

5410

**"CORPMUNAB CIA. LTDA."**

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



" CORPMUNAB CIA. LTDA. "

ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.005

---

| 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         | 9-19       |

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

**A LOS SEÑORES SOCIOS "CORPMUNAB CIA. LTDA."**

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "CORPMUNAB CIA. LTDA." al 31 de diciembre del 2005 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.

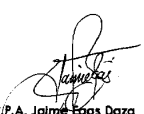
5. Por la fecha de realización de la Auditoría Externa (25 de mayo de 2006) no se pudo efectuar la confirmación directa de:  
Cuentas por Cobrar - Clientes Anticipos  
Inventarios  
Proveedores - Anticipos  
Cuentas por Pagar

No obstante se aplicaron pruebas alternativas, basados en los documentos soportes y registros de contabilidad.

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 2005, el resultado de sus operaciones por el año terminado en 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 2004, el Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

SC-RNAE N° 053  
Mayo, 25 de 2006  
Quito - Ecuador

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

**" CORPMUNAB CIA. LTDA. "**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

| ACTIVOS                     |                       | PASIVOS                    |                        |
|-----------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES          |                       | PASIVOS CORRIENTES         |                        |
| CAJA                        | (NOTA 3) 400.00       | SORREGIROS BANCARIOS       | (NOTA 11) 84.410.17    |
| BANCOS                      | (NOTA 4) 233.272.18   | PRESTAMOS BANCARIOS        | (NOTA 12) 764.993.56   |
| CUENTAS                     | (NOTA 5) 2.574.127.35 | PROVEEDORES                | (NOTA 13) 1.215.554.81 |
| CUENTAS POR COBRAR          | (NOTA 6) 36.621.50    | ORIGUACIONES PATRONALES    | (NOTA 14) 72.896.41    |
| PRESTAMOS EMPLEADOS         | (NOTA 7) 9.500.00     | IES POR PAGAR              | (NOTA 15) 5.072.15     |
| ANTICIPO PROVEEDORES        | (NOTA 8) 15.378.77    | IMPUESTOS POR PAGAR        | (NOTA 16) 46.858.62    |
| INVENTARIOS                 | (NOTA 9) 995.303.88   | ANTICIPO CUENIES           | (NOTA 17) 35.23        |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES    | 3.464.403.63          | OTRAS CUENTAS POR PAGAR    | (NOTA 18) 62.46.33     |
|                             |                       | TOTAL PASIVO CORRIENTE     | 2.355.917.98           |
| ACTIVOS NO CORRIENTES       |                       | TOTAL PASIVO               | 2.355.917.98           |
| ACTIVOS FIJOS               | (NOTA 10) 719.735.32  | PATRIMONIO                 |                        |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 719.735.32            | CAPITAL SOCIAL             | (NOTA 19) 1.851.000.00 |
|                             |                       | ACORTE FUTURA CAPITALIZ.   | (NOTA 20) 10.000.00    |
|                             |                       | RESERVAS                   | (NOTA 21) 51.951.52    |
|                             |                       | RESERVA DE CAPITAL         | (NOTA 22) 533.175.94   |
|                             |                       | RESULTADO EJER. ANTERIORES | (NOTA 23) 13.779.79    |
|                             |                       | RESULTADO DEL EJERCICIO    | (NOTA 24) 268.513.72   |
|                             |                       | TOTAL PATRIMONIO           | 1.928.420.97           |
| TOTAL ACTIVOS               | 4.184.338.95          | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO  | 4.184.338.95           |

IAS NOTAS QUE SE ADJUNIAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**"CORPMUNAB CIA. LTDA."**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

