00
Casalili Diseño	44.903,44
Clasigrup S.A.	35.910,63
Comercial Etatex S.A.	1.039.185,85
Comercial Solis	27.722,00
Compañía Gral. De Comercio y Mandato	64.587,30
Consorcio Paal S.C.C.	232.133,39
Distribuidora Arguello	118.926,16
Distribuidora de Libros Dilipa	26.260,91
Espinosa María Teresa	25.127,81
Espinosa Valencia Cecilia	23.352,48
Fiesmall Cía. Ltda.	89.805,51
Full - Muebles S.A.	130.260,03
Fundación Niñez Internacional	77.487,58
Globalimport S.A.	21.988,39

Icesa S.A.	477.633,02
Impcom Jaher Cía. Ltda.	26.418,66
Mabel Trading S.A.	211.916,29
Magda Espinosa S.A.	25.554,11
Orceval Distribuciones Cía. Ltda.	28.379,42
Oresa S.A.	100.637,64
Pazmiño Lorena	44.385,36
Pharmadelex Cía. Ltda.	24.425,33
Revelo Espinosa Diego	23.001,79
Sahaja Inmobiliaria S.A.	56.535,43
Segreti S.A.	33.303,72
Televent S.A.	34.879,12
Tempovent S.A.	672.830,90
Tiendas Industriales Tia	30.528,31
Tiendec S.A.	55.921,10
Zambrano Urquizo Pablo	41.071,85
Varios	595.601,11
	<u>4.672.859,30</u>

* Saldo sin movimiento año anterior

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Segreti S.A.	91.538,60	
Corpei	4.390,72	
Depósitos en Garantía	11.900,00	
Pedro Campuzano	757,60	
Motta Internacional S.A.	<u>5.500,48</u>	114.087,40

NOTA 7 .- PRÉSTAMOS EMPLEADOS

Incluye:

Pablo Rodriguez	<u>21.000,00</u>	21.000,00
-----------------	------------------	-----------

NOTA 8 .- ANTICIPO PROVEEDORES

Incluye:

Anticipo Proveedores del Exterior	175.950,27	
Anticipo Varios a)	<u>6.505,23</u>	182.455,50

a) Anticipo Varios

Incluye:

Jorge Jara	84,83
Vicente Alcivar	2.289,48
Coby Electronics Corp	421,04
Carolina García	190,00
Arc Glassware *	1.640,87
Open Mind Technology C.A. *	1.879,01
	<u>6.505,23</u>

* Saldos sin movimiento año anterior

NOTA 9 .- INVENTARIOS

Incluye:

Inventario de Mercadería		3.243.802,18	
Importaciones en Tránsito 2.009	a)	9.445,14	
Importaciones en Tránsito 2.010	b)	<u>1.522,60</u>	3.254.769,92

a) Importaciones en Tránsito 2009

Incluye:

Guanzhou Jing 1/09	31,31
Hefei Wite 2/09	639,66
Bright 20/09	232,92
Bright Expor 23/09	757,23
Bright Expor 24/09	256,46
Ningbo Heyu 3/09	2.488,27
Motta 8/09	752,64
Bright 27/09	77,80
Bright 29/09	250,16
Bright 30/09	55,53
Bright 31/09	472,13
Bright 32/09	43,09
Bright 33/09	1.929,04
Bright 35/09	78,71
Bright 36/09	87,46
Bright 39/09	185,66
Hefei Wite 3/09	80,33
Bright 40/09	428,26
Bright 43/09	149,89
Bright 44/09	166,87
Mizratex 9/09	102,27
Bright 46/09	<u>179,45</u>
	9.445,14

b) Importaciones en Tránsito 2010

Incluye:

Bright Expor 3/10	166,86
Bright Expor 6/10	296,77
Bright 7/10	507,32
Bright 8/10	136,66
Bright Expor 12/10	<u>414,99</u>
	1.522,60

NOTA 10 .- ACTIVOS FIJOS

(VER ANEXO)

NOTA 11 .- SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

Sobregiros Bancarios	a)	<u>190.857,68</u>	190.857,68
----------------------	----	-------------------	------------

a) Sobregiros Bancarios

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Produbanco	02005112679	<u>190.857,68</u>
		190.857,68

NOTA 12 .- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Incluye:

Préstamos Bancarios	a)	<u>3.610.631,18</u>	3.610.631,18
---------------------	----	---------------------	--------------

NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2008
Edificios	131.000,00
Equipo y Maquinaria	1.156,42
Muebles y Enseres	87.280,77
Equipo de Oficina	36.627,79
Equipo de Computación	43.482,59
Instalaciones	17.331,40
Equipo de Comunicación	3.620,64
Vehículos	182.166,35
Mejora Locales Arrendados	61.855,20
Software Informático	9.395,68
(-) Depreciación Acumulada	-287.088,42
TOTAL	286.828,42

b) Proveedores del Exterior**Incluye:**

Apolo	9.097,39
Benco International	12.672,30
Bright Export Limited	555.065,24
Cignal international Corp.	* 1.894,99
Columbus Limited	12.448,46
De la Rosa Coleccion Hogar	1.136,28
Diamond Group Internacional	* 2.888,16
Fashionbox S.A.	36,14
Focus Internacional	35.166,71
Foster International Corp	7.774,40
Funky Fish Spain	33,83
Gianluca Ruffini	45,75
Horoko Group	18.197,83
Importadora El Triunfo S.C.	11.007,46
Importadora Panamá S.A.	1.311,19
Importadora Romiliza S.A.	2.061,07
Importadora San Vicente	12.505,66
Innovación Internacional	* 449,10
Intratex	1.198,51
Jean Center Corp S.A.	1.985,58
Kenex Trading S.A.	163.366,05
Kennedy Center Corp.	3.701,30
Latin Trading CO.	* 130,00
Madison Group INT. S.A.	* 438,00
Mavicci Corp	23.061,11
May's	90.370,02
Mega Moda ZL S.A.	3.354,07
Metro Fashion S.A.	* 1.065,79
Mizratex S.A.	196.113,29
Moda Studio	4.929,02
Morel S.A.	5.103,66
Motta Internacional S.A.	106.724,07
Nasa Zona Libre Panamá S.A.	16.319,30
New Line Fashion	1.493,64
Noritex S.A.	451.818,99
Novatex Internacional S.A.	9.030,02
Piazza Internacional S.A.	195.853,05
Punto Moda S.A.	* 473,56
R.V. Cia. Ltda.	2.102,45
Rafkas Import and export S.A.	6.415,07
Regal Internacional S.A.	4.489,71
Representaciones Internacionales	6.821,84
Rodeo Import S.A.	8.339,27
Sanda King Industries	70.749,60
Stylomoda In Fashion	5,58
Taurus - España S.A.	118.626,42
Triple SSS	* 2.674,20
Value Product Exporters Corp.	36.159,42
Vestirama S.A.	534,10
Yuyao Foreign Trade Co. Ltda.	21,50
	<hr/>
	2.217.260,15

NOTA 14 .- OBLIGACIONES PATRONALES**Incluye:**

Provisión Décimo Tercer Sueldo	2.276,23	
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	2.652,33	
Sueldos	5,13	
15% Participación Trab. 2009	<u>105.834,39</u>	110.768,08

NOTA 15 .- IESS POR PAGAR**Incluye:**

IESS por Pagar	2.645,88	
Préstamos por Pagar	<u>963,35</u>	3.609,23

NOTA 16 .- IMPUESTOS POR PAGAR**Incluye:**

IVA por Pagar	74.691,97	
Impuesto a la Renta Cía por Pagar	15.376,12	
Impuesto a la Renta Empleados	849,45	
Retenciones en la Fuente a)	4.679,19	
Retenciones IVA b)	<u>8.395,82</u>	103.992,55

a) Retención en la Fuente**Incluye:**

Retención 1%	1.114,99
Retención 2%	1.274,99
Retención 8%	2.284,93
Retención 1x mil	<u>4,28</u>
	4.679,19

a) Retención IVA**Incluye:**

Retención 30%	946,33
Retención 70%	6.614,89
Retención 100%	<u>834,60</u>
	8.395,82

NOTA 17.- ANTICIPO CLIENTES**Incluye:**

Anticipo Clientes *	<u>422,40</u>	422,40
* Saldo sin movimiento año anterior		

NOTA 18.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**Incluye:**

Juan Francisco Marcos Mite	*	130,79	
Cooprogreso Ltda.		9.800,00	
Arias Navarrete Luis	*	437,68	
Byron Heriberto Zurita	*	<u>133.224,12</u>	143.592,59

* Saldos sin movimiento años anteriores

NOTA 19 .- CAPITAL SOCIAL**Incluye:**

Capital Social	a)	<u>1.200.000,00</u>	1.200.000,00
----------------	----	---------------------	--------------

a) Capital Social**Incluye:**

<u>Socios</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>	
Roberto Munir Abedrabbo Larach	90,00%	1.080.000,00	
Maha Abedrabbo Larach	5,00%	60.000,00	
Dalal Larach Zummar	<u>5,00%</u>	<u>60.000,00</u>	
	100,00%	1.200.000,00	

NOTA 20 .- APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN**Incluye:**

Aporte futura Capitalización		<u>54.000,00</u>	54.000,00
------------------------------	--	------------------	-----------

NOTA 21 .- RESERVAS**Incluye:**

Reserva Legal		<u>150.878,16</u>	150.878,16
---------------	--	-------------------	------------

NOTA 22 .- RESERVA DE CAPITAL**Incluye:**

Reserva de Capital		<u>533.175,94</u>	533.175,94
--------------------	--	-------------------	------------

NOTA 23 .- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	705.562,63
(-) 15% Participación Trabajadores	105.834,39
(-) 25% Impuesto a la Renta (Conciliación Tributaria)	159.472,71
(-) 5% Reserva Legal (Conciliación Tributaria)	<u>22.012,78</u>
Utilidad Neta del Ejercicio 2.009	<u><u>418.242,75</u></u>

NOTA 24.-RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 109, de la Utilidad Neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 25.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este informe (14 de mayo de 2.010) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.