

Egas & Daza Co.

ASESORES EMPRESARIALES

54010

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

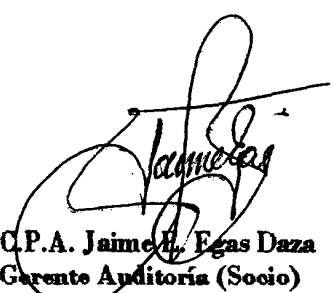
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

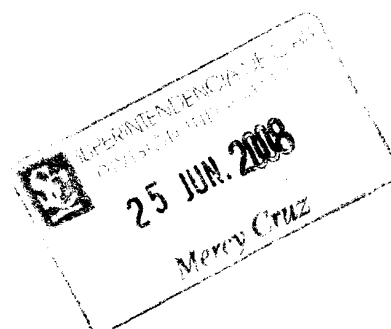
A LOS SEÑORES SOCIOS DE "CORPMUNAB CÍA. LTDA."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "CORPMUNAB CÍA. LTDA." al 31 de Diciembre de 2.007 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. En nuestra opinión los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "CORPMUNAB CÍA. LTDA." al 31 de Diciembre de 2.007, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado previa la elaboración por "CORPMUNAB CIA. LTDA." de los 17 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.

SC - RNAE N° 053
Mayo, 12 de 2.008
Quito - Ecuador


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



"CORPMUNAB CÍA. LTDA. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA	(NOTA 3)	24.900,00	SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 12)	387.208,74
BANCOS	(NOTA 4)	87.338,08	PRÉSTAMOS BANCARIOS	(NOTA 13)	2.331.931,10
CLIENTES	(NOTA 5)	6.127.451,06	PROVEEDORES	(NOTA 14)	3.226.165,14
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	62.777,06	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 15)	140.255,97
PRÉSTAMOS EMPLEADOS	(NOTA 7)	984,98	IESS POR PAGAR	(NOTA 16)	13.530,75
ANTICIPO PROVEEDORES	(NOTA 8)	80.819,18	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 17)	138.356,61
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 9)	22.821,59	ANTICIPO CLIENTES	(NOTA 18)	310.879,64
INVENTARIOS	(NOTA 10)	2.204.903,98	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	(NOTA 19)	58.689,14
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		8.611.995,88	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 20)	195.645,07
			TOTAL PASIVO CORRIENTE		6.802.662,16
ACTIVOS NO CORRIENTES			TOTAL PASIVOS		6.802.662,16
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 11)	640.057,66	PATRIMONIO		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		640.057,66	CAPITAL SOCIAL	(NOTA 21)	1.200.000,00
			APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	(NOTA 22)	54.000,00
			RESERVAS	(NOTA 23)	96.661,42
			RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 24)	533.175,94
			RESULTADO EJERCICIOS ANTER.	(NOTA 25)	15.534,79
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 26)	550.019,23
			TOTAL PATRIMONIO		2.449.391,38
TOTAL ACTIVOS		9.252.053,54	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9.252.053,54

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 2.007

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas	13.945.213,93	
Intereses Ganados	126,37	
Otros Ingresos	<u>10.700,41</u>	13.956.040,71

(-) COSTO DE VENTAS	<u>11.797.047,20</u>	<u>11.797.047,20</u>
----------------------------	----------------------	----------------------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2.158.993,51
---------------------------------	--	---------------------

(-) GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos	732,43	
Gastos Generales	26.694,12	
Gastos de Ventas	319.295,75	
Depreciación Activos Fijos	104.694,33	
Otros Gastos de Ventas	<u>504.462,27</u>	<u>955.878,90</u>

UTILIDAD OPERACIONAL		1.203.114,61
-----------------------------	--	---------------------

(-) GASTOS NO OPERACIONALES

Gastos Bancarios	205.846,77	
Otros Gastos	<u>89.083,35</u>	<u>294.930,12</u>

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		908.184,48
--	--	-------------------

15% Participación Trabajadores		-136.227,67
--------------------------------	--	-------------

25% Impuesto a la Renta		-192.989,20
-------------------------	--	-------------

5% Reserva Legal		-28.948,38
------------------	--	------------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2.007		<u>550.019,23</u>
--	--	--------------------------

