

**"CORPMUNAB CÍA. LTDA."**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

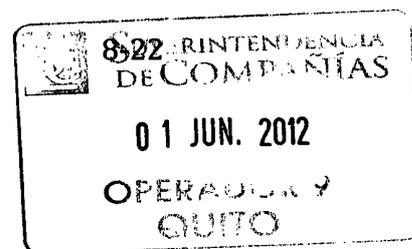
**"CORPMUNAB CÍA. LTDA."**

**Al 31 de diciembre de 2.011**

**I N D I C E**

---

<b>Contenido</b>	<b>Páginas N°</b>
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-2
➤ Balance General	3
➤ Estado de Resultados	4
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	5
➤ Estado de Flujos de Efectivo	6-7
➤ Notas a los Estados Financieros	



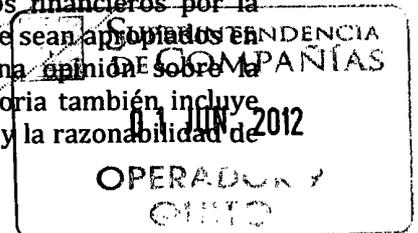


**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

**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 2011 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 auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria respecto al año 2010. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoria incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoria 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 auditoria 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 auditoria también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de

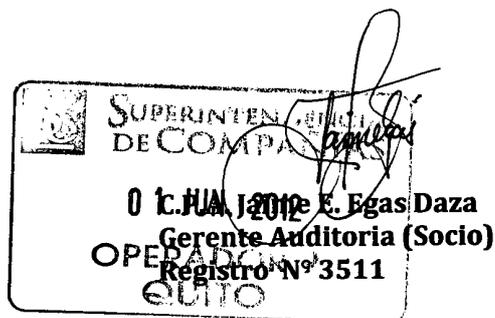


las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

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 2011, 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 Auditoria y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorias realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. La empresa "**CORPMUNAB CÍA. LTDA.**", para dar cumplimiento al requerimiento de la Superintendencia de Compañías en su resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS. 11 del 12-01-11, en sus Art. Quinto, Sexto, Noveno y Décimo primero para la preparación y presentación del cronograma de implementación de las NIIF'S y conciliación del Patrimonio Neto. A la fecha de nuestra auditoria ha contratado a la empresa Asesores Tributarios Legales Astrileg Cía. Ltda. La empresa adoptó por primera vez las normas NIIF'S en sus Estados Financieros en el ejercicio 2011.
7. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC - D GERCGC 10 - 00139 de abril 26 de 2.010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2.011, previa la elaboración por "**CORPMUNAB CÍA. LTDA.**" de los 12 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoria Externa.

SC - RNAE N° 053  
Mayo, 04 de 2012  
Quito - Ecuador



**"CORPMUNAB CÍA. LTDA. "**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

<b>ACTIVOS</b>			<b>PASIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
CAJA	(NOTA 3)	400.00	SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 15)	437,321.01
BANCOS	(NOTA 4)	43,335.57	PRÉSTAMOS BANCARIOS	(NOTA 16)	3,097,125.51
CLIENTES	(NOTA 5)	7,376,404.06	PROVEEDORES	(NOTA 17)	4,030,604.66
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	418,038.80	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 18)	1,680.00
PRÉSTAMOS EMPLEADOS	(NOTA 7)	1,547.01	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 19)	214,891.27
ANTICIPO PROVEEDORES	(NOTA 8)	441,995.62	IESS POR PAGAR	(NOTA 20)	4,909.10
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 9)	34,585.33	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 21)	89,036.91
INVENTARIOS	(NOTA 10)	4,404,512.64	ANTICIPO CLIENTES	(NOTA 22)	2,098.97
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	(NOTA 11)	17,352.27	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 23)	26,153.88
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>12,738,171.30</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>7,903,821.31</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 12)	2,076,825.99	PRÉSTAMOS BANCRIOS LARGO PLAZO	(NOTA 24)	3,104,750.28
ACTIVO DIFERIDO	(NOTA 13)	90,546.85	CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	(NOTA 25)	17,160.00
OTRAS CUENTAS LARGO PLAZO	(NOTA 14)	11,500.00	PROVISIÓN BENEFICIO EMPLEADOS	(NOTA 26)	44,918.93
			PASIVO DIFERIDO	(NOTA 27)	124,403.48
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>2,178,872.84</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3,291,232.69</b>
			<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>11,195,054.00</b>
			<b>PATRIMONIO</b>		
			CAPITAL SOCIAL	(NOTA 28)	1,200,000.00
			APORTE FUTURA CAPITALIZ.	(NOTA 29)	54,000.00
			RESERVAS	(NOTA 30)	214,286.07
			RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 31)	830,799.63
			RESULTADO EJERC. ANTERIORES	(NOTA 32)	653,776.92
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 33)	769,127.52
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3,721,990.14</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>14,917,044.14</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>14,917,044.14</b>

