

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



"CORPMUNAB CÍA. LTDA."

Al 31 de diciembre de 2.010

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	9-21





**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

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

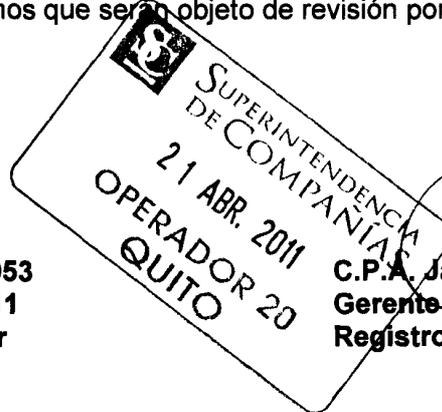
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "CORPMUNAB CÍA. LTDA.", los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre de 2010 y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, y Flujo del Efectivo, por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas internacionales de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros para lo cual, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría respecto al año 2010. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. En nuestra opinión, 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 2010, 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. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI. – 003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC – D GERCGC 10 – 00139 de abril 26 de 2010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2011, previa la elaboración por "CORPMUNAB CÍA. LTDA." de los 12 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.

SC – RNAE N° 053
Abril, 15 de 2011
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 2.010

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA	(NOTA 3)	400,00	SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 13)	42.863,41
BANCOS	(NOTA 4)	127.833,10	PRÉSTAMOS BANCARIOS	(NOTA 14)	3.970.397,69
CLIENTES	(NOTA 5)	5.845.792,13	PROVEEDORES	(NOTA 15)	3.253.080,68
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	44.832,37	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 16)	188.318,46
PRÉSTAMOS EMPLEADOS	(NOTA 7)	13.420,74	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 17)	112.584,80
ANTICIPO PROVEEDORES	(NOTA 8)	358.287,01	IESS POR PAGAR	(NOTA 18)	7.646,04
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 9)	34.381,16	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 19)	22.213,55
INVENTARIOS	(NOTA 10)	3.671.910,23	ANTICIPO CLIENTES	(NOTA 20)	422,40
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	(NOTA 11)	21.775,35	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 21)	27.603,61
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		10.118.632,09	PRÉSTAMOS SOCIOS	(NOTA 22)	385.000,00
			TOTAL PASIVO CORRIENTE		8.010.130,64
ACTIVOS NO CORRIENTES			TOTAL PASIVOS		8.010.130,64
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 12)	697.830,22	PATRIMONIO		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		697.830,22	CAPITAL SOCIAL	(NOTA 23)	1.200.000,00
			APORTE FUTURA CAPITALIZ.	(NOTA 24)	54.000,00
			RESERVAS	(NOTA 25)	173.379,90
			RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 26)	533.175,94
			RESULTADO EJERC. ANTERIORES	(NOTA 27)	418.242,75
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 28)	427.533,08
			TOTAL PATRIMONIO		2.806.331,67
TOTAL ACTIVOS		10.816.462,31	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10.816.462,31

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 2.010

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	18.106.564,60	
(-) Descuento en Ventas	<u>44.659,79</u>	
TOTAL VENTAS		18.061.904,81
(-) COSTO DE VENTAS	<u>15.418.216,39</u>	<u>15.418.216,39</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2.643.688,42
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	296,40	
Gastos Generales	19.216,96	
Gastos de Ventas	494.124,54	
Otros Gastos de Ventas	880.177,65	
Depreciación Activos Fijos	<u>70.702,51</u>	<u>1.464.518,06</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		1.179.170,36
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos Bancarios	<u>619.034,43</u>	<u>619.034,43</u>
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses Ganados	137,65	
Ingresos por multas	503,09	
Ingresos por Arrendamientos	131.340,00	
Otros Ingresos por sobrantes	6.164,74	
Otros Ingresos	<u>14.636,92</u>	<u>152.782,40</u>
Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		712.918,33
(-) 15% Participación Trabajadores (Conciliación Trib.)		106.937,75
(-) 25% Impuesto a la Renta (Conciliación Tributaria)		155.945,76
(-) 5% Reserva Legal (Conciliación Tributaria)		22.501,74
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2.010		<u><u>427.533,08</u></u>