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.006 - DICIEMBRE 2.007

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2007	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	6.400,00	24.900,00	18.500,00	
Bancos	473.554,82	87.338,03		386.216,79
Clientes	3.658.205,70	6.127.451,06	2.469.245,36	
Cuentas por Cobrar	31.805,78	62.777,06	30.971,28	
Préstamos empleados	4.134,98	984,98		3.150,00
Anticipo Proveedores	200.706,43	80.819,18		119.887,25
Impuestos Anticipados	44.868,11	22.821,59		22.046,52
Inventarios	2.345.735,34	2.204.903,98		140.831,36
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	6.765.411,16	8.611.995,88	2.518.716,64	672.131,92
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	890.459,18	744.751,99		145.707,19
(-) Dep. Acumulada Activos Fijos	-198.825,35	-104.694,33		-94.131,02
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	691.633,83	640.057,66		51.576,17
TOTAL ACTIVOS	7.457.044,99	9.252.053,54	2.518.716,64	723.708,09
			1.793.008,55	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros Bancarios	867.636,21	387.208,74		480.427,47
Préstamos Bancarios	1.867.814,56	2.331.931,10	464.116,54	
Proveedores	2.058.080,76	3.226.165,14	1.168.084,38	
Cta por Pagar (Otras)	63.348,21	195.645,07	132.296,86	
Obligaciones Patronales	77.771,40	140.255,97	62.484,57	
IESS por Pagar	6.009,00	13.530,75	7.521,75	
Impuestos por Pagar	33.883,20	138.356,61	104.473,41	
Anticipo Clientes	39.824,11	310.879,64	271.055,53	
Cuentas por Pagar Socios	310.514,84	58.689,14		251.825,70
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.324.882,29	6.802.662,16	2.210.033,04	732.253,17
TOTAL PASIVOS	5.324.882,29	6.802.662,16	2.210.033,04	732.253,17
PATRIMONIO				
Capital Social	1.200.000,00	1.200.000,00		
Aporte Futuras Capitalizaciones	10.000,00	54.000,00	44.000,00	
Reservas	73.076,88	96.661,42	23.584,54	
Reserva de Capital	533.175,94	533.175,94		
Resultado Ejercicios Anteriores	15.534,79	15.534,79		
Resultado del Ejercicio	300.375,09	550.019,23	249.644,14	
TOTAL PATRIMONIO	2.132.162,70	2.449.391,38	317.228,68	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.457.044,99	9.252.053,54	2.527.261,72	732.253,17
			1.793.008,55	

"CORPMUNAB CÍA. LTDA.."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

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 2.006	1.200.000,00	10.000,00	73.076,88	533.175,94	15.534,79	300.375,09	2.132.162,70
1-ene-2007	Transferencia de la Utilid. del Ejere. 2006 a Utilidades Retenidas					300.375,09	-300.375,09	-
31-mar-2007	Ajuste Dividendos Socios					-305.738,93		-305.738,93
1-ene-2007	Ajuste del Cálculo Reserva Legal			-5.363,84		5.363,84		-
27-jun-2007	Transf. del rubro Otras Cuentas por Pagar		44.000,00					44.000,00
31-dic-2007	Utilidad del Ejercicio antes del 15% Part. Trabaj. y el 25% Impuesto a la Renta						908.184,48	908.184,48
	(-) 15% Participación Trabajadores						-136.227,67	-136.227,67
	(-) 25% Impuesto a la renta						-192.989,20	-192.989,20
	(-) 5% Reserva Legal			28.948,38			-28.948,38	-
	Saldo al 31 de Diciembre de 2.007	1.200.000,00	54.000,00	96.661,42	533.175,94	15.534,79	550.019,23	2.449.391,38

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.007

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo	Recibido por Recaudo de Clientes	11.757.850,88
Efectivo	Pagado a Proveedores	-10.368.244,21
Efectivo	Pagado por Gastos Operacionales	<u>-531.888,82</u>

Efectivo Generado por Operación **857.717,85**

Efectivo	Pagado a Empleados	-382.367,10
Efectivo	Pagado Impuestos	-66.469,27
Efectivo	Cuentas por Cobrar	-30.971,28
Efectivo	Cuentas por Pagar	132.296,86
Efectivo	Pagado Otros Gastos	<u>-294.930,12</u>
		<u>-642.440,91</u>