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 2.011**

<b>INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas	24,506,930.32	
Arrendamientos	145,548.81	
Venta de Activos fijos	158.40	
(-) Descuento en Ventas	<u>50,946.76</u>	
<b>TOTAL VENTAS</b>		<b>24,601,690.77</b>
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	<u>20,995,433.42</u>	<u>20,995,433.42</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>3,606,257.35</b>
<b>(-) GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos Administrativos	36,621.06	
Gastos de Ventas	1,379,476.23	
Otros Gastos de Ventas	6,677.96	
Depreciación Activos Fijos	<u>91,454.01</u>	<u>1,514,229.26</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>2,092,028.09</b>
<b>(-) GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Gastos Bancarios	<u>840,622.08</u>	<b>840,622.08</b>
<b>(+) INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Intereses Ganados	178.53	
Ingresos por multas	406.69	
Otros Ingresos por sobrantes	3,640.47	
Otros Ingresos Excentos	1,448.33	
Interés por pago tardío	18.23	
Otros Ingresos	<u>13,959.48</u>	<u>19,651.73</u>
Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		<b>1,271,057.74</b>
(-) 15% Participación Trabajadores (Conciliación Trib.)		<b>190,658.66</b>
(-) 24% Impuesto a la Renta (Conciliación Tributaria)		<b>262,275.66</b>
Impuesto Renta Diferido		<b>8,089.73</b>
(-) 5% Reserva Legal (Conciliación Tributaria)		<b>40,906.17</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2.011</b>		<b><u><u>769,127.52</u></u></b>

**"CORPMUNAB CÍA. LTDA."**  
**MOVIMIENTO PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	<b>Saldo al 31 de diciembre del 2.010</b>	1,200,000.00	54,000.00	173,379.90	533,175.94	418,242.75	427,533.08	2,806,331.67
	Transferencia de la Utilid. del Ejerc. 2010 a Utilidades de Ejercicios Anteriores.					427,533.08	-427,533.08	-
01-ene-11	Ajuste en el período de transición NIIF'S Diario 11788					-191,998.91		-191,998.91
01-ene-11	Ajustes que se generan por NIIF'S según Diarios 11785;11786;11787				297,623.69			297,623.69
31-dic-11	Utilidad del Ejercicio antes del 15% Part. Trabaj. y el 25% Impuesto a la Renta						1,271,057.74	1,271,057.74
	(-) 15% Participación Trabajadores						-190,658.66	-190,658.66
	(-) 25% Impuesto a la renta						-262,275.66	-262,275.66
	Impuesto Renta Diferido						-8,089.73	-8,089.73
31-dic-11	(-) 5% Reserva Legal			40,906.17			-40,906.17	-
	<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2.011</b>	<b>1,200,000.00</b>	<b>54,000.00</b>	<b>214,286.07</b>	<b>830,799.63</b>	<b>653,776.92</b>	<b>769,127.52</b>	<b>3,721,990.14</b>

