

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

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

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "CORPMUNAB CÍA. LTDA." al 31 de Diciembre de 2.006 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

4. Por la fecha de realización de la Auditoría Externa (18 de junio de 2.007) no se pudo efectuar la confirmación directa de:
- Cientes
  - Cuentas por Cobrar - Clientes Anticipos
  - Inventarios
  - Cuentas por Pagar
  - Anticipo Proveedores
  - Costo de Ventas
5. En el rubro Otras Cuentas por Pagar por \$44.000,00 no tienen documento soporte desde su origen.
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 "**COREMUNAB CÍA. LTDA.**" al 31 de Diciembre de 2.006, 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, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

SC - RNAE N° 053  
Junio, 18 de 2.007  
Quito - Ecuador

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



**"CORPMUNAB CÍA. LTDA.."**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008**

| <b>ACTIVOS</b>                     |           |                     |                            | <b>PASIVOS</b>                   |           |                   |                            |
|------------------------------------|-----------|---------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------|-------------------|----------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>          |           |                     |                            | <b>PASIVOS CORRIENTES</b>        |           |                   |                            |
| CAJA                               | (NOTA 3)  | 8.400,00            |                            | SOBREGIROS BANCARIOS             | (NOTA 12) | 867.636,21        |                            |
| BANCOS                             | (NOTA 4)  | 473.554,82          |                            | PRÉSTAMOS BANCARIOS              | (NOTA 13) | 1.867.814,56      |                            |
| CLIENTES                           | (NOTA 5)  | 3.658.205,70        |                            | PROVEEDORES                      | (NOTA 14) | 2.058.080,76      |                            |
| CUENTAS POR COBRAR                 | (NOTA 6)  | 31.805,78           |                            | OBLIGACIONES PATRONALES          | (NOTA 15) | 77.771,40         |                            |
| PRÉSTAMOS EMPLADOS                 | (NOTA 7)  | 4.134,98            |                            | IESS POR PAGAR                   | (NOTA 16) | 6.009,00          |                            |
| ANTICIPO PROVEEDORES               | (NOTA 8)  | 200.706,43          |                            | IMPUESTOS POR PAGAR              | (NOTA 17) | 33.883,20         |                            |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS              | (NOTA 9)  | 44.868,11           |                            | ANTICIPO CLIENTES                | (NOTA 18) | 39.824,11         |                            |
| INVENTARIOS                        | (NOTA 10) | <u>2.345.735,34</u> |                            | CUENTAS POR PAGAR SOCIOS         | (NOTA 19) | 310.514,84        |                            |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>    |           |                     | <b>6.765.411,18</b>        | OTRAS CUENTAS POR PAGAR          | (NOTA 20) | <u>63.348,21</u>  |                            |
|                                    |           |                     |                            | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>    |           |                   | <b>5.324.882,29</b>        |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>       |           |                     |                            | <b>TOTAL PASIVOS</b>             |           |                   | <b>5.324.882,29</b>        |
| ACTIVOS FIJOS                      | (NOTA 11) | <u>691.633,83</u>   |                            | <b>PATRIMONIO</b>                |           |                   |                            |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b> |           |                     | <b>691.633,83</b>          | CAPITAL SOCIAL                   | (NOTA 21) | 1.200.000,00      |                            |
|                                    |           |                     |                            | APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN     | (NOTA 22) | 10.000,00         |                            |
|                                    |           |                     |                            | RESERVAS                         | (NOTA 23) | 73.076,88         |                            |
|                                    |           |                     |                            | RESERVA DE CAPITAL               | (NOTA 24) | 533.175,94        |                            |
|                                    |           |                     |                            | RESULTADO EJERCICIOS ANTER.      | (NOTA 25) | 15.534,79         |                            |
|                                    |           |                     |                            | RESULTADO DEL EJERCICIO          | (NOTA 26) | <u>300.375,09</u> |                            |
|                                    |           |                     |                            | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          |           |                   | <b>2.132.162,70</b>        |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>               |           |                     | <b><u>7.457.044,99</u></b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> |           |                   | <b><u>7.457.044,99</u></b> |