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.009 - DICIEMBRE 2.010

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2009	SALDO AL 31/12/2010	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	400,00	400,00		
Bancos	105.967,82	127.833,10	21.865,28	
Clientes	4.650.033,04	5.845.792,13	1.195.759,09	
Cuentas por Cobrar	114.087,40	44.832,37		69.255,03
Préstamos Empleados	21.000,00	13.420,74		7.579,26
Anticipo Proveedores	182.455,50	358.287,01	175.831,51	
Impuestos Anticipados		34.381,16	34.381,16	
Inventarios	3.254.769,92	3.671.910,23	417.140,31	
Importaciones en Tránsito		21.775,35	21.775,35	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	8.328.713,68	10.118.632,09	1.866.752,70	76.834,29
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	1.031.298,04	1.124.627,06	93.329,02	
(-)Dep.Acumulada Activos Fijos	-356.094,33	-426.796,84		70.702,51
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	675.203,71	697.830,22	93.329,02	70.702,51
TOTAL ACTIVOS	9.003.917,39	10.816.462,31	1.960.081,72	147.536,80
			1'812.544,92	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros Bancarios	190.857,68	42.863,41		147.994,27
Préstamos Bancarios	3.610.631,18	3.970.397,69	359.766,51	
Proveedores	2.483.746,83	3.253.080,68	769.333,85	
Cuentas por Pagar	143.592,59	188.318,46	44.725,87	
Obligaciones Patronales	110.768,08	112.584,80	1.816,72	
IESS por Pagar	3.609,23	7.646,04	4.036,81	
Impuestos por Pagar	103.992,55	22.213,55		81.779,00
Anticipo Clientes	422,40	422,40		
Otras Cuentas por Pagar		27.603,61	27.603,61	
Préstamos Socios		385.000,00	385.000,00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.647.620,54	8.010.130,64	1.592.283,37	229.773,27
TOTAL PASIVOS	6.647.620,54	8.010.130,64	1.592.283,37	229.773,27
PATRIMONIO				
Capital Social	1.200.000,00	1.200.000,00		
Aporte Futuras Capitalizaciones	54.000,00	54.000,00		
Reservas	150.878,16	173.379,90	22.501,74	
Reserva de Capital	533.175,94	533.175,94		
Resultado Ejercicios Anteriores		418.242,75	418.242,75	
Resultado del Ejercicio	418.242,75	427.533,08	9.290,33	
TOTAL PATRIMONIO	2.356.296,85	2.806.331,67	450.034,82	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.003.917,39	10.816.462,31	2.042.318,19	229.773,27
			1'812.544,92	

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

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 2.009	1.200.000,00	54.000,00	150.878,16	533.175,94		418.242,75	2.356.296,85
	Transferencia de la Utilid. del Ejerc. 2009 a Utilidades de Ejercicios Anteriores.					418.242,75	-418.242,75	
31-dic-2010	Utilidad del Ejercicio antes del 15% Part. Trabaj. y el 25% Impuesto a la Renta						712.918,33	712.918,33
	(-) 15% Participación Trabajadores						-106.937,75	-106.937,75
	(-) 25% Impuesto a la renta						-155.945,76	-155.945,76
	(-) 5% Reserva Legal			22.501,74			-22.501,74	-
	Saldo al 31 de Diciembre de 2.010	1.200.000,00	54.000,00	173.379,90	533.175,94	418.242,75	427.533,08	2.806.331,67