**"CORPMUNAB CÍA. LTDA."**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2.011**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	23,072,755.41	
Efectivo Pagado a Proveedores	-21,029,797.38	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-1,422,775.25</u>	
<b>Efectivo Generado por Operación</b>		<b>620,182.78</b>
Efectivo Pagado a Empleados	-34,296.47	
Efectivo Pagado Impuestos	-203,746.20	
Efectivo Otras Cuentas L/P	-11,500.00	
Pasivo Diferido	124,403.48	
Efectivo Cuentas por Pagar L/P	1,100.00	
Efectivo Cuentas por Cobrar	-373,206.43	
Efectivo Cuentas por Pagar	-186,638.46	
Efectivo Otras Cuentas por Pagar	14,610.27	
Efectivo Recibido Otros Ingresos	19,651.73	
Efectivo Activo Diferidos	-90,546.85	
Efectivo Pagado Otros Gastos	<u>-840,622.08</u>	<u>-1,580,791.01</u>
<b>Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación</b>		<b>-960,608.23</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Compra/ Venta Activos Fijos	<u>-81,702.33</u>	
<b>Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión</b>		<b>-81,702.33</b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

<b>Sobregiros Bancarios</b>	394,457.60	
<b>Préstamo Bancario</b>	484,450.74	
<b>Efectivo Préstamos por Pagar Socios</b>	-385,000.00	
<b>Efectivo Recibido Préstamo Bancario L/P</b>	<u>1,747,027.36</u>	
<b>Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento</b>		<b><u>2,240,935.70</u></b>

**AUMENTO EN EFECTIVO**

<b>EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.010</b>		<b>128,233.10</b>
Ajustes y Reversiones Act Fijos NIIF'S		-1,338,975.22
Ajuste en el período de transición NIIF'S		105,624.78
Ajustes y Revers. Act Fijos Bajas de Equipos		-49,772.23
<b>EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.011</b>		<b><u><u>43,735.57</u></u></b>

**"CORPMUNAB CÍA. LTDA."**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2.011**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad Neta del Ejercicio		769,127.52
-----------------------------	--	------------

**PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO**

Depreciación	91,454.01	
Reserva Legal	40,906.17	132,360.18

<b>Efectivo Generado por Operación</b>		<b>901,487.70</b>
--	--	-------------------

**CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES**

(-) Aumento Clientes	-1,530,611.93	
(-) Aumento Anticipo Proveedores	-83,708.61	
(-) Aumento Cuentas por Cobrar	-373,206.43	
(+) Disminución Cuentas por Cobrar Empleados	11,873.73	
(-) Aumento Inventarios	-710,827.06	
(-) Aumento Impuestos Anticipados	-204.17	
(-) Aumento Importaciones en Tránsito	-17,352.27	
(-) Aumento Activos Diferidos	-90,546.85	
(-) Aumento Otras Cuentas Largo Plazo	-11,500.00	
(+) Aumento Proveedores	777,523.98	
(+) Disminución Cuentas por Pagar	-186,638.46	
(+) Aumento Obligaciones Patronales	102,306.47	
(+) Disminución IESS por Pagar	-2,736.94	
(+) Aumento Impuestos por Pagar	66,823.36	
(-) Aumento Anticipo Clientes	1,676.57	
(+) Aumento Otras Cuentas por Pagar	14,610.27	
(+) Aumento Cuentas por Pagar Largo Plazo	1,100.00	
(+) Aumento Provisión Beneficios Empleados	44,918.93	
(+) Aumento Pasivo Diferido	124,403.48	
		-1,862,095.93

<b>Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación</b>		<b>-960,608.23</b>
---	--	--------------------

## **"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 conformidad con las normas internacionales de contabilidad NIC, adoptadas por la Superintendencia de Compañías, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros del ejercicio 2011 de "CORPMUNAB CÍA. LTDA.", se hallan expresados bajo el sistema de normas internacionales de información financiera NIIF, adoptadas por primera vez.

