

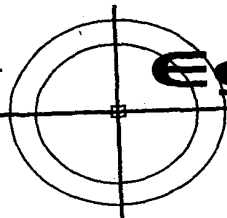
“CORPMUNAB CIA. LTDA.”

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

" CORPMUNAB CIA. LTDA."

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004**

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



Egas & Daza Co.

ASESORES EMPRESARIALES

Auditores
Consultores
Contadores Públicos

REG. FIRMA AUDITORA N° 053
REG. FIRMA CONTADORES N° 042

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

A LOS SEÑORES SOCIOS "CORPMUNAB CIA. LTDA."

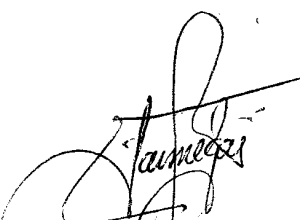
1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "CORPMUNAB CIA. LTDA." al 31 de diciembre del 2.004 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad 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, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

4. La empresa no procedió a realizar la provisión para Cuentas Incobrables, de acuerdo a lo que determina la Ley de Régimen Tributario Interno, según explicación en la Nota 2 literal b.
5. Por la fecha de realización de la Auditoría Externa (15 de junio de 2.005) no se pudo efectuar la confirmación directa de:
- Cuentas por Cobrar – Clientes Anticipos
 - Inventarios
 - Proveedores - Anticipos
 - Cuentas por Pagar – Clientes

No obstante se aplicaron pruebas alternativas.

6. En nuestra opinión excepto por los ajustes contables que hubieren en relación a lo expresado en los numerales 4 al 5 los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan RAZONABLEMENTE, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa "CORPMUNAB CIA. LTDA." al 31 de diciembre de 2.004, 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.
7. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado hasta mayo 31 del 2.004, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

SC-RNAE N° 053
Junio, 15 de 2.005
Quito – Ecuador



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

" CORPMUNAB CIA. LTDA. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

ACTIVOS

PASIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

PASIVOS CORRIENTES

CAJA	(NOTA 3)	400,00	
BANCOS	(NOTA 4)	10.787,12	
CLIENTES	(NOTA 5)	3.225.959,33	
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	28.142,29	
PRÉSTAMOS EMPLEADOS	(NOTA 7)	150,00	
ANTICIPO PROVEEDORES	(NOTA 8)	3.368,52	
INVENTARIOS	(NOTA 9)	<u>748.003,25</u>	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			4.016.810,51

SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 12)	178.888,46	
PRÉSTAMOS BANCARIOS	(NOTA 13)	504.532,86	
PROVEEDORES	(NOTA 14)	1.597.613,28	
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	(NOTA 15)	35.930,76	
OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 16)	51.620,48	
IESS POR PAGAR	(NOTA 17)	5.661,04	
IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 18)	42.697,87	
ANTICIPO CLIENTES	(NOTA 19)	25.836,02	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 20)	<u>19.369,25</u>	
TOTAL PASIVO CORRIENTE			2.462.150,02
TOTAL PASIVOS			2.462.150,02

ACTIVOS NO CORRIENTES

PATRIMONIO

ACTIVOS FIJOS	(NOTA 10)	279.811,04	
ACTIVOS DIFERIDOS	(NOTA 11)	<u>956,05</u>	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			280.767,09

CAPITAL SOCIAL	(NOTA 21)	1.051.000,00	
APORTE FUTURA CAPITALIZ.	(NOTA 22)	10.000,00	
RESERVAS	(NOTA 23)	37.471,85	
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 24)	533.175,94	
RESULTADO EJER. ANTERIORES	(NOTA 25)	4.818,78	
RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 26)	<u>198.961,01</u>	
TOTAL PATRIMONIO			1.835.427,58