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.010

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	16.866.145,72	
Efectivo Pagado a Proveedores	-15.241.854,36	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-1.393.815,55</u>	
Efectivo Generado por Operación		230.475,81
Efectivo Pagado a Empleados	-93.504,96	
Efectivo Pagado Impuestos	-272.105,92	
Efectivo Cuentas por Cobrar	69.255,03	
Efectivo Cuentas por Pagar	188.318,46	
Efectivo Otras Cuentas por Pagar	-115.988,98	
Efectivo Cuentas por Pagar Socios	385.000,00	
Efectivo Recibido Otros Ingresos	152.782,40	
Efectivo Pagado Otros Gastos	<u>-619.034,43</u>	<u>-305.278,40</u>
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación		-74.802,59

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra/ Venta Activos Fijos	<u>-93.329,02</u>	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión		-93.329,02

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Sobregiros Bancarios	-147.994,27	
Préstamo Bancario	<u>359.766,51</u>	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento		<u>211.772,24</u>

AUMENTO EN EFECTIVO

		43.640,63
EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.009		106.367,82
EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.010		<u><u>150.008,45</u></u>

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
AL 31 DE DICIEMBRE 2.010

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta del Ejercicio	427.533,08
-----------------------------	------------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Depreciación	70.702,51	
Reserva Legal	-150.878,16	-80.175,65

Efectivo Generado por Operación	347.357,43
--	-------------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento Clientes	-1.195.759,09	
(+) Disminución Cuentas por Cobrar	69.255,03	
(+) Disminución Préstamos Empleados	7.579,26	
(-) Aumento Inventarios	-417.140,31	
(-) Aumento Anticipo Proveedores	-175.831,51	
(-) Aumento Impuestos Anticipados	-34.381,16	
(+) Disminución Proveedores	769.333,85	
(+) Disminución Cuentas por Pagar	188.318,46	
(+) Disminución Obligaciones Patronales	1.816,72	
(+) Disminución IESS por Pagar	4.036,81	
(-) Aumento Impuestos por Pagar	-81.779,00	
(+) Disminución Préstamos por Pagar Socios	385.000,00	
(-) Aumento Otras Cuentas por Pagar	-115.988,98	-595.539,92

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación	<u>-248.182,49</u>
---	---------------------------

“CORPMUNAB CÍA. LTDA.”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.010

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía “CORPMUNAB CÍA. LTDA.”, fue constituida en la República del Ecuador, mediante Escritura pública ante el Notario Dr. Roberto Salgado Salgado, 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 398 del Registro Mercantil Tomo 128, Decreto 733 del 22 de Agosto de 1.975 publicada en el Registro Oficial 878 del 29 de agosto del mismo año.

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 se procedió al aumento de Capital Social, Elevación del valor nominal, Participaciones y Reformas de Estatutos Sociales ante la Notaria Décima Segunda del Cantón Quito, CORPMUNAB CÍA. LTDA., procedió a realizar aumento de capital de \$ 800,00 a 380.000,00 ante el Notario Dr. Jaime Patricio Nolivos. Inscrita bajo resolución N° 315 del Registro Mercantil tomo 134, Decreto 733 del 22 de Agosto de 1.975.

Aumento de Capital Social y Reformas de Estatutos Sociales ante el Notario Décima Segunda del Cantón Quito Dr. Jaime Patricio Nolivos por una cuantía de \$ 380.800,00 a \$ 630.800,00 inscrita bajo resolución N° 3323 del Registro Mercantil tomo 134, Decreto 733 del 22 de Agosto de 1.975, publicada en el R.O. 878.

Aumento de Capital Social y Reformas de Estatutos Sociales ante el Notario Décima Segunda del Cantón Quito Dr. Jaime Patricio Nolivos por una cuantía de \$ 1' 051.000,00 a \$ 1'200.000,00 inscrita bajo resolución N° 3167 del Registro Mercantil tomo 137, Decreto 733 del 22 de Agosto de 1.975, publicada en el R.O. 878 del 29 de Agosto del mismo año.

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.