### **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.

Según la disposición transitoria primera del Código Orgánica de la Producción, Comercio e Inversiones (RO351-5, 29-12-2010) El Impuesto a la Renta de Sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 el

porcentaje sería del 24%, para el 2012 el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

**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)	<u>43,335.57</u>	43,335.57
----------------	----	------------------	-----------

**a) Bancos Locales****Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Internacional	090-060049-6	8,692.70
Bolivariano	500-503835-5	5,123.29
Pichincha	3498152204	<u>29,519.58</u>
		43,335.57

**NOTA 5.- CLIENTES****Incluye:**

Clientes	a)	7,437,273.67	
(-) Provisión Ctas Incobrables		<u>-60,869.61</u>	7,376,404.06

**a) Clientes****Incluye:**

Abcarius Janineh	15,040.92
Abedrabbo Roberto	137.47
Acurio Reyes	75,989.04
Amador Dávila Cía. Ltda.	6,886.18
Andrade Aragón	22,923.10
Berrones Parra Wilson	13,134.33
Berru Cueva Cecilia	8,729.16
Bravo Galo	26,140.60
Cardenas Cecilia	9,959.29
Carrera Estrada & Sistemas	4,489.91
Casalili Diseño	25,722.13
Cellnel S.A.	14,276.70
Chiliquina Chanalata	4,390.60
Cofeka Cía. Ltda.	21,616.97
Clasigrup S.A.	22,060.76
Comercial Etatex S.A.	2,197,392.61
Concreta	20,885.07
Consortio Paal S.C.C.	6,529.26
Coronel García M.	28,235.83
Cossfa S.A.	38,542.77

Creaciones Rose	24,697.91
Créditos económicos	297,575.35
Del Hierro Ligia	11,518.17
Distribuidora Arguello	269,642.48
Distribuidora de Libros Dilipa	69,699.64
Espinoza Celso	11,746.05
Farmaenlace Cía. Ltda.	138,431.25
Fiesmall Cia.Ltda.	17,628.89
Flores Freddi	11,234.07
Fontana Jorge	15,074.16
Fundación Niñez	13,048.88
Globalimport S.A.	100,044.40
Herrera Darwin	10,549.84
Hogar Import export	17,285.85
Icesa S.A.	1,236,826.51
Importaciones	16,261.50
Importadora Cárdenas	23,021.81
Importpartymall Cía. Ltda.	52,157.97
In. Megatronic S.A.	167,555.77
Insumos Profesionales	18,325.79
La casa	34,204.88
León Galo	13,870.84
Mabel Trading S.A.	404,774.84
Narcis Supermercados	16,185.84
Oficina Comercial Oficomer	12,738.59
Orceval Distribuciones	33,067.92
Oresa S.A.	10,522.08
Pozo Blanca	14,300.79
Proimport productos	48,643.41
Pycca S.A.	95,611.08
Quifatex S.A.	11,549.32
Representaciones	11,345.31
Servicio Social de la Fuerza	14,645.21
Tapia Jaime	38,312.20
Televent S.A.	12,419.06
Textil Ecuador S.A.	65,135.73
Tiendas Industriales	20,179.80
Tiendec S.A.	715,300.51
Veloz Liver	18,859.64
Vpconsumos S.A.	13,810.61
Zambrano Urquizo Pablo	18,670.85
Zapata Pulloquina Elvia	13,782.20
Zenzavendi Cía. Ltda.	213,100.57
Varios Clientes	500,833.40
	<hr/>
	7,437,273.67

#### NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR

##### Incluye:

Valores Negociables	140,440.90
Otras cuentas por cobrar	141.31
Segreti S.A.	18,338.60 *
Corpei	1,008.76

Marglobal S.A.	1,000.00	
Proveagil S.A.	250,000.00	
Tiffany	<u>7,109.23</u>	418,038.80
<b>* Saldo sin movimiento años anteriores</b>		

#### NOTA 7 .- PRÉSTAMOS EMPLEADOS

##### Incluye:

Roberto Salazar	154.09	
David Tabango	300.00	
Marcelo Ortega	97.14	
Jonathan Livisaca	511.97	
Patricio Quintanilla	240.00	
Pamela Cobo	76.48	
Carmen Simba	52.03	
Bladimir Armendariz	24.81	
Luis Frutos	3.55	
Edith Cobo	68.57	
Susana Obadía	<u>18.37</u>	1,547.01

#### NOTA 8 .- ANTICIPO PROVEEDORES

##### Incluye:

Anticipo Proveedores del Exterior	440,192.72	
Anticipo Varios	<u>1,802.90</u>	441,995.62