|                                                                          |                      |                          |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                                          |                      |                          |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                                            |                      |                          |
| Ventas                                                                   | <u>8.109.633,20</u>  |                          |
| <b>VENTAS NETAS</b>                                                      |                      | 8.109.633,20             |
| <b>(-) COSTOS DE VENTAS</b>                                              |                      |                          |
| Costo de Ventas                                                          | <u>-6.898.908,88</u> | <u>-6.898.908,88</u>     |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>                                          |                      | 1.210.724,32             |
| <b>(-) GASTOS OPERACIONALES</b>                                          |                      |                          |
| Gastos Administrativos                                                   | -15.840,31           |                          |
| Gastos Generales                                                         | -31.137,80           |                          |
| Gastos de Ventas                                                         | -224.351,48          |                          |
| Otros Gastos de Ventas                                                   | <u>-412.568,78</u>   | <u>-683.898,37</u>       |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                                              |                      | 526.825,95               |
| <b>(+) INGRESOS NO OPERACIONALES</b>                                     |                      |                          |
| Ingresos por Pago Tardío                                                 | 307,38               |                          |
| Intereses Ganados                                                        | 742,66               |                          |
| Otros Ingresos                                                           | <u>21.603,36</u>     | <u>22.653,40</u>         |
| <b>(-) GASTOS NO OPERACIONALES</b>                                       |                      |                          |
| Gastos Bancarios                                                         | -74.446,83           |                          |
| Otros Gastos                                                             | <u>-44.140,93</u>    | <u>-118.587,76</u>       |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% PART. TRAB. E IMPUESTO RENTA</b> |                      | 430.891,59               |
| <b>(-) 15% Participación Trabajadores</b>                                |                      | -71.233,74               |
| <b>(-) Impuestos a la Renta</b>                                          |                      | -76.664,46               |
| <b>(-) 5% Reserva Legal</b>                                              |                      | -14.479,67               |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                                     |                      | <u><u>268.513,72</u></u> |

**"CORPMUNAB CIA. LTDA."**  
**BALANCE COMPARATIVO**  
**DICIEMBRE 2.004 - DICIEMBRE 2.005**

| CUENTAS                                  | SALDO AL<br>31/12/2004 | SALDO AL<br>31/12/2005 | AUMENTOS            | DISMINUCIONES     |
|------------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                           |                        |                        |                     |                   |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                |                        |                        |                     |                   |
| Caja                                     | 400.00                 | 400.00                 | -                   | -                 |
| Bancos                                   | 10,787.12              | 233,272.18             | 222,485.06          | -                 |
| Cuentas                                  | 3,223,959.32           | 2,341,427.35           | -                   | 882,531.98        |
| Cuentas por Cobrar                       | 26,142.29              | 36,691.50              | 8,479.21            | -                 |
| Prestamos otorgados                      | 150.00                 | 9,500.00               | 9,350.00            | -                 |
| Anticipo Proveedores                     | 3,368.32               | 15,376.72              | 12,008.40           | -                 |
| Inventarios                              | 748,063.26             | 975,363.38             | -                   | 152,499.37        |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>          | <b>4,018,810.51</b>    | <b>3,444,463.63</b>    | <b>232,324.47</b>   | <b>884,531.35</b> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>             |                        |                        |                     |                   |
| Activos fijos                            | 341,437.47             | 838,100.49             | 496,663.02          | -                 |
| (-) Depreciación Acumulada Activos fijos | -46,879.38             | -108,345.17            | -47,684.29          | -                 |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>       | <b>294,558.09</b>      | <b>729,755.32</b>      | <b>438,548.21</b>   | <b>-</b>          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                     | <b>4,313,368.60</b>    | <b>4,174,218.95</b>    | <b>670,872.68</b>   | <b>884,531.35</b> |
|                                          |                        |                        | <b>113,338.48</b>   |                   |
| <b>PASIVOS</b>                           |                        |                        |                     |                   |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                |                        |                        |                     |                   |
| Proveedores                              | 178,808.44             | 84,110.17              | -                   | 92,478.29         |
| Prestamos Bancarios                      | 304,332.86             | 784,593.56             | 260,060.70          | -                 |
| Proveedores                              | 1,597,413.28           | 1,215,554.51           | -                   | 382,558.77        |
| Cuentas por Pagar Sueldos                | 55,900.74              | -                      | -                   | 55,900.74         |
| Obligaciones Patronales                  | 51,420.48              | 72,895.41              | 21,274.93           | -                 |
| RES por Pagar                            | 5,681.04               | 5,072.15               | -                   | 588.89            |
| Impuestos por Pagar                      | 42,897.87              | 48,566.62              | 5,810.75            | -                 |
| Anticipo Clientes                        | 25,836.02              | 35.23                  | -                   | 25,800.79         |
| Otros Cuentas por Pagar                  | 15,365.25              | 42,846.33              | 43,479.58           | -                 |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                     | <b>2,462,150.02</b>    | <b>2,255,917.98</b>    | <b>330,625.46</b>   | <b>536,857.50</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                        |                        |                        |                     |                   |
| Capital Social                           | 1,051,000.00           | 1,051,000.00           | -                   | -                 |
| Reserva para Capitalización              | 10,000.00              | 10,000.00              | -                   | -                 |
| Reserva                                  | 37,471.85              | 51,951.52              | 14,479.67           | -                 |
| Reserva de Capital                       | 533,175.94             | 533,175.94             | -                   | -                 |
| Resultado de Ejercicios Anteriores       | 4,818.78               | 13,779.79              | 8,961.01            | -                 |
| Resultado del Ejercicio                  | 1,835,492.48           | 1,078,426.07           | -                   | 857,066.41        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                  | <b>1,639,889.25</b>    | <b>2,688,333.32</b>    | <b>1,048,444.07</b> | <b>857,066.41</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>         | <b>4,313,368.60</b>    | <b>4,174,218.95</b>    | <b>670,872.68</b>   | <b>884,531.35</b> |
|                                          |                        |                        | <b>113,338.48</b>   |                   |