De conformidad a la Resolución N° 08.6.DSC.010 del 30 de noviembre del 2.008 de la Superintendencia de Compañías: ARTÍCULO SEXTO "Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2.009, hasta el 31 de diciembre del 2.010 y hasta el 31 de diciembre del 2.011, para las compañías y antes mencionados en los numerales 1) 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución respectivamente."

En el caso de "CORPMUNAB CÍA. LTDA." hasta el 31 de diciembre del 2.011.

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)	24.786,32	
Valores Negociables		<u>103.046,78</u>	127.833,10

a) Bancos Locales**Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Internacional	090-060049-6	4.721,45
Bolivariano	500-503835-5	<u>20.064,87</u>
		24.786,32

NOTA 5.- CLIENTES**Incluye:**

Clientes	a)	5.906.661,74	
(-) Provisión Ctas Incobrables		<u>-60.869,61</u>	5.845.792,13

a) Clientes**Incluye:**

Abcarius Janineh	4.173,57
Abedrabbo Roberto	8.184,04
Almacenes de Prati	3.993,34
Alvarez Torres	11.500,11
Amador Dávila Cía. Ltda.	15.890,20
Andrade Aragón	32.900,41
Andrade Posso	3.097,00
Antartic Group	77.552,66
Artefacta	4.036,28
Berrones Parra Wilson	3.970,62
Berru Cueva Cecilia	4.236,97
Carrera Estrada & Sistemas	4.489,91
Casalili Diseño	56.734,82
Cayo Juan Gustavo	3.103,85
Chamorro Erazo Fátima	3.853,51
Clasigrup S.A.	22.060,76
Comercial Etatex S.A.	2.145.627,04
Comercial Flores	7.939,25
Comercial Solis	7.940,72

Consortio Paal S.C.C.	64.010,22
Córdoba Paredes D.	3.709,19
Coronel García M.	7.571,01
Creaciones Rose Cía. Ltda.	28.835,72
Distribuidora Arguello	212.700,52
Distribuidora de Libros Dilipa	17.199,72
Easysoft S.A.	4.980,12
Ekron Construcciones S.A.	6.106,74
Entretimiento y Diversión Familiar Endinfa	4.298,88
Escobar Chasiliquín	3.784,17
Espinosa María Teresa	34.676,74
Espinosa Valencia Yolanda	7.358,68
Fantasías Vera	19.484,82
Farmaenlace Cía. Ltda.	47.877,49
Fiesmall Cia.Ltda.	32.128,89
Figueroa Espín	7.093,21
Full - Muebles S.A.	77.021,11
Fundación Niñez Internacional	39.021,30
Globalimport S.A.	29.845,56
Grupo Transbel S.A.	109.770,59
Heller Vigoda	3.021,28
Herminia Sánchez e Hijos	8.706,31
Hogar Import export	23.488,59
Icesa S.A.	253.729,52
Iguasña Tierra Mario	18.929,09
Insumos Profesionales	10.677,99
Jaramillo Yáñez	3.683,51
León Mendoza	3.051,31
Loaiza Maldonado	8.227,18
Mabel Trading S.A.	304.133,02
Madera Castillo	3.820,96
Magda Espinosa S.A.	4.314,23
Maletería y Servicios	6.190,20
Merkmosnts Comercial	6.504,06
Narsis Supermercados	12.622,92
Nuñez Sánchez	14.805,38
Oficina Comercial	15.270,53
Orceval Distribuciones Cía. Ltda.	27.901,11
Oresa S.A.	403.364,16
Revelo Espinosa Diego	41.329,44
Segreti S.A.	44.768,18
Servicio Social de la Fuerza	14.645,21
Tempovent S.A.	648.271,20
Tiendas Industriales Tía	69.701,14
Tiendec S.A.	427.449,03
Zambrano Urquizo Pablo	36.315,81
Zapata Pulloquina	10.205,14
Varios	302.775,50
	<hr/>
	5.906.661,74