TOTAL ACTIVOS

4.297.577,60

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

4.297.577,60

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

"CORPMUNAB CIA. LTDA."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	<u>7.745.604,82</u>	
VENTAS NETAS		7.745.604,82
(-) COSTOS DE VENTAS		
Costo de Ventas	<u>-6.775.173,23</u>	<u>-6.775.173,23</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		970.431,59
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	-8.450,00	
Gastos Generales	-36.620,28	
Gastos de Ventas	-192.288,32	
Otros Gastos de Ventas	<u>-300.867,46</u>	<u>-538.226,06</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		432.205,53
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Ingresos por Pago Tardío	134,55	
Intereses Ganados	505,98	
Utilidad Venta Activos	4.565,58	
Otros Ingresos	<u>63.348,40</u>	68.554,51
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos Bancarios	-104.161,30	
Otros Gastos	<u>-62.210,48</u>	<u>-166.371,78</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% PART. TRAB. E IMPUESTO RENTA		334.388,26
(-) 15% Participación Trabajadores		-50.158,24
(-) 25% Impuestos a la Renta		-71.057,51
(-) Reserva Legal		-14.211,50
UTILIDAD NETA		<u><u>198.961,01</u></u>

"CORPMUNAB CIA. LTDA."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.003 - DICIEMBRE 2.004

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2003	SALDO AL 31/12/2004	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	400,00	400,00	-	-
Bancos	85.044,59	10.787,12		74.257,47
Clientes	3.847.109,93	3.225.959,33		621.150,60
Cuentas por Cobrar	8.091,73	28.142,29	20.050,56	
Préstamos empleados	16,88	150,00	133,12	
Anticipo Proveedores	23.351,39	3.368,52		19.982,87
Inventarios	877.843,26	748.003,25		129.840,01
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4.841.857,78	4.016.810,51	20.183,68	845.230,95
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	240.140,51	338.132,79	97.992,28	
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	-74.655,19	-58.321,75		-16.333,44
Activos Diferidos	1.106,72	956,05		150,67
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	166.592,04	280.767,09	97.992,28	-16.182,77
TOTAL ACTIVOS	5.008.449,82	4.297.577,60	118.175,96	829.048,18
			710.872,22	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros Bancarios	-	178.888,46	178.888,46	
Préstamos Bancarios	400.000,00	504.532,86	104.532,86	
Proveedores	2.623.740,40	1.597.613,28		1.026.127,12
Cuentas por Pagar Socios	56.958,91	35.930,76		21.028,15
Obligaciones Patronales	99.145,79	51.620,48		47.525,31
IESS por Pagar	4.324,35	5.661,04	1.336,69	
Impuestos por Pagar	33.332,50	42.697,87	9.365,37	
Anticipo Clientes	107.381,59	25.836,02		81.545,57
Otras Cuentas por Pagar	2.599,90	19.369,25	16.769,35	
TOTAL PASIVOS	3.327.483,44	2.462.150,02	310.892,73	1.176.226,15
PATRIMONIO				
Capital Social	630.800,00	1.051.000,00	420.200,00	
Aporte Futura Capitalización	10.000,00	10.000,00	-	-
Reservas	28.079,13	37.471,85	9.392,72	
Reserva de Capital	533.175,94	533.175,94		-
Resultado de Ejercicios Anteriores	49.383,46	4.818,78		44.564,68
Resultado del Ejercicio	429.527,85	198.961,01		230.566,84
TOTAL PATRIMONIO	1.680.966,38	1.835.427,58	429.592,72	275.131,52
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.008.449,82	4.297.577,60	740.485,45	1.451.357,67
			710.872,22	

"CORPMUNAB CIA. LTDA."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003	630.800,00	10.000,00	28.079,13	533.175,94	49.383,46	429.527,85	1.680.966,38
	Transferencia del Resultado del Ejercicio 2.003 a Utilidades Retenidas					429.527,85	-429.527,85	-
07-May-04	Pago Dividendos Socios					-5.000,00		-5.000,00
10-May-04	Transferencia a Dividendos Socios por Pagar					-53.711,31		
31-Jul-04	Ajuste Reserva Legal			-4.818,78		4.818,78		-
01-Nov-04	Aumento de Capital según Escritura 26-agosto-2.004	420.200,00				-420.200,00		-
	Utilidad del Ejercicio antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta						334.388,26	334.388,26
	15% Participación Trabajadores						-50.158,24	-50.158,24
	25% Impuestos a la Renta						-71.057,51	-71.057,51
	5% Reserva Legal			14.211,50			-14.211,50	-
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004	1.051.000,00	10.000,00	37.471,85	533.175,94	4.818,78	198.961,01	1.835.427,58