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación **215.276,94**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra/ Venta Activos Fijos	<u>-49.813,48</u>
-----------------------------	-------------------

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión **-49.813,48**

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Sobregiros y Péstamos Bancarios	-16.310,93
Dividendos Socios	-305.738,93
Cuentas por pagar Socios	<u>-251.825,70</u>

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento **-573.875,56**

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO **-408.412,10**

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

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.007 **71.542,72**

"CORPMUNAB CÍA. LTDA."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
AL 31 DE DICIEMBRE 2.007

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta del Ejercicio		550.019,28
-----------------------------	--	------------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Depreciación	104.694,33	
Reserva Legal	28.948,39	133.642,72

Efectivo Generado por Operación		683.661,95
--	--	------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento Clientes	-2.469,245,36	
(-) Aumento Cuentas por Cobrar	-30.971,28	
(+) Disminución Préstamos Empleados	3.150,00	
(+) Disminución Inventarios	140.831,36	
(+) Disminución Anticipo Proveedores	119.887,25	
(+) Disminución Impuestos Anticipados	22.046,52	
(+) Aumento Proveedores	1.168.084,38	
(+) Aumento Obligaciones Patronales	62.484,57	
(+) Aumento IEES por Pagar	7.521,75	
(+) Aumento Impuestos por Pagar	104.473,41	
(+) Aumento Otras Cuentas por Pagar	132.296,86	
(+) Aumento Anticipo Clientes	271.055,53	-468.385,01

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación		215.276,94
---	--	------------

“CORPMUNAB CÍA. LTDA.”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.007

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 són 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.

LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA

Art.92.- Sustitúyase el segundo inciso del Art.37 de la Ley de Régimen Tributario Interno por el siguiente:

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de

maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

g) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con las disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3.- CAJA

Incluye:

Caja Chica	400,00	
Fondo Rotativo Construcciones	<u>24.500,00</u>	24.900,00

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	a)	5.028,13	
Valores Negociables		<u>82.309,90</u>	87.338,03

a) Bancos Locales

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Pacífico	376801-5	<u>5.028,13</u> 5.028,13

NOTA 5.- CLIENTES

Incluye:

Clientes	a)	6.146.087,18	
(-) Provisión Ctas Incobrables		<u>-18.636,12</u>	6.127.451,06

a) Clientes

Incluye:

Almacen Astra	11.141,48
Alti Electrónica	10.364,83
Andrade Aragón Mirian	59.957,45
Amador Dávila Cía. Ltda.	12.956,08
Arti Group	422.760,19
Casalili Diseño	12.876,31
Comercial Etatex S.A.	1.153.270,25
Cía General de Comercio y Mand.	248.463,84
Concresa	79.352,50
Consorcio Paal S.C.C.	225.634,29
Coronel García Marcelo	10.960,24
Cosmeandina Cía. Ltda.	11.519,60
Creaciones Rose Cía. Ltda.	80.976,66
Credicentro Cía. Ltda.	10.241,50

Distribuidora Arguello	179.724,96
Distribuidora de Libros Dilipa	121.671,75
Donoso Diana	13.006,64
Espinosa María Teresa	94.256,49
Espinosa Valencia Yolanda	12.425,44
Fantasías Vera	28.844,73
Farcomed	11.950,04
Globalimport S.A.	135.313,58
Grupo Transbel S.A.	81.493,56
Hernández Amanda	10.097,27
Icesa S.A.	574.839,56
Importadora Luman Cía. Ltda.	13.032,48
Magda Espinosa S.A.	19.364,48
Narcis Supermercado S.A.	14.548,58
Oresa S.A.	259.059,21
Ortiz López Galo	10.462,99
Pazmiño Lorena	60.405,54
Productos Avon Ecuador S.A.	60.885,00
Publiciprom S.A.	7.522,56
Saud Saud Carlos Eduardo	22.618,85
Servicio Social de la Fuerza Terrestre	156.730,17
Tasinchano José	10.000,00
Tiendas Industriales Tia	29.875,49
Tempovent S.A.	256.334,13
Tiendec S.A.	956.824,19
Virumec	15.649,91
Zambrano Pablo	61.155,76
Varios	577.518,60
	<u>6.146.087,18</u>