"CORPAMUNAB CIA. LTDA."  
MOVIMIENTO PATRIMONIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

| FECHA     | DETALLE                                                                                | CAPITAL SOCIAL | APORTE FUTURO CAPITAL | RESERVA LEGAL | RESERVA DE CAPITAL | RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES | RESULTADO DEL EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|--------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------|
|           | <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004</b>                                                | 1,031,000.00   | 10,000.00             | 37,471.85     | 333,175.94         | 4,818.79                        | 198,961.01              | 1,835,427.59     |
| 01-Ene-05 | Reconstrucción del Resultado del Ejercicio 2004 a Utilidades Retenidas                 |                |                       |               |                    | 198,961.01                      | -198,961.01             | -                |
| 29-May-05 | Dividendos Pagados a Accionistas                                                       |                |                       |               |                    | -190,000.00                     |                         | -190,000.00      |
| 31-Oct-05 | Utilidad del Ejercicio antes del 1.5% Participación Propietarios e Impuesto a la Renta |                |                       |               |                    |                                 | 430,891.59              | 430,891.59       |
|           | 1.5% Participación Trabajadores                                                        |                |                       |               |                    |                                 | -71,233.74              | -71,233.74       |
|           | Impuesto a la Renta                                                                    |                |                       |               |                    |                                 | -76,664.46              | -76,664.46       |
|           | 5% Reserva Legal                                                                       |                |                       | 14,479.67     |                    |                                 | -14,479.67              | -                |
|           | <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005</b>                                                | 1,031,000.00   | 10,000.00             | 51,951.52     | 333,175.94         | 13,779.79                       | 248,513.72              | 1,728,490.97     |

**" CORPMUNAB CIA. LTDA."**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

|                                           |               |                     |
|-------------------------------------------|---------------|---------------------|
| Efectivo Recibido por Recauda de Clientes | 8,735,664,39  |                     |
| Efectivo Pagado a Proveedores             | -7,140,278,48 |                     |
| Efectivo Pagado por Gastos Operacionales  | -411,852,10   |                     |
| <b>Efectivo Generado por Operación</b>    |               | <b>1,183,533,81</b> |

|                                       |             |                    |
|---------------------------------------|-------------|--------------------|
| Efectivo Pagado a Empleados           | -284,249,18 |                    |
| Efectivo Pagado Impuestos             | -70,853,71  |                    |
| Efectivo Cuentas por Cobrar           | -8,479,21   |                    |
| Efectivo Cuentas por Pagar            | 43,479,08   |                    |
| Efectivo Recibido para Otros Ingresos | 22,653,40   |                    |
| Efectivo Pagado Otros Gastos          | -118,587,76 |                    |
|                                       |             | <b>-416,037,38</b> |

**Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación** **767,496,43**

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Compra/ Venta Activos Fijos -486,663,02

**Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión** **-486,663,02**

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Pago de Dividendos -190,000,00  
Otras Cuentas por Pagar -35,930,76  
Préstamos Bancarios 260,060,70  
Sobregiros Bancarios -92,478,29

**Flujo de Efectivo Generado en actividades de financiamiento** **-58,348,35**

**AUMENTO EN EFECTIVO** **222,485,06**

**EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.004** **11,187,12**

**EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.005** **233,672,18**

**" CORPMUNAB CIA. LTDA."**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Utilidad Neta Año 2.005 | 268.513,72 |
|-------------------------|------------|

**PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO**

|                                        |           |                   |
|----------------------------------------|-----------|-------------------|
| Transferencia Reserva Legal            | 14.479,67 |                   |
| Depreciación                           | 47.694,79 |                   |
| Amortización                           | -         | <u>62.174,46</u>  |
| <b>Efectivo Generado por Operación</b> |           | <b>330.688,18</b> |

**CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES**

|                                     |                 |                   |
|-------------------------------------|-----------------|-------------------|
| (+) Disminución Clientes            | 651.831,98      |                   |
| (-) Aumento Anticipo Proveedores    | -12.010,20      |                   |
| (-) Aumento Cuentas por Cobrar      | -8.479,21       |                   |
| (-) Aumento Préstamos Empleados     | -9.350,00       |                   |
| (+) Disminución Inventarios         | 152.699,37      |                   |
| (+) Aumento Otras Cuentas por Pagar | 43.479,08       |                   |
| (-) Disminución Proveedores         | -382.058,77     |                   |
| (-) Disminución IESS por Pagar      | -588,89         |                   |
| (+) Aumento Obligaciones Patronales | 21.274,93       |                   |
| (-) Disminución Anticipo Clientes   | -25.800,79      |                   |
| (+) Aumento impuestos por Pagar     | <u>5.810,75</u> | <u>436.808,25</u> |

|                                                                   |  |                          |
|-------------------------------------------------------------------|--|--------------------------|
| <b>Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación</b> |  | <b><u>767.496,43</u></b> |
|-------------------------------------------------------------------|--|--------------------------|

**" CORPMUNAB CIA. LTDA."**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR  
EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

**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 Notaría Trigésima Quinta del Cantón Quito, CORPMUNAB CIA. LTDA. procedió a realizar aumento de capital y reforma de Estatutos el 30 de Diciembre de 1999.

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.

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 2.005.

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) | 20.635,30         |            |
| Valores Negociables |    | <u>212.636,88</u> | 233.272,18 |

a) Bancos Locales

Incluye:

| Banco                     | Cta. Cte.  | Valor            |
|---------------------------|------------|------------------|
| Produbanco                | 2005112679 | 4.985,83         |
| Pacifico                  | 376801-5   | 1.132,72         |
| Lloyds TSB Bank plc Miami | 11071680   | <u>14.516,75</u> |
|                           |            | 20.635,30        |

NOTA 5.- CUENTES

Incluye:

|                                    |                   |              |
|------------------------------------|-------------------|--------------|
| Cientes Varios                     | 2.592.902,06      |              |
| (-)Provisión Cuentas Incobrables * | <u>-18.774,71</u> | 2.574.127,35 |

\* La empresa no realizó la provisión cuentas incobrables

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

|                          |                  |           |
|--------------------------|------------------|-----------|
| Depósitos en Garantía    | 23.772,69        |           |
| Otras Cuentas por Cobrar | <u>12.848,81</u> | 36.621,50 |

**NOTA 7.- PRÉSTAMOS EMPLEADOS**

**Incluye:**

|                 |               |          |
|-----------------|---------------|----------|
| Janeth Chamorro | 8.750,00      |          |
| Iván Rivera     | <u>750,00</u> | 9.500,00 |

**NOTA 8.- ANTICIPO PROVEEDORES**

**Incluye:**

|                                   |               |           |
|-----------------------------------|---------------|-----------|
| Anticipo Proveedores del Exterior | 15.042,11     |           |
| Anticipos Varios a)               | <u>336,61</u> | 15.378,72 |

**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     | 591.933,14      |            |
| Importaciones en Tránsito a) | <u>3.370,74</u> | 595.303,88 |