" CORPMUNAB CIA. LTDA."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudos de Clientes	8.285.209,85	
Efectivo Pagado a Proveedores	-7.651.477,47	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-333.388,50</u>	
Efectivo Generado por Operación		300.343,88

Efectivo Pagado a Empleados	-288.768,30	
Efectivo Pagado Impuestos	-61.692,14	
Efectivo Cuentas por Cobrar	-20.050,56	
Efectivo Cuentas por Pagar	16.769,35	
Efectivo Recibido para Otros Ingresos	68.554,51	
Efectivo Otras Cuentas por Pagar	-74.739,46	
Efectivo Pagado Otros Gastos	<u>-166.371,78</u>	<u>-526.298,38</u>

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación		-225.954,50
---	--	--------------------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra/ Venta Activos Fijos	-126.165,01	
Compra/ Venta Activos Diferidos	<u>-559,28</u>	

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión		-126.724,29
---	--	--------------------

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pago de Dividendos	-5.000,00	
Recibido Préstamos Bancarios	104.532,86	
Recibido Sobregiros Bancarios	<u>178.888,46</u>	

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento		<u>278.421,32</u>
--	--	--------------------------

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO		-74.257,47
--------------------------------	--	-------------------

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.003		85.444,59
--	--	------------------

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.004		<u><u>11.187,12</u></u>
--	--	--------------------------------

" CORPMUNAB CIA. LTDA."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta Año 2.004		198.961,01
-------------------------	--	------------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Transferencia a Dividendos por Pagar	-53.711,34	
Transferencia Reserva Legal	14.211,50	
Depreciación	11.839,29	
Amortización	709,95	-26.950,60

Efectivo Generado por Operación		172.010,41
---------------------------------	--	------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(+). Disminución Clientes	621.150,60	
(+). Disminución Anticipo Proveedores	19.982,87	
(-). Aumento Cuentas por Cobrar	-20.050,56	
(+). Disminución Inventarios	129.840,01	
(-). Aumento Préstamos Empleados	-133,12	
(-). Disminución Proveedores	-1.026.127,12	
(-). Disminución Otras Cuentas por Pagar	-21.028,15	
(+). Aumento Otras Cuentas por Pagar	16.769,35	
(+). Aumento IESS por Pagar	1.336,69	
(-). Disminución Obligaciones Patronales	-47.525,31	
(-). Disminución Anticipo Clientes	-81.545,54	
(+). Aumento Impuestos por Pagar	9.365,37	-397.964,91

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación		-225.954,50
--	--	-------------

" CORPMUNAB CIA. LTDA."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía CORPMUNAB CIA. LTDA. se constituyó mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Tercero del Cantón Quito el 13 de Enero de 1997, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°. 97.1.1.1.0217 del 30 de Enero de 1997, e inscrita bajo el número 394 del Registro Mercantil Tomo 128.

Objeto: Su Actividad predominante es: 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 CIA. LTDA. procedió a realizar aumento de capital y reforma de Estatutos el 30 de Diciembre de 1999.

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 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) De conformidad al Art. 21 Numeral 3 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se determina "Serán deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones de giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo, en los términos señalados por la Ley de Régimen Tributario Interno".

La empresa debe considerar la provisión del 1% correspondiente a clientes al 31 de diciembre de 2.004.

c) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 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).

d) 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 y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de Cómputo y Software	33% anual

e) INVENTARIOS

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

f) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

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

g) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

"Art. 38.- Tarifa para sociedades.- Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

h) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con 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>10.787,12</u>	10.787,12
----------------	----	------------------	-----------

a) Bancos Locales

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Lloyds TSB Bank plc Miami	434835	<u>10.787,12</u>
		10.787,12

NOTA 5.- CLIENTES

Incluye:

Clientes Varios	3.244.734,04	
(-) Provisión Cuentas Incobrables*	<u>-18.774,71</u>	3.225.959,33