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Segreti S.A.	18.338,60
Corpei	6.987,29

Marglobal S.A.	500,00	
Depósitos en Garantía	11.500,00	
Ing. Gustavo Palacios	529,50	
P.T. Kedaung Industrial Ltda.	11,60	
Pedro Campuzano	1.045,40	
Motta Internacional S.A.	5.500,48 *	
Otras Cuentas por Cobrar	<u>419,50</u>	44.832,37

* Saldo sin movimiento año anterior

NOTA 7 .- PRÉSTAMOS EMPLEADOS

Incluye:

Pablo Rodriguez	13.120,74	
Martín Tumbaco	<u>300,00</u>	13.420,74

NOTA 8 .- ANTICIPO PROVEEDORES

Incluye:

Anticipo Proveedores del Exterior	346.340,70	
Anticipo Varios	<u>11.946,31</u>	358.287,01

a) Anticipo Varios

Incluye:

Vicente Alcivar	*	2.289,48
Coby Electronics Corp	*	421,04
Yolanda Villa		1.502,91
Arc Glassware	*	1.640,87
Open Mind Technology C.A.	*	1.879,01
Pedro Campuzano P.		1.300,00
Yolanda Villa (Garantías)		2.800,00
Anticipo Varios		<u>113,00</u>
		11.946,31

* Saldos sin movimiento años anteriores

NOTA 9 .- ANTICIPO IMPUESTOS

Incluye:

Retención en la Fuente	<u>34.381,16</u>	34.381,16
------------------------	------------------	-----------

NOTA 10 .- INVENTARIOS

Incluye:

Inventario de Mercadería	<u>3.671.910,23</u>	3.671.910,23
--------------------------	---------------------	--------------

NOTA 11 .- IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Incluye:

Importaciones en Tránsito	a) <u>21.775,35</u>	21.775,35
---------------------------	---------------------	-----------

a) Importaciones en Tránsito**Incluye:**

Bright 24/10	63,22
Tonglu House 1/10	2.516,38
Zhejiang Hagzhou 4/10	36,22
Mays 7/10	2.482,89
Importadora Panamá 2/10	2.726,10
Diseños y Confecciones 2/10	307,20
Sunbeam 8/10	5.381,66
Bright 29/10	69,41
Bright 30/10	58,86
Taurus 15/10	73,17
Focus 3/10	519,91
Bright 31/10	46,76
Sunbeam 9/10	633,08
Sunbeam 11/10	125,29
Sunbeam 12/10	144,72
Sunbeam 13/10	224,34
Noritex 19/10	1.867,74
Sunbeam 14/10	111,76
Sunbeam 15/10	85,76
Motta 14/10	152,16
Sunbeam 16/10	196,93
Piazza 4/10	3.789,43
Motta 15/10	162,36
	<hr/>
	21.775,35

**NOTA 12 .- ACTIVOS FIJOS
(VER ANEXO)****NOTA 13 .- SOBREGIROS BANCARIOS****Incluye:**

Sobregiros Bancarios	a)	<u>42.863,41</u>	42.863,41
----------------------	----	------------------	-----------

a) Sobregiros Bancarios**Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Produbanco	02005112679	<u>42.863,41</u>
		42.863,41

NOTA 14 .- PRÉSTAMOS BANCARIOS**Incluye:**

Préstamos Bancarios	a)	<u>3.970.397,69</u>	3.970.397,69
---------------------	----	---------------------	--------------