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Depósitos en Garantía		17.411,69	
Otras Cuentas por Cobrar	a)	<u>45.365,37</u>	62.777,06

a) Otras Cuentas por Cobrar

Incluye:

Carolina García S.		457,00
Emporio Comercial Soc. Civil	*	3,86
Vicente Alcívar	*	2.289,48
Bodega 2 Telemerc S.A.	*	8,44
Arc Glassware		9.872,95
Open Mind Technology C.A.		20.235,50
Manhattan Business Group Ltd.		<u>12.498,14</u>
		45.365,37

* Saldos sin movimiento años anteriores

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

Iván Rivera	384,98	
Santiago Cevallos	<u>600,00</u>	984,98

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

Anticipo Proveedores del Exterior	a)	80.482,57	
Anticipo Varios	b)	<u>336,61</u>	80.819,18

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

Shanghai Kingstronic Imp. Exp.	600,00
The Source Desing Colletions	1.900,00
Zhao Yan Ping	18.000,00
Kingstep Holding Hong Kong Li	7.029,00
Wang Jiancai	1.550,00
China National Electronics	7.231,07
Ningbo Heyu International Trading	17.462,50
Fortune Metal Manufacturer	2.198,00
Shenzhen Benka Electronic	17.470,00
Ever Bright Printing Machine	3.300,00
Wang Jiancai	<u>3.742,00</u>
	80.482,57

b) Anticipo Varios**Incluye:**

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

* Saldos sin movimiento años anteriores

NOTA 9.- IMPUESTOS ANTICIPADOS**Incluye:**

Crédito Tributario	<u>22.821,59</u>	22.821,59
--------------------	------------------	-----------

NOTA 10.- INVENTARIOS**Incluye:**

Inventario de Mercadería	2.189.157,90	
Importaciones en Tránsito	a) <u>15.746,08</u>	2.204.903,98

NOTA 11.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2006	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AJUSTES Y RECLASIFIC.	DEPRECIACIÓN 2.007	SALDO AL 31/12/2.007
Terreno	58.800,00					58.800,00
Edificios	528.301,14					528.301,14
Equipo y Maquinaria	596,42	560,00				1.156,42
Muebles y Enseres	74.450,64	5.335,93				79.786,57
Equipo de Oficina	5.177,61	28.489,25				33.666,86
Equipo de Computación	25.674,34	9.768,94				35.443,28
Instalaciones	9.159,76	8.171,64				17.331,40
Equipo de Comunicación	2.828,24	792,40				3.620,64
Vehículos	182.166,35					182.166,35
Software Informático	3.304,68		-3.304,68			-
(-) Depreciación Acumulada	-198.825,35			3.304,68 *	-104.694,33	-300.215,00
TOTAL	691.633,83	53.118,16	-3.304,68	3.304,68	-104.694,33	640.057,66

* Ajuste del saldo de Balance con Declaración del Impuesto a la Renta

a) Importaciones en Tránsito

Incluye:

Sunbeam 6/07	74,63
Ceiec 1/07	528,81
Mays 16/07	218,09
Ningbo Heyu 1/07	454,23
Benka 2/07	388,27
Arc International 3/07	205,28
Tramontina 3/07	93,53
Mays 21/07	4.148,09
Fantasy 3/07	2.524,62
Ever Bright 1/07	29,77
Sanda King 1/07	64,20
Sanda King 2/07	96,44
Focus 5/07	246,36
Value Product 4/07	3.767,32
Rodeo 2/07	1.830,16
Derby 4/07	246,00
Piazza 5/07	82,00
Tramontina 1/08	117,04
Mays 16/06	315,54
Mays 22/06	315,70
	15.746,08

**NOTA 11 .- ACTIVOS FIJOS
(VER ANEXO)**

NOTA 12 .- SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

Sobregiros Bancarios	a)		387.208,74	387.208,74
----------------------	----	-------	------------	------------

a) Sobregiros Bancarios

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Produbanco	02005112679	110.441,24
Lloyds TSB Bank pic Miami	11071680	227.600,08
Internacional	090-060049-6	49.167,42
		387.208,74