**a) Importaciones en Tránsito**

**Incluye:**

|                     |              |
|---------------------|--------------|
| Shenzhen ragon 1/05 | 1.199,08     |
| Thomson 9/05        | 531,79       |
| Mizratex 14/05      | 1.613,52     |
| Thomson 11/05       | <u>26,35</u> |
|                     | 3.370,74     |

3.464.603,63

NOTA 10- ACTIVOS FIJOS

| Cuentas                    | Saldo al<br>31/12/2004 | AUMENTOS   | DISMINUCIÓN | AJUSTES | DEPRECIACIÓN<br>2005 | Saldo al<br>31/12/2005 |
|----------------------------|------------------------|------------|-------------|---------|----------------------|------------------------|
| Terreno                    | -                      | 58.800,00  |             |         |                      | 58.800,00              |
| Edificios                  | 131.000,00             | 397.301,14 |             |         |                      | 528.301,14             |
| Equipo y maquinaria        | -                      | 596,42     |             |         |                      | 596,42                 |
| Muebles y Enseres          | 37.616,69              | 14.882,67  |             |         |                      | 52.499,36              |
| Equipos de Oficina         | 1.965,41               | 116,07     | -33,28      |         |                      | 1.988,20               |
| Equipo de Computación      | 21.306,34              |            |             |         |                      | 21.306,34              |
| Instalaciones              | 9.159,76               |            |             |         |                      | 9.159,76               |
| Equipos de Comunicación    | 2.828,24               |            |             |         |                      | 2.828,24               |
| Vehículos                  | 134.316,35             | 15.000,00  |             |         |                      | 149.316,35             |
| Software Informático       | 3.304,68               |            |             |         |                      | 3.304,68               |
| (1) Depreciación Acumulada | -40.670,28             |            |             |         | -47.694,79           | -108.365,17            |
| TOTAL                      | 280.767,99             | 486.696,30 | -33,28      |         | -47.694,79           | 719.735,32             |

#### NOTA 11.- SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

|                |    |                  |           |
|----------------|----|------------------|-----------|
| Bancos Locales | a) | <u>86.410,17</u> | 86.410,17 |
|----------------|----|------------------|-----------|

##### a) Bancos Locales

Incluye:

| Banco         | Cta. Cte.    | Valor                         |
|---------------|--------------|-------------------------------|
| Internacional | 090-060049-6 | <u>86.410,17</u><br>86.410,17 |

#### NOTA 12.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Incluye:

|                     |    |                  |            |
|---------------------|----|------------------|------------|
| Préstamos Bancarios | a) | 747.860,10       |            |
| Intereses por Pagar | *  | <u>16.733,46</u> | 764.593,56 |

\* Provisión intereses de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2005.

##### a) Préstamos Bancarios

Incluye:

| Banco         | N° Operación | Fecha Cons. | Fecha Venc. | Valor             |
|---------------|--------------|-------------|-------------|-------------------|
| Produbancol   | 12890000     | 15-nov-05   | 02-mar-06   | 250.000,00        |
| Internacional | 309433       | 30-jun-05   | 20-jun-07   | 297.860,10        |
| Internacional | 310231       | 16-dic-05   | 16-mar-06   | <u>200.000,00</u> |
|               |              |             |             | 747.860,10        |

#### NOTA 13.- PROVEEDORES

Incluye:

|                          |    |                     |              |
|--------------------------|----|---------------------|--------------|
| Proveedores Nacionales   | a) | 101.165,09          |              |
| Proveedores del Exterior | b) | <u>1.114.389,42</u> | 1.215.554,51 |

**a) Proveedores Nacionales**  
Incluye:

|                                         |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|
| Distribuidora Arguello Cazar Cía. Ltda. | 2,767.70          |
| ICESA Orve Hogar                        | 64,028.14         |
| Zambrano Urquiza Pablo                  | 20,534.46         |
| Textiles El Rayo Cía. Ltda.             | 13,834.79         |
|                                         | <u>101,165.09</u> |