NOTA 12.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2009	AUMENTOS	DISMINUCIONES	DEPRECIACION 2.010	SALDO AL 31/12/2.010
Edificios	576.000,00	14.000,00			590.000,00
Equipo y Maquinaria	1.156,42				1.156,42
Muebles y Enseres	87.280,77				87.280,77
Equipo de Oficina	36.627,79	499,00			37.126,79
Equipo de Computación	43.482,59	2.890,00			46.372,59
Instalaciones	17.331,40				17.331,40
Equipo de Comunicación	3.620,64				3.620,64
Vehículos	182.166,35	75.083,42			257.249,77
Mejora Locales Arrendados	61.855,20				61.855,20
Software Informático	21.776,88	856,60			22.633,48
(-) Depreciación Acumulada	-356.094,33			-70.702,51	-426.796,84
TOTAL	675.203,71	93.329,02	-	-70.702,51	697.830,22

a) Préstamos Bancarios

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Nº Operación</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
Produbanco	CAR1010052008000	25-feb-2009	15-feb-2011	212.674,77
Produbanco	CAR1010053549000	13-abr-2009	14-mar-2014	310.397,09
Produbanco	CAR1010071852000	3-feb-2010	18-ene-2013	1.047.325,83
Produbanco	CAR1010075887003	9-sep-2010	8-mar-2011	400.000,00
Internacional	OP 000315301	30-nov-2010	29-may-2011	500.000,00
Internacional	OP 000315429	27-dic-2010	27-mar-2011	200.000,00
Bolivariano	OP 0500018432	2-ago-2010	3-feb-2011	800.000,00
Bolivariano	OP 0500019125	30-dic-2010	29-abr-2011	500.000,00
				3.970.397,69

NOTA 15 .- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores Nacionales	a)	40.649,51	
Proveedores del exterior	b)	3.212.431,17	3.253.080,68

a) Proveedores Nacionales

Incluye:

Femar S.A.	28.645,98
Oficina Comercial Oficomer S.A.	6.253,52
Tempovent S.A.	2.084,34
Textiles EL Rayo S.A.	3.665,67
	40.649,51

b) Proveedores del Exterior

Incluye:

Benco International	66.083,62
Bright Export Limited	109.641,58
Carter Internacional S.A.	9.376,87
Signal international Corp.	40.439,33
Coby Electronics	421,04
Columbus Limited	208,46
De la Rosa Coleccion Hogar	* 1.136,28
Derby S.A.	12.071,42
Di Oro Internacional	2.277,00
Diamond Group Internacional	* 2.888,16
Disegnos & Confeziones	12.137,49
Diseños y Confecciones Nabaa	71.582,94
DNTX Corp	486.768,42
Dominiuntex	24.521,28
Fashion Trends	10.342,00
Focus Internacional	54.448,12
General Appliances	201.174,06
Gianluca Ruffini	21.661,50

Grupo Malpartida	65.584,88
Horoko Group	305,83
Importadora Panamá S.A.	48.795,60
Innovación Internacional	37.485,60
Intratex	* 1.198,51
Jean Center Corp S.A.	32.504,58
Jinan Jimein Home	5,98
Kenex Trading S.A.	167.582,85
Kennedy Center Corp.	93,30
Latin Trading CO.	* 130,00
Luminier S.A.	9.269,21
Madison Group INT. S.A.	* 438,00
Mavicci Corp	262.623,95
May's zona libre	294.037,80
Mega Moda ZL S.A.	3.374,87
Metro Fashion S.A.	* 1.065,79
Mizratex S.A.	40.903,98
Morel S.A.	6.619,84
Motta Internacional S.A.	151.816,88
New Line Fashion	2.382,09
Ningbo Heyu	5.040,00
Noedan	57.162,60
Noritex S.A.	140.761,47
Perfomance Sport	7.768,30
Piazza Internacional S.A.	308.815,04
Prestige Fashion	16.614,50
Punto Moda S.A.	* 473,56
Rafkas Import and export S.A.	214,67
Regal Internacional S.A.	4.803,67
Rodeo Import S.A.	14.211,60
Sanda King Industries	34.487,20
Shen Zhen	170,00
Sunbeam Latin America	37.796,20
Swiss Sport	21.041,50
Taurus - España S.A.	193.819,18
Textiles Akin	58.459,10
Value Product Exporters Corp.	7.310,42
Vestirama S.A.	26.978,07
Violests Co.	7.837,52
Yaafar Internacional	6.613,00
Ziad S.A.	8.654,46
	<hr/>
	3.212.431,17