NOTA 13 .- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Incluye:

Préstamos Bancarios	a)	2.294.360,11	
Intereses por Pagar			2.331.931,10

a) Préstamos Bancarios
Incluye:

<u>Banco</u>	<u>N° Operación</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
Produbanco	CAR1010026325000	9-feb-2007	6-feb-2008	48.396,51
Produbanco	CAR1010033151000	23-ago-2007	18-feb-2008	400.000,00
Produbanco	CAR1010015157007	1-oct-2007	9-ene-2008	680.000,00
Produbanco	CAR1010035930001	17-dic-2007	16-ene-2008	200.000,00
Produbanco	CAR1010033887000	12-sep-2007	10-ene-2008	300.000,00
Produbanco	CAR1010027431003	10-dic-2007	10-mar-2008	140.000,00
Internacional	312588	24-dic-2007	22-abr-2008	200.000,00
Internacional	312401	30-oct-2007	28-mar-2008	125.963,60
Internacional	312336	8-oct-2007	5-feb-2008	200.000,00
				<u>2.294.360,11</u>

NOTA 14 .- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores Nacionales	a)	702.979,01	
Proveedores del exterior	b)	<u>2.523.186,13</u>	3.226.165,14

a) Proveedores Nacionales
Incluye:

Comercial Etatex C.A.	246.183,94
Distribuidora Arguello Cazar Cía. Ltda.	2.200,44
Imar/ Impotaciones American	7.708,17
Importadora Tomebamba S.A.	86.103,00
Molina Flores Walter	650,66
Oresa S.A.	2.008,38
Perez Salazar Sergio	76,01
Programas Informáticos Inforpr	40.406,93
Qicsa S.A.	252.107,60
Textil Moda Cía. Ltda.	10.696,68
Yambal Ecuador S.A.	54.837,20
	<u>702.979,01</u>

b) Proveedores del Exterior
Incluye:

Alameda Properties Corp B.V.I.	78.374,93
Apolo	184.339,50
Argelia Internacional S.A.	1.034,00
Bright Export Limited	54.821,58
BYK Import & Export S.A.	25.416,54
Canada Export S.A.	9.565,00
Capital Wise Trading LTD.	125,40
Casa Osaka Internacional S.A.	34.030,80
Concord (Hong Kong) Limited	50,00
Confecciones Marggie S.A.	8.084,00
Continental Electric LLC	100,25

Derby S.A.	35.286,43
Diamond Group Internacional	22.295,00
Direct Distribution Ltd. S.A.	52,80
Ethan Allen	187,00
Fantasy Import S.A.	29.010,39
Fica Landing LIC	7.200,00
Focus Internacional	28.137,55
Foreing Economy Trand Compa	17.535,79
General Appliances and Eletronics	62.817,45
Gianluca Ruffini	7.303,00
Guangdong Sitong Group CO.	5.292,00
Helen of Troy	30.780,00
Importadora El Triunfo S.C.	70.938,75
Importadora y Exportadora Ros	16.200,00
Jean Center Corp S.A.	36.993,00
Kennedy Center Corp.	10.012,80
Latin Trading CO.	25.902,60
Legend Trading (Holdings)Co	4.473,21
Luminier S.A.	4.479,74
Mavicci Corp	9.462,37
May's	537.609,75
Mega Moda ZL S.A.	12.118,80
Metro Fashion S.A.	10.953,80
Mizratex S.A.	69.907,42
Moda Studio	21.000,55
Morel S.A.	21.782,61
Motta Internacional S.A.	61.437,96
Nasa Zona Libre Panamá S.A.	7.797,50
New Line Fashion	58.547,66
Ningbo Etdz Holdings Ltd.	1.575,00
Noritex S.A.	507.735,24
Novatex Internacional S.A.	8.679,00
Piazza Internacional S.A.	98.849,00
Punto Moda S.A.	40.054,50
Rafkas Import and Export S.A.	5.871,95
Regal Internacional S.A.	13.181,00
Rondan S.A.	17.035,00
Ruffini Internacional Inc.	29.679,00
Shanghai Kingstep Holding Ho	7.642,00
Shenzhen Benka Electronic	12.231,40
Splendor Internacional Limited	12,42