##### a) Anticipo Varios

##### Incluye:

Yolanda Villa	444.11	
OAE, INEN	165.00	
Seguros Constitución	393.79	
Pedro Campuzano	<u>800.00</u>	
	1,802.90	

#### NOTA 9 .- ANTICIPO IMPUESTOS

##### Incluye:

Retención en la Fuente	<u>34,585.33</u>	34,585.33
------------------------	------------------	-----------

#### NOTA 10 .- INVENTARIOS

##### Incluye:

Inventario de Mercadería	4,794,512.64	
Prov. Obsolescencia Inventarios	<u>-390,000.00</u>	4,404,512.64

**NOTA 11 .- IMPORTACIONES EN TRÁNSITO****Incluye:**

Importaciones en Tránsito	a)	<u>17,352.27</u>	17,352.27
---------------------------	----	------------------	-----------

**a) Importaciones en Tránsito****Incluye:**

Bright Export 8/11	70.30
Bright Export 20/11	42.72
Bright Export 27/11	157.08
Fuzhou Xiongda Electronic 1/11	512.55
Taurus 17/11	6,044.21
Li Hua Times Industries 2/11	433.28
Rog-Off Production Inc 1/11	1,109.58
Mavicci 10/11	2,320.19
Bright Export 34/11	539.52
Ningbo Heyu 2/11	24.56
Bright Export 36/11	173.70
Bright Export 37/11	136.54
Beachsound & Lighting Inc. 1/11	863.80
Zhejiang Hangzhou Yunfeng 4/11	62.87
Hangzhou Vivid Stationery 3/11	45.21
Home Products Group 4/11	70.89
Home Products Group 5/11	70.55
Sunbeam 27/11	65.69
Sunbeam 28/11	113.00
Sunbeam 29/11	92.09
Sunbeam 30/11	168.02
Noritex 10/11	2,376.77
Sunbeam 31/11	299.64
Taurus 19/11	1,376.34
Bright 39/11	63.67
Pharmatech Solution 1/11	47.65
Bright 40/11	24.20
Bright Export 41/11	47.65
	<u>17,352.27</u>

**NOTA 12 .- ACTIVOS FIJOS****(VER ANEXO )****NOTA 13 .- ACTIVO DIFERIDO****Incluye:**

Activos Imp. Diferidos Jubilación Patronal	4,746.85
Dif. Obsolescencia Inventarios	<u>85,800.00</u>
	90,546.85

NOTA 12.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2010	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	NIIF'S REVALORIZACIÓN	NIIF'S AJUSTES	BAJAS DE EQUIPOS	NIIF'S DEP. ACUM. REVA- LORIZACIÓN	DEPRECIACIÓN 2011	SALDO AL 31/12/2011
Terrenos				499,500.00	354,816.00				854,316.00
Edificios	590,000.00			274,116.38	468,229.10				1,332,345.48
Equipo y Maquinaria	1,156.42								1,156.42
Muebles y Enseres	87,280.77		-3,960.21						83,320.56
Mejora Locales Arrendados	61,855.20								61,855.20
Equipo de Oficina	37,126.79	905.00				-2,325.50			35,706.29
Equipo de Computación	46,372.59	40,785.69				-9,757.55			77,400.73
Instalaciones	17,331.40					-9,159.76			8,171.64
Equipo de Comunicación	3,620.64					-1,718.24			1,902.40
Vehículos	257,249.77					-22,578.57			234,671.20
Software Informático	22,633.48	89,783.87				-272.40			112,144.95
(-) Depreciación Acumulada	-426,796.84					49,772.23	-257,686.26	-91,454.01	-726,164.88
<b>TOTAL</b>	<b>697,830.22</b>	<b>131,474.56</b>	<b>-3,960.21</b>	<b>773,616.38</b>	<b>823,045.10</b>	<b>3,960.21</b>	<b>-257,686.26</b>	<b>-91,454.01</b>	<b>2,076,825.99</b>

**NOTA 14 .- OTRAS CUENTAS LARGO/PLAZO****Incluye:**

Depósitos en Garantía		<u>11,500.00</u>	11,500.00
-----------------------	--	------------------	-----------