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

**"CORPMUNAB CÍA. LTDA."**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.006**

|                                          |                     |                          |
|------------------------------------------|---------------------|--------------------------|
| <b>INGRESOS</b>                          |                     |                          |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>            |                     |                          |
| Ventas                                   | 9.802.157,67        |                          |
| <b>VENTAS</b>                            |                     | 9.802.157,67             |
| <b>(-) COSTO DE VENTAS</b>               | <u>8.050.631,11</u> | <u>8.050.631,11</u>      |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>          |                     | <b>1.751.526,56</b>      |
| <b>(-) GASTOS OPERACIONALES</b>          |                     |                          |
| Gastos Administrativos                   | 26.374,24           |                          |
| Gastos Generales                         | 25.357,87           |                          |
| Gastos de Ventas                         | 246.240,47          |                          |
| Depreciación Activos Fijos               | 90.460,18           |                          |
| Otros Gastos de Ventas                   | <u>724.742,92</u>   | <u>1.113.175,68</u>      |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>              |                     | <b>638.350,88</b>        |
| <b>(-) GASTOS NO OPERACIONALES</b>       |                     |                          |
| Pérdida en Venta Activo Fijo             | 2.711,00            |                          |
| Gastos Bancarios                         | 111.801,01          |                          |
| Otros Gastos                             | <u>57.093,36</u>    | <u>171.605,37</u>        |
| <b>(+) INGRESOS NO OPERACIONALES</b>     |                     |                          |
| Ingresos por Pago tardío                 | 54,34               |                          |
| Intereses Ganados                        | 597,04              |                          |
| Ingresos por Multas                      | 128,00              |                          |
| Otros Ingresos                           | <u>37.307,19</u>    | <u>38.086,57</u>         |
| <b>UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTIC.</b>    |                     |                          |
| <b>TRABAJADORES E IMPTO. A LA RENTA</b>  |                     | <b>504.832,08</b>        |
| <b>(-) 15% PARTICIPAC. TRABAJADORES</b>  |                     | <b>75.724,81</b>         |
| <b>(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA</b>       |                     | <b>107.276,82</b>        |
| <b>(-) 5% Reserva Legal</b>              |                     | <b>21.455,36</b>         |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2.006</b> |                     | <u><b>300.375,09</b></u> |