* La empresa no realizó la provisión cuentas incobrables

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Valores Negociables	21.496,43	
Depósitos en Garantía	4.121,00	
Otras Cuentas por Cobrar	<u>2.524,86</u>	28.142,29

NOTA 7.- PRÉSTAMOS EMPLEADOS**Incluye:**

Rosana López	<u>150,00</u>	150,00
--------------	---------------	--------

NOTA 8.- ANTICIPO PROVEEDORES**Incluye:**

Anticipo Proveedores del Exterior	3.031,91	
Anticipos Varios a)	<u>336,61</u>	3.368,52

a) Anticipos Varios**Incluye:**

Seguros Cóndor	*	46,61
Mediterráneo Shipping	*	<u>290,00</u>
		336,61

* Saldo sin movimiento de años anteriores

NOTA 9.- INVENTARIOS**Incluye:**

Inventario de Mercadería		742.070,35	
Importaciones en Tránsito a)		<u>5.932,90</u>	748.003,25

a) Importaciones en Tránsito**Incluye:**

Developing 9/04	58,18
Mays 12/04	127,88
Mays 22/04	131,61
Syx foot 01/04	70,97
Nasa 3/04	169,05
Rival 9/04	5.000,21
Mays 27/04	150,00
Noritex 21/04	150,00
De la Rosa 2/04	<u>75,00</u>
	5.932,90

NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2003	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	AJUSTES	DEPRECIACIÓN 2.004	SALDO AL 31/12/2.004
Edificios	-	131.000,00				131.000,00
Muebles y Enseres	34.740,91	2.875,78				37.616,69
Equipos de Oficina	530,50	1.374,91				1.905,41
Equipo de Computación	16.157,60	5.148,74				21.306,34
Instalaciones	9.159,76					9.159,76
Equipos de Comunicación	2.828,24					2.828,24
Vehículos	176.723,50	1.200,00	-34.633,93	-8.973,22		134.316,35
(-) Depreciación Acumulada	-74.655,19		19.199,51	8.973,22	-11.839,29	-58.321,75
TOTAL	165.485,32	141.599,43	-15.434,42	-	-11.839,29	279.811,04

NOTA 11 .- ACTIVOS DIFERIDOS

Incluye:

Software informáticos	3.304,68	
(-) Amortización programa	<u>-2.348,63</u>	956,05

NOTA 12 .- SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

Bancos Locales	a)	<u>178.888,46</u>	178.888,46
----------------	----	-------------------	------------

a) Bancos Locales

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Banco del Pacífico	376801-5	1.809,27
Internacional	090-060049-6	<u>177.079,19</u>
		178.888,46

NOTA 13 .- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Incluye:

Préstamos Bancarios	a)	490.611,90	
Intereses por Pagar	*	<u>13.920,96</u>	504.532,86

* Provisión intereses de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2.004

a) Préstamos Bancarios

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Nº Operacion</u>	<u>Interés</u>	<u>Fecha Concs.</u>	<u>Fecha Venc.</u>	<u>Valor</u>
Internacional	00308181	11%	12-mar-04	07-mar-05	110.611,90
Internacional	00308664	9%	12-ago-04	08-feb-05	<u>380.000,00</u>
					490.611,90

NOTA 14.- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores Nacionales	a)	98.540,88	
Proveedores del Exterior	b)	<u>1.499.072,40</u>	1.597.613,28

a) Proveedores Nacionales

Incluye:

Almacenes Japón	57.965,35
Distribuidora Arguello Cazar Cía. Ltda	824,83
Imar Importaciones Americanas S.A.	3.476,45
Importadora San Vicente	11.762,13
Textiles El Rayo Cía. Ltda.	<u>24.512,12</u>
	98.540,88

b) Proveedores del Exterior

Incluye:

Alameda Properties Corp. B.V.I.	41.413,90
Argella Internacional S.A.	14.331,40
Astrix Devedlopment S.A.	490,00
Canada Export S.A.	8.314,00
Casa Osake Internacional S.A.	5.163,40
De la Rosa Collection Hogar	13.041,65
Derby S.A.	22.856,67
Dinamic Z.L. S.A.	929,00
fantasy Import S.A.	47.562,33
La Perla	3.988,35
May's	374.817,08
Mizatex S.A.	256.549,88
Motta Internacional S.A.	8.113,60
Nasa	11.527,83
Norifex S.A.	387.842,10
Precislon Trading Corp	57.296,56
Rafkas Import and Export S.A.	16.319,28
Rival de México S.A. de C.V.	127.323,90
Rodeo Import S.A.	29.602,30
Salton Intex	29.700,00
Sano FC	2.189,76
West Bend Company	<u>39.699,41</u>
	1.499.072,40

NOTA 15.- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Incluye:

Dividendos por Pagar	<u>35.930,76</u>	35.930,76
----------------------	------------------	-----------

NOTA 16.- OBLIGACIONES PATRONALES

Incluye:

Provisión Décimo Tercer Sueldo	782,68	
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	679,56	
15% Participación Utilidades 2.004	<u>50.158,24</u>	51.620,48

NOTA 17.- IESS POR PAGAR

Incluye:

Aporte al IESS	1.168,71	
Préstamos IESS	34,87	
Fondos de Reserva	<u>4.457,46</u>	5.661,04

NOTA 18.- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

Impuesto a la Renta Compañía	7.182,71	
Impuesto a la Renta Empleados	898,23	
IVA por Pagar	32.071,61	
Retenciones en la Fuente a)	979,07	
Retenciones IVA b)	<u>1.566,25</u>	42.697,87

a) Retenciones en la Fuente

Incluye:

Retención en la Fuente 1%	423,21
Retención en la Fuente 8%	<u>555,86</u>
	979,07

b) Retenciones IVA**Incluye:**

Retención 100%	235,26
Retención 70%	1.054,99
Retención 30%	276,00
	<u>1.566,25</u>

NOTA 19.- ANTICIPO CLIENTES**Incluye:**

Anticipo Clientes	<u>25.836,02</u>	25.836,02
-------------------	------------------	-----------

NOTA 20.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**Incluye:**

Lenín Cabezas Y. D&G Transport	1.970,10	
Juan Francisco Marcos Mite	226,41	
Marcelino López	200,00	
Rodeo Import S.A.	3.600,00	
West Bend Housewares	3.602,00	
May's	8.547,50	
Varios	<u>1.223,24</u>	19.369,25

NOTA 21 .- CAPITAL SOCIAL**Incluye:**

Capital Social	a)	<u>1.051.000,00</u>	1.051.000,00
----------------	----	---------------------	--------------

a) Capital Social**Incluye:**

<u>Socios</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Roberto Munir Abedrabbo Larach	90,00%	945.900,00
Maha Abedrabbo Larach	5,00%	52.550,00
Dalal Larach Zummar	5,00%	52.550,00
	<u>100,00%</u>	<u>1.051.000,00</u>

NOTA 22.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIÓN**Incluye:**

Aporte futura Capitalización	<u>10.000,00</u>	10.000,00
------------------------------	------------------	-----------

NOTA 23.- RESERVAS**Incluye:**

Reserva Legal	<u>37.471,85</u>	37.471,85
---------------	------------------	-----------

NOTA 24.- RESERVA DE CAPITAL**Incluye:**

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

NOTA 25.- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES**Incluye:**

Utilidades Retenidas	<u>4.818,78</u>	4.818,78
----------------------	-----------------	----------

NOTA 26.- RESULTADO DEL EJERCICIO**Incluye:**

Utilidad antes 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	334.388,26	
(-) 15% Participación Trabajadores	-50.158,24	
(-) 25% Impuesto a la Renta	-71.057,51	
(-) 5% Reserva Legal	-14.211,50	
Utilidad Neta		<u>198.961,01</u>

NOTA 27.- 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 ésta 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.

La reserva legal del ejercicio 2.004 se ha calculado en base a la utilidad gravable.

NOTA 28.- AUMENTO DE CAPITAL

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 2004 en el valor total de \$420.200,00, que constituye la Utilidad Retenida 2003. Este aumento se halla debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 08 de noviembre del 2.004 bajo el número 292 tomo 135.

NOTA 29.-EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre y la fecha de elaboración de este informe (15 de junio de 2.005) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estado financieros.