\* Saldo sin movimiento años anteriores

**NOTA 15 .- SOBREGIROS BANCARIOS****Incluye:**

Sobregiros Bancarios	a)	<u>437,321.01</u>	437,321.01
----------------------	----	-------------------	------------

**a) Sobregiros Bancarios****Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Produbanco	02005112679	<u>437,321.01</u>
		437,321.01

**NOTA 16 .- PRÉSTAMOS BANCARIOS****Incluye:**

Préstamos Bancarios	a)	3,034,270.47	
Intereses por pagar		<u>62,855.04</u>	3,097,125.51

**a) Préstamos Bancarios****Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Nº Operación</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
Pichincha	OP 1182472-00	18-jul-2011	14-ene-2012	990,000.00
Internacional	OP 000316507	27-oct-2011	24-feb-2012	628,749.69
Internacional	OP 000316123	28-jul-2011	22-jul-2012	415,520.78
Bolivariano	OP 0500020241	27-sep-2011	25-ene-2012	<u>1,000,000.00</u>
				3,034,270.47

**NOTA 17 .- PROVEEDORES****Incluye:**

Proveedores Nacionales	a)	40,731.35	
Proveedores del exterior	b)	<u>3,270,826.36</u>	4,030,604.66

**a) Proveedores Nacionales****Incluye:**

Oficina Comercial Oficomer S.A.	759.86
---------------------------------	--------

Oresa S.A.	2,598.20
Promofest Cía. Ltda.	32,139.70
Zenzavendi Cía. Ltda.	<u>5,233.59</u>
	40,731.35

**b) Proveedores del Exterior**

**Incluye:**

Benco International	108,865.99
Bright Export Limited	713,885.30
Carter Internacional S.A.	96,534.07
Cignal international Corp.	25,492.00
Derby S.A.	19,890.60
DNTX Corp	66,064.81
Importadora Panamá S.A.	24,746.27
Jean Center Corp S.A.	40,533.00
Kenex Trading S.A.	138,819.32
Mavicci Corp	288,670.81
May's zona libre	390,425.54
Mega Moda ZL S.A.	17,127.00
Mizratex S.A.	32,079.13
Morel S.A.	2,945.00
Noritex S.A.	248,445.18
Perfomance Sport	21,197.50
Piazza Internacional S.A.	439,979.10
Rodeo Import S.A.	5,707.67
Sanda King Industries	44,064.51
Shen Zhen	170.00 *
Sunbeam Latin America	409,808.36
Taurus - España S.A.	98,462.70
Vestirama S.A.	<u>36,912.50</u>
	3,270,826.36

\* Saldo sin movimiento años anteriores

**NOTA 18 .- CUENTAS POR PAGAR**

**Incluye:**

CargoMax World Wide	<u>1,680.00</u>	1,680.00
---------------------	-----------------	----------

**NOTA 19 .- OBLIGACIONES PATRONALES**

**Incluye:**

Provisión Décimo Tercer Sueldo	2,104.79
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	3,863.65
Sueldos por Pagar	378.70
15% Participación Trab. 2010	190,658.66
Liquidación de Haberes por Pagar	662.88
Provisión Acumulada Vacaciones	<u>17,222.59</u>
	214,891.27

**NOTA 20 .- IESS POR PAGAR****Incluye:**

IESS por Pagar	3,575.97	
Préstamos por Pagar	<u>1,333.13</u>	4,909.10

**NOTA 21 .- IMPUESTOS POR PAGAR****Incluye:**

IVA por Pagar	81,931.02	
Impuesto a la Renta Empleados	1,091.34	
Retenciones en la Fuente	a) 3,702.71	
Retenciones IVA	b) <u>2,311.84</u>	89,036.91

**a) Retención en la Fuente****Incluye:**

Retención 1%	834.94
Retención 2%	470.76
Retención 8%	1,881.76
Retención 10%	510.31
Retención 1x mil	<u>4.94</u>
	3,702.71

**b) Retención IVA****Incluye:**

Retención 30%	1,103.86
Retención 70%	592.97
Retención 100%	<u>615.01</u>
	2,311.84