**"CORPMUNAB CIA. LTDA."**  
**BALANCE COMPARATIVO**  
**DICIEMBRE 2.005 - DICIEMBRE 2.006**

| CUENTAS                            | SALDO AL<br>31/12/2005 | SALDO AL<br>31/12/2006 | AUMENTOS             | DISMINUCIONES    |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                     |                        |                        |                      |                  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>          |                        |                        |                      |                  |
| Caja                               | 400,00                 | 6.400,00               | 6.000,00             |                  |
| Bancos                             | 233.272,18             | 473.554,82             | 240.282,64           |                  |
| Clientes                           | 2.592.902,06           | 3.676.841,82           | 1.083.939,76         |                  |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables  | -18.774,71             | -18.636,12             |                      | -138,59          |
| Cuentas por Cobrar                 | 36.621,50              | 31.805,78              |                      | 4.815,72         |
| Préstamos empleados                | 9.500,00               | 4.134,98               |                      | 5.365,02         |
| Anticipo Proveedores               | 15.378,72              | 200.706,43             | 185.327,71           |                  |
| Impuestos Anticipados              | -                      | 44.868,11              | 44.868,11            |                  |
| Inventarios                        | 595.303,88             | 2.345.735,34           | 1.750.431,46         |                  |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>    | <b>3.464.603,63</b>    | <b>6.765.411,16</b>    | <b>3.310.849,68</b>  | <b>10.042,15</b> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>       |                        |                        |                      |                  |
| Activos Fijos                      | 828.100,49             | 890.459,18             | 62.358,69            |                  |
| (-) Dep. Acumulada Activos Fijos   | -108.365,17            | -198.825,35            | -90.460,18           |                  |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b> | <b>719.735,32</b>      | <b>691.633,83</b>      | <b>-28.101,49</b>    | <b>-</b>         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>               | <b>4.184.338,95</b>    | <b>7.457.044,99</b>    | <b>3.282.748,19</b>  | <b>10.042,15</b> |
|                                    |                        |                        | <b>\$ 272.706,04</b> |                  |
| <b>PASIVOS</b>                     |                        |                        |                      |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>          |                        |                        |                      |                  |
| Sobregiros Bancarios               | 86.410,17              | 867.636,21             | 781.226,04           |                  |
| Préstamos Bancarios                | 784.593,56             | 1.867.814,56           | 1.103.221,00         |                  |
| Proveedores                        | 1.215.554,51           | 2.058.080,76           | 842.526,25           |                  |
| Obligaciones Patronales            | 72.895,41              | 77.771,40              | 4.875,99             |                  |
| IESS por Pagar                     | 5.072,15               | 6.009,00               | 936,85               |                  |
| Impuestos por Pagar                | 48.508,62              | 33.883,20              |                      | 14.625,42        |
| Anticipo Clientes                  | 35,23                  | 39.824,11              | 39.788,88            |                  |
| Cuentas por Pagar Socios           | -                      | 310.514,84             | 310.514,84           |                  |
| Otras Cta por Pagar                | 62.848,33              | 63.348,21              | 499,88               |                  |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>      | <b>2.255.917,98</b>    | <b>5.324.882,29</b>    | <b>3.083.589,73</b>  | <b>14.625,42</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>               | <b>2.255.917,98</b>    | <b>5.324.882,29</b>    | <b>3.083.589,73</b>  | <b>14.625,42</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                  |                        |                        |                      |                  |
| Capital Social                     | 1.051.000,00           | 1.200.000,00           | 149.000,00           |                  |
| Aporte Futuras Capitalizaciones    | 10.000,00              | 10.000,00              | -                    | -                |
| Reservas                           | 51.951,52              | 73.076,88              | 21.125,36            | -                |
| Reserva de Capital                 | 533.175,94             | 533.175,94             | -                    | -                |
| Resultado Ejercicios Anteriores    | 13.779,79              | 15.534,79              | 1.755,00             |                  |
| Resultado del Ejercicio            | 268.513,72             | 300.375,09             | 31.861,37            |                  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>            | <b>1.928.420,97</b>    | <b>2.132.162,70</b>    | <b>203.741,73</b>    | <b>-</b>         |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   | <b>4.184.338,95</b>    | <b>7.457.044,99</b>    | <b>3.287.331,46</b>  | <b>14.625,42</b> |
|                                    |                        |                        | <b>\$ 272.706,04</b> |                  |

**"CORPMUNAS CÍA. LTDA."**  
**MOVIMIENTO PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

| FECHA     | DETALLE                                                                         | CAPITAL SOCIAL | APORTES FUTURAS CAPITALIZ | RESERVAS  | RESERVA DE CAPITAL | RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES | RESULTADO DEL EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|-----------|--------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------|
|           | Saldo al 31 de diciembre del 2.005                                              | 1.051.000,00   | 10.000,00                 | 51.951,52 | 533.175,94         | 13.779,79                       | 268.513,72              | 1.928.420,97     |
| 01-ene-06 | Transferencia de la Utilidad del Ejercicio 2005 a Utilidades Retenidas          |                |                           |           |                    | 268.513,72                      | -268.513,72             | -                |
| 06-abr-06 | Dividendos Socios                                                               |                |                           |           |                    | -118.088,72                     |                         | -118.088,72      |
| 15-sep-06 | Aumento de Capital                                                              | 149.000,00     |                           |           |                    | -149.000,00                     |                         | -                |
| 30-sep-06 | Ajuste del Cálculo Reserva Legal 2.005                                          |                |                           | -330,00   |                    | 330,00                          |                         | -                |
| 31-dic-06 | Utilidad del Ejercicio antes del 15% Part. Trabaj. y el 25% Impuesto a la Renta |                |                           |           |                    |                                 | 504.832,08              | 504.832,08       |
|           | (-) 15% Participación Trabajadores                                              |                |                           |           |                    |                                 | -75.724,81              | -75.724,81       |
|           | (-) 25% Impuesto a la renta                                                     |                |                           |           |                    |                                 | -107.276,82             | -107.276,82      |
|           |                                                                                 |                |                           | 21.455,36 |                    |                                 | -21.455,36              | -                |
|           | Saldo al 31 de Diciembre de 2.006                                               | 1.200.000,00   | 10.000,00                 | 73.076,88 | 533.175,94         | 15.534,79                       | 300.375,08              | 2.132.162,70     |