**b) Proveedores del Exterior**  
Incluye:

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Casa Osaka Internacional S.A.  | 9,496.00            |
| Derby S.A.                     | 3,648.35            |
| Developing Enterprise Ltda.    | 550.00              |
| Elkard Impex Corp.             | 26,416.10           |
| Ethan Allen                    | 5,487.00            |
| Fantasy Import S.A.            | 129,858.31          |
| General Appliances and Eleintr | 41,924.40           |
| Mizratex S.A.                  | 193,028.59          |
| Noritex S.A.                   | 341,898.04          |
| Omni S.A.                      | 46,210.28           |
| Precision Trading Corp         | 7,264.50            |
| Rival de México S.A. de C.V.   | 51,157.73           |
| Rodeo Import S.A.              | 57,313.52           |
| Thomson Multimedia inc.        | 200,136.60          |
|                                | <u>1,114,389.42</u> |

**NOTA 14.- OBLIGACIONES PATRONALES**

Incluye:

|                                    |                  |           |
|------------------------------------|------------------|-----------|
| Provisión Décimo Tercer Sueldo     | 861.67           |           |
| Provisión Décimo Cuarto Sueldo     | 800.00           |           |
| 15% Participación Utilidades 2.005 | <u>71,233.74</u> | 72,895.41 |

**NOTA 15.- IESS POR PAGAR**

Incluye:

|                   |                 |          |
|-------------------|-----------------|----------|
| Fondos de Reserva | <u>5,072.15</u> | 5,072.15 |
|-------------------|-----------------|----------|

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

|                                    |           |           |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Impuesto a la Renta Compañía 2.005 | 8.900,39  |           |
| Impuesto a la Renta Empleados      | 1.076,64  |           |
| IVA por Pagar                      | 34.593,05 |           |
| Retenciones en la Fuente           | 1.728,93  |           |
| Retenciones IVA                    | 2.209,61  | 48.508,62 |

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

|                           |                 |
|---------------------------|-----------------|
| Retención en la Fuente 1% | 321,98          |
| Retención en la Fuente 5% | 575,00          |
| Retención en la Fuente 8% | 831,12          |
| Retención Impto. 1x1000   | 0,83            |
|                           | <u>1.728,93</u> |

**b) Retenciones IVA****Incluye:**

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| Retención 100% | 474,00          |
| Retención 70%  | 1.480,55        |
| Retención 30%  | 255,06          |
|                | <u>2.209,61</u> |

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

|                   |              |       |
|-------------------|--------------|-------|
| Anticipo Clientes | <u>35,23</u> | 35,23 |
|-------------------|--------------|-------|

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

|                              |                  |           |
|------------------------------|------------------|-----------|
| Juan Francisco Marcos Mite * | 226,41           |           |
| Orlando Villasis             | 70,00            |           |
| Marglobal                    | 180,00           |           |
| Mizatex S.A.                 | 1.371,92         |           |
| Rickie Cia. Ltda.            | <u>61.000,00</u> | 62.848,33 |

\* Saldo sin movimiento de años anteriores

NOTA 19.- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

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

a) Capital Social

Incluye:

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

NOTA 20.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIÓN

Incluye:

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

NOTA 21.- RESERVAS

Incluye:

|               |                  |           |
|---------------|------------------|-----------|
| Reserva Legal | <u>51.951,52</u> | 51.951,52 |
|---------------|------------------|-----------|

NOTA 22.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye:

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

NOTA 23.- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

|                      |                  |           |
|----------------------|------------------|-----------|
| Utilidades Retenidas | <u>13.779,79</u> | 13.779,79 |
|----------------------|------------------|-----------|

**NOTA 24.- RESULTADO DEL EJERCICIO**

**Incluye:**

|                                                                        |                          |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Utilidad antes 15% Participación<br>Trabajadores e Impuesto a la Renta | 430,891,59               |
| (-) 15% Participación Trabajadores                                     | -71,233,74               |
| (-) Impuesto a la Renta                                                | -76,664,46               |
| (-) 5% Reserva Legal                                                   | -14,479,67               |
| <b>Utilidad Neta</b>                                                   | <u><b>268,513,72</b></u> |

**NOTA 25.- 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.

**NOTA 26.-EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre y la fecha de elaboración de este informe (25 de mayo de 2.006) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados financieros.