**NOTA 22.- ANTICIPO CLIENTES****Incluye:**

Anticipo Clientes	<u>2,098.97</u>	2,098.97
-------------------	-----------------	----------

**NOTA 23.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR****Incluye:**

Caja Chica por liquidar	31.25
Juan Francisco Marcos Mite	130.79 *
Tiendas Industriales Asoc.TIA	66.60
Munditransport S.A.	2,800.00
Arias Navarrete Luis	437.68 *
Cervantes S.A.	80.27
Montalvo Luis	389.80 *
New Line Fashion	6,346.16
Alina Asunción	560.00

Bopizur Cía. Ltda.		700.00	
Represmundial Cía. Ltda.		1,354.19	
Team Shows Cía. Ltda.		12,991.01	
Seguros Constitución		182.82	
Alba Aguirre		62.81	
Fabrizio Bermudez		8.09	
Martín Tumbaco		2.18	
Washington Zambrano		10.23	
		<u>          </u>	26,153.88

\* Saldos sin movimiento años anteriores

**NOTA 24.- PRÉSTAMO BANCARIO LARGO PLAZO**

**Incluye:**

Préstamo Bancario	a)	<u>3,104,750.28</u>	3,104,750.28
-------------------	----	---------------------	--------------

**a) Préstamo Bancario**

**Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Nº Operación</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
Produbanco	CAR10100118270000	10-feb-2011	# 19-ene-2015	<u>3,104,750.28</u>
				3,104,750.28

**NOTA 25.- CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO**

**Incluye:**

Salud S.A. (garantía)	*	5,700.00	
Comer Digital Tuning (garantía)	*	560.00	
Cooprogreso Ltda.	*	9,800.00	
Daniela Barriga		<u>1,100.00</u>	17,160.00

\* Saldos sin movimiento años anteriores

**NOTA 26.- PROVISIÓN BENEFICIOS EMPLEADOS**

**Incluye:**

Prov.Acum. Jubilación Patronal		30,559.62	
Prov. Acum. Desahucio		<u>14,359.31</u>	44,918.93

**NOTA 27.- PASIVO DIFERIDO**

**Incluye:**

Pasivo por Imp. Diferido Edificio		<u>124,403.48</u>	124,403.48
-----------------------------------	--	-------------------	------------

**NOTA 28 .- CAPITAL SOCIAL****Incluye:**

Capital Social	a)	<u>1,200,000.00</u>	1,200,000.00
----------------	----	---------------------	--------------

**a) Capital Social****Incluye:**

<b>Accionistas</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Valor</b>
Roberto Munir Abedrabbo Larach	90.00%	1,080,000.00
Maha Abedrabbo Larach	5.00%	60,000.00
Dalal Larach Zummar	5.00%	<u>60,000.00</u>
	100.00%	1,200,000.00

**NOTA 29 .- APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN****Incluye:**

Aporte futura Capitalización	<u>54,000.00</u>	54,000.00
------------------------------	------------------	-----------

**NOTA 30 .- RESERVAS****Incluye:**

Reserva Legal	<u>214,286.07</u>	214,286.07
---------------	-------------------	------------

**NOTA 31 .- RESERVA DE CAPITAL****Incluye:**

Resultados Acumulados NIIF'S	297,623.69	
Reserva de Capital	<u>533,175.94</u>	830,799.63

**NOTA 32 .- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES****Incluye:**

Resultados del ejercicio 2010	235,534.17	
Resultados del ejercicio 2009	<u>418,242.75</u>	653,776.92

**NOTA 33 .- RESULTADO DEL EJERCICIO****Incluye:**

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	1,271,057.74	
(-) 15% Participación Trabajadores (Conciliación Trib.)	190,658.66	
(-) 24% Impuesto a la Renta (Conciliación Tributaria)	262,275.66	
(-) Impuesto a la Renta Diferido	8,089.73	
(-) 5% Reserva Legal (Conciliación Tributaria)	<u>40,906.17</u>	
<b>Utilidad Neta del Ejercicio 2.011</b>		<b>769,127.52</b>

**NOTA 34.-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 35.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este informe (04 de mayo de 2012) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.