**"CORPMUNAB CIA. LTDA."**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2.006**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

|          |                                  |                    |  |
|----------|----------------------------------|--------------------|--|
| Efectivo | Recibido por Recaudo de Clientes | 8.757.868,20       |  |
| Efectivo | Pagado a Proveedores             | -9.143.864,03      |  |
| Efectivo | Pagado por Gastos Operacionales  | <u>-776.475,03</u> |  |

**Efectivo Generado por Operación** **-1.162.470,86**

|          |                         |                    |                    |
|----------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Efectivo | Pagado a Empleados      | -310.787,42        |                    |
| Efectivo | Pagado Impuestos        | -166.770,35        |                    |
| Efectivo | Cuentas por Cobrar      | 4.815,72           |                    |
| Efectivo | Cuentas por Pagar       | 499,88             |                    |
| Efectivo | Recibido Otros Ingresos | 38.086,57          |                    |
| Efectivo | Pagado Otros Gastos     | <u>-171.605,37</u> | <u>-605.760,97</u> |

**Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación** **-1.768.231,83**

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

|                             |                   |  |
|-----------------------------|-------------------|--|
| Compra/ Venta Activos Fijos | <u>-62.358,69</u> |  |
|-----------------------------|-------------------|--|

**Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión** **-62.358,69**

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

|                                 |                   |  |
|---------------------------------|-------------------|--|
| Sobregiros y Péstamos Bancarios | 1.884.447,04      |  |
| Socios                          | <u>192.426,12</u> |  |

**Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento** **2.076.873,16**

**AUMENTO EN EFECTIVO** **246.282,64**

**EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.005** **233.672,18**

**EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.006** **479.954,82**

**"CORPMUNAB CÍA. LTDA."**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2.006**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

|                             |  |            |
|-----------------------------|--|------------|
| Utilidad Neta del Ejercicio |  | 300.375,09 |
|-----------------------------|--|------------|

**PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO**

|               |           |            |
|---------------|-----------|------------|
| Depreciación  | 90.460,18 |            |
| Reserva Legal | 21.455,36 | 111.915,54 |

|                                 |  |            |
|---------------------------------|--|------------|
| Efectivo Generado por Operación |  | 412.290,63 |
|---------------------------------|--|------------|

**CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES**

|                                     |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| (-) Aumento Clientes                | -1.084.078,35 |               |
| (+) Disminución Cuentas por Cobrar  | 4.815,72      |               |
| (+) Disminución Préstamos Empleados | 5.365,02      |               |
| (-) Aumento Inventarios             | -1.750.431,46 |               |
| (-) Aumento Anticipo Proveedores    | -185.327,71   |               |
| (-) Aumento Impuestos Anticipados   | -44.868,11    |               |
| (+) Aumento Proveedores             | 842.526,25    |               |
| (+) Aumento Obligaciones Patronales | 4.875,99      |               |
| (+) Aumento IESS por Pagar          | 936,85        |               |
| (-) Disminución Impuestos por Pagar | -14.625,42    |               |
| (+) Aumento Otras Cuentas por Pagar | 499,88        |               |
| (+) Aumento Anticipo Clientes       | 39.788,88     | -2.180.522,48 |

|                                                            |  |               |
|------------------------------------------------------------|--|---------------|
| Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación |  | -1.768.231,83 |
|------------------------------------------------------------|--|---------------|

## **"CORPMUNAB CÍA. LTDA."**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.006**

#### **1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

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

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

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

**Tributariamente se identifica con el RUC #1791341899001**

#### **2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES**

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

**a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

**b) ACTIVOS FIJOS**

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

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

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

**c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

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

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

**d) INVENTARIOS**

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

**e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO**

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

**f) PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art.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 las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos 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.

**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                    |  | 400,00          |          |
| Fondo Rotativo Construcciones |  | <u>6.000,00</u> | 6.400,00 |

### NOTA 4 .- BANCOS

#### Incluye:

|                     |    |                   |            |
|---------------------|----|-------------------|------------|
| Bancos Locales      | a) | 148.949,06        |            |
| Valores Negociables |    | <u>324.605,76</u> | 473.554,82 |

#### a) Bancos Locales Incluye:

| <u>Banco</u> | <u>Cta. Cte.</u> | <u>Valor</u>    |
|--------------|------------------|-----------------|
| Produbanco   | 2005112679       | 147.917,18      |
| Pacífico     | 376801-5         | <u>1.031,88</u> |
|              |                  | 148.949,06      |

### NOTA 5.- CLIENTES

#### Incluye:

|                                |  |                   |              |
|--------------------------------|--|-------------------|--------------|
| Clientes                       |  | 3.676.841,82      |              |
| (-) Provisión Ctas Incobrables |  | <u>-18.636,12</u> | 3.658.205,70 |

### NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR

#### Incluye:

|                          |    |                 |           |
|--------------------------|----|-----------------|-----------|
| Depósitos en Garantía    |    | 25.448,39       |           |
| Otras Cuentas por Cobrar | a) | <u>6.357,39</u> | 31.805,78 |

**a) Otras Cuentas por Cobrar**  
**Incluye:**

|                                |                 |  |
|--------------------------------|-----------------|--|
| CGB Monitoreo                  | 3.222,62        |  |
| Atlas Compañía de Seguros S.A. | 363,09          |  |
| Panalpina                      | 255,00          |  |
| Emporio Comercial Soc. Civil   | 3,86            |  |
| Vicente Alcívar *              | 2.289,48        |  |
| Bodega 2 Telemerc S.A. *       | 8,44            |  |
| Otros                          | 214,90          |  |
|                                | <u>6.357,39</u> |  |

\* Saldos sin movimiento años anteriores

**NOTA 7 .- PRÉSTAMOS EMPLEADOS**

**Incluye:**

|                 |               |          |
|-----------------|---------------|----------|
| Janeth Chamorro | 3.750,00      |          |
| Iván Rivera     | <u>384,98</u> | 4.134,98 |

**NOTA 8 .- ANTICIPO PROVEEDORES**

**Incluye:**

|                                      |                 |            |
|--------------------------------------|-----------------|------------|
| Anticipo Proveedores del Exterior a) | 193.369,82      |            |
| Anticipo Varios b)                   | <u>7.336,61</u> | 200.706,43 |

**a) Anticipo Proveedores del Exterior**  
**Incluye:**

|                                   |                 |  |
|-----------------------------------|-----------------|--|
| Manhattan Business Group Ltd.     | 162.217,91      |  |
| Shanghai Kingstronic Imp. Exp.    | 600,00          |  |
| Topchoice Industries Limited      | 4.800,00        |  |
| D.C. Mills (P) LTD.               | 6.200,00        |  |
| Joyhouse International Co. Ltd.   | 1.900,00        |  |
| Win Chance Metal Factory Ltd.     | 3.500,00        |  |
| Quanzhou Lianxing Crafts Co. Ltd. | 1.000,00        |  |
| Fujian Minhou Folk Arts & Craft   | 800,00          |  |
| The Source Desing Collections     | 1.900,00        |  |
| Evergreen / Century Point Group   | 8.900,00        |  |
| Varios *                          | <u>1.551,91</u> |  |
|                                   | 193.369,82      |  |

\* Saldos sin movimiento años anteriores

**b) Anticipo Varios**

**Incluye:**

|                                |   |                 |  |
|--------------------------------|---|-----------------|--|
| Seguros Cóndor                 | * | 46,61           |  |
| Mediterráneo Shipping          | * | 290,00          |  |
| Deyesos Diseños y Comisas C.L. |   | 5.000,00        |  |
| Xavier Estrella                |   | <u>2.000,00</u> |  |
|                                |   | 7.336,61        |  |

\* Saldos sin movimiento años anteriores

**NOTA 9 .- IMPUESTOS ANTICIPADOS**

**Incluye:**

|                    |  |                  |           |
|--------------------|--|------------------|-----------|
| Crédito Tributario |  | <u>44.868,11</u> | 44.868,11 |
|--------------------|--|------------------|-----------|

**NOTA 10 .- INVENTARIOS**

**Incluye:**

|                           |    |                 |              |
|---------------------------|----|-----------------|--------------|
| Inventario de Mercadería  |    | 2.338.240,60    |              |
| Importaciones en Tránsito | a) | <u>7.494,74</u> | 2.345.735,34 |

**a) Importaciones en Tránsito**

**Incluye:**

|                 |               |
|-----------------|---------------|
| Gibson 3/06     | 96,08         |
| Topchoice 1/06  | 2.964,66      |
| D.C. Mills 1/06 | 3.207,38      |
| Mays 16/06      | 338,50        |
| Mays 22/06      | 343,55        |
| Sumbeam 4/06    | 217,90        |
| Manhattan 4/06  | <u>326,67</u> |
|                 | 7.494,74      |

NOTA 11.- ACTIVOS FIJOS

| Cuentas                    | SALDO AL<br>31/12/2005 | AUMENTOS          | DISMINUCIONES     | TRANSFER. | AJUSTES Y<br>RECLASIFIC. | DEPRECIACIÓN<br>2.006 | SALDO AL<br>31/12/2.006 |
|----------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-----------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Terreno                    | 58.800,00              |                   |                   |           |                          |                       | 58.800,00               |
| Edificios                  | 528.301,14             | 72.711,00         | -72.711,00        |           |                          |                       | 528.301,14              |
| Equipo y Maquinaria        | 596,42                 |                   |                   |           |                          |                       | 596,42                  |
| Muebles y Enseres          | 52.499,36              | 21.951,28         |                   |           |                          |                       | 74.450,64               |
| Equipo de Oficina          | 1.988,20               | 3.189,41          |                   |           |                          |                       | 5.177,61                |
| Equipo de Computación      | 21.306,34              | 4.368,00          |                   |           |                          |                       | 25.674,34               |
| Instalaciones              | 9.159,76               |                   |                   |           |                          |                       | 9.159,76                |
| Equipo de Comunicación     | 2.828,24               |                   |                   |           |                          |                       | 2.828,24                |
| Vehículos                  | 149.316,35             | 32.850,00         |                   |           |                          |                       | 182.166,35              |
| Software Informático       | 3.304,68               |                   |                   |           |                          |                       | 3.304,68                |
| (-) Depreciación Acumulada | -108.365,17            |                   |                   |           |                          | -90.460,18            | -198.825,35             |
| <b>TOTAL</b>               | <b>719.735,32</b>      | <b>135.069,69</b> | <b>-72.711,00</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>                 | <b>-90.460,18</b>     | <b>691.633,83</b>       |

**NOTA 12 .- SOBREGIROS BANCARIOS****Incluye:**

|                      |    |                   |            |
|----------------------|----|-------------------|------------|
| Sobregiros Bancarios | a) | <u>867.636,21</u> | 867.636,21 |
|----------------------|----|-------------------|------------|

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

| <u>Banco</u>              | <u>Cta. Cta.</u> | <u>Valor</u>      |
|---------------------------|------------------|-------------------|
| Lloyds TSB Bank plc Miami | 11071680         | 660.340,91        |
| Internacional             | 090-060049-6     | <u>207.295,30</u> |
|                           |                  | 867.636,21        |

**NOTA 13 .- PRÉSTAMOS BANCARIOS****Incluye:**

|                                     |    |                  |              |
|-------------------------------------|----|------------------|--------------|
| Préstamos Bancarios                 | a) | 1.694.471,38     |              |
| Carta de Crédito Importación CIB602 |    | 136.772,08       |              |
| Intereses por Pagar                 | *  | <u>36.571,10</u> | 1.867.814,56 |

\* Provisión Intereses de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2.006

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

| <u>Banco</u>  | <u>Nº Operación</u> | <u>Fecha Concesión</u> | <u>Fecha de Vencimier</u> | <u>Valor</u>     |
|---------------|---------------------|------------------------|---------------------------|------------------|
| Produbanco    | CAR1010022240000    | 13-oct-06              | 13-mar-07                 | 240.000,00       |
| Produbanco    | CAR1010021106000    | 11-sep-06              | 28-feb-07                 | 350.000,00       |
| Produbanco    | CAR1010020700001    | 28-sep-06              | 26-ene-07                 | 205.000,00       |
| Produbanco    | CAR1010019267000    | 14-jul-06              | 10-ene-07                 | 220.000,00       |
| Produbanco    | CAR1010016087002    | 25-sep-06              | 01-mar-07                 | 140.000,00       |
| Produbanco    | CAR1010015157003    | 20-nov-06              | 21-feb-07                 | 150.000,00       |
| Internacional | 311096              | 01-sep-06              | 20-ene-07                 | 150.000,00       |
| Internacional | 311185              | 02-oct-06              | 30-ene-07                 | 140.000,00       |
| Internacional | 309633              | 30-jun-05              | 20-jun-07                 | <u>99.471,38</u> |
|               |                     |                        |                           | 1.694.471,38     |

#### NOTA 14 .- PROVEEDORES

##### Incluye:

|                          |    |                     |              |
|--------------------------|----|---------------------|--------------|
| Proveedores Nacionales   | a) | 327.603,34          |              |
| Proveedores del exterior | b) | <u>1.730.477,42</u> | 2.058.080,76 |

##### a) Proveedores Nacionales

###### Incluye:

|                                         |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|
| Casa Andrés                             | 100.147,81        |
| Distribuidora Arguello Cazar Cia. Ltda. | 12.540,83         |
| Expocarga S.A.                          | 3.057,49          |
| Hogar / Import & Export Cia. Ltda.      | 726,56            |
| Icesa Orve-Hogar                        | 60.655,95         |
| Oresa S.A.                              | 3.691,12          |
| Texti Moda Cia. Ltda.                   | 9.086,90          |
| Saenz Suescum Maria Isabel              | <u>137.696,68</u> |
|                                         | 327.603,34        |

##### b) Proveedores del Exterior

###### Incluye:

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Bright Export                      | 86.746,14     |
| BYK Import & Export S.A.           | 11.155,40     |
| Casa Osaka Internacional S.A.      | 102.146,50    |
| Concord (Hong Kong) Limited        | 50,00         |
| Derby S.A.                         | 14.827,49     |
| Direct Distribution Ltd. S.A.      | 14.168,42     |
| Euro Hogar S.A.                    | 22.387,15     |
| Fantasy Import S.A.                | 198.429,70    |
| Foster International Corp          | 16.401,06     |
| General Appliances and Electronics | 28.909,20     |
| Luminier S.A.                      | 16.035,89     |
| May's                              | 534.657,23    |
| Mizratex S.A.                      | 287.919,91    |
| Nortex S.A.                        | 240.731,41    |
| Ocean Express Miami                | 400,00        |
| Precision Trading Corp.            | 56.200,00     |
| Rodeo Import S.A.                  | 17.054,40     |
| Rondan S.A.                        | 12.274,00     |
| Shenzhen Dragon Industrial CO.Ltd. | 300,00        |
| STL LLC                            | 500,00        |
| Sunbeam                            | 25.200,00     |
| Thomson Multimedia Inc.            | 37.666,02     |
| Time Zone Inc.                     | 5.732,50      |
| Wenzhou Ngan Tong Company          | <u>585,00</u> |
|                                    | 1.730.477,42  |

#### **NOTA 15 .- OBLIGACIONES PATRONALES**

**Incluye:**

|                                |                  |           |
|--------------------------------|------------------|-----------|
| Décimo Tercer Sueldo           | 1.069,09         |           |
| Décimo Cuarto Sueldo           | 977,50           |           |
| 15% Partic. Trabajadores 2.006 | <u>75.724,81</u> | 77.771,40 |

#### **NOTA 16 .- IESS POR PAGAR**

**Incluye:**

|                   |                 |          |
|-------------------|-----------------|----------|
| Fondos de Reserva | <u>6.009,00</u> | 6.009,00 |
|-------------------|-----------------|----------|

#### **NOTA 17 .- IMPUESTOS POR PAGAR**

**Incluye:**

|                                |                 |           |
|--------------------------------|-----------------|-----------|
| Impuesto a la Renta Cía. 2.006 | 21.343,48       |           |
| Impuesto a la Renta Empleados  | 1.166,14        |           |
| Retenciones en la Fuente       | 3.515,03        |           |
| Retenciones IVA                | <u>7.858,55</u> | 33.883,20 |

##### **a) Retención en la Fuente**

**Incluye:**

|                  |             |
|------------------|-------------|
| Retención 1%     | 1.946,29    |
| Retención 5%     | 575,00      |
| Retención 8%     | 993,58      |
| Retención 1x mil | <u>0,16</u> |
|                  | 3.515,03    |

##### **a) Retención IVA**

**Incluye:**

|                |               |
|----------------|---------------|
| Retención 30%  | 5.481,33      |
| Retención 70%  | 2.047,22      |
| Retención 100% | <u>330,00</u> |
|                | 7.858,55      |

**NOTA 18 .- ANTICIPO CLIENTES****Incluye:**

|                              |                  |           |
|------------------------------|------------------|-----------|
| Anticipo Clientes            | 19.824,11        |           |
| Anticipo Venta Activos Fijos | <u>20.000,00</u> | 39.824,11 |

**NOTA 19 .- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS****Incluye:**

|                  |                   |            |
|------------------|-------------------|------------|
| Préstamos Socios | <u>310.514,84</u> | 310.514,84 |
|------------------|-------------------|------------|

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

|                            |                  |           |
|----------------------------|------------------|-----------|
| Juan Francisco Marcos Mite | 203,08           |           |
| Orlando F. Villacís        | 365,00           |           |
| Cordicargas                | 2.573,48         |           |
| Marglobal                  | 180,00           |           |
| Arias Navarrete Luis       | 437,68           |           |
| José Proaño                | 837,46           |           |
| Seprovip                   | 420,00           |           |
| Comisiones                 | 14.331,51        |           |
| Otras Cuentas por Pagar    | <u>44.000,00</u> | 63.348,21 |

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

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

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

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

**NOTA 22 .- APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN****Incluye:**

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

**NOTA 23 .- RESERVAS****Incluye:**

|               |                  |           |
|---------------|------------------|-----------|
| Reserva Legal | <u>73.076,88</u> | 73.076,88 |
|---------------|------------------|-----------|

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

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

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

|                      |                  |           |
|----------------------|------------------|-----------|
| Utilidades Retenidas | <u>15.534,79</u> | 15.534,79 |
|----------------------|------------------|-----------|

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

|                                                                            |                  |                   |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Utilidad antes del 15% Participación<br>Trabajadores e Impuesto a la Renta | 504.832,08       |                   |
| (-) 15% Participación Trabajadores                                         | 75.724,81        |                   |
| (-) 25% Impuesto a la Renta                                                | 107.276,82       |                   |
| (-) 5% Reserva Legal                                                       | <u>21.455,36</u> |                   |
| Utilidad Neta del Ejercicio 2.006                                          |                  | <u>300.375,09</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 empresa ha procedido a calcular la Reserva Legal 2.006 en base a la Utilidad Gravable, debiéndose haber realizado en base de Utilidad Neta. El 01 de enero del 2.007 se procedió a realizar el correspondiente ajuste.

#### **NOTA 28.- AUMENTO DE CAPITAL**

Para el año 2006 la empresa procedió a realizar el Aumento de Capital por el valor de 149.000,00 de conformidad a lo estipulado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de régimen Tributario Interno., mismo que es conformado por Utilidades Retenidas.

Este aumento se halla debidamente inscrito en el Registro Mercantil el 07 de noviembre de 2.006 bajo el número 3167 tomo 137.

#### **NOTA 29.-EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre y la fecha de elaboración de este informe (18 de junio de 2.007) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estado financieros.