* Saldo sin movimiento años anteriores

NOTA 16 .- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Team Shows Cía. Ltda.	145.000,00	
Intereses por Pagar	<u>43.318,46</u>	188.318,46

NOTA 17 .- OBLIGACIONES PATRONALES

Incluye:

Provisión Décimo Tercer Sueldo	2.114,16	
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	3.064,10	
Fondos de Reserva	145,92	
15% Participación Trab. 2010	106.937,75	
Liquidación de Haberes por Pagar	<u>322,87</u>	112.584,80

NOTA 18 .- IESS POR PAGAR**Incluye:**

IESS por Pagar		6.541,46	
Préstamos por Pagar		<u>1.104,58</u>	7.646,04

NOTA 19 .- IMPUESTOS POR PAGAR**Incluye:**

IVA por Pagar		9.857,63	
Impuesto a la Renta Cía por Pagar		874,10	
Impuesto a la Renta Empleados		4.975,26	
Retenciones en la Fuente	a)	2.674,32	
Retenciones IVA	b)	<u>3.832,24</u>	22.213,55

a) Retención en la Fuente**Incluye:**

Retención 1%		826,10
Retención 2%		395,17
Retención 8%		1.446,32
Retención 1x mil		<u>6,73</u>
		2.674,32

b) Retención IVA**Incluye:**

Retención 30%		1.465,43
Retención 70%		1.178,81
Retención 100%		<u>1.188,00</u>
		3.832,24

NOTA 20.- ANTICIPO CLIENTES**Incluye:**

Anticipo Clientes	*	<u>422,40</u>	422,40
* Saldo sin movimiento años anteriores			

NOTA 21.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**Incluye:**

Juan Francisco Marcos Mite	*	130,79	
Salud S.A. (garantía)		5.700,00	
Comer Digital Tuning (garantía)		560,00	
Cooprogreso Ltda.	*	9.800,00	
Svetlana Pozo		1.000,00	
Arias Navarrete Luis	*	437,68	
Montalvo Luis		389,80	
María Altamirano		1484,53	
New Line Fashion		6346,16	
DHL express		22,00	
Alina Asunción		1.382,65	
Bopizur Cía. Ltda.	*	<u>350,00</u>	27.603,61
* Saldos sin movimiento años anteriores			

NOTA 22.- PRÉSTAMOS SOCIOS**Incluye:**

Préstamo Accionista	<u>385.000,00</u>	385.000,00
---------------------	-------------------	------------

NOTA 23 .- CAPITAL SOCIAL**Incluye:**

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

a) Capital Social**Incluye:**

<u>Accionistas</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	5,00%	60.000,00
	<u>100,00%</u>	<u>1.200.000,00</u>

NOTA 24 .- APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN**Incluye:**

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

NOTA 25 .- RESERVAS**Incluye:**

Reserva Legal	<u>173.379,90</u>	173.379,90
---------------	-------------------	------------

NOTA 26 .- RESERVA DE CAPITAL**Incluye:**

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

NOTA 27 .- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES**Incluye:**

Resultado de Ejercicios Anteriores	<u>418.242,75</u>	418.242,75
------------------------------------	-------------------	------------

NOTA 28 .- RESULTADO DEL EJERCICIO**Incluye:**

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	712.918,33	
(-) 15% Participación Trabajadores (Conciliación Trib.)	-106.937,75	
(-) 25% Impuesto a la Renta (Conciliación Tributaria)	-155.945,76	
(-) 5% Reserva Legal (Conciliación Tributaria)	<u>-22.501,74</u>	
Utilidad Neta del Ejercicio 2.010	<u><u>427.533,08</u></u>	

NOTA 29.-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 30.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este informe (15 de abril de 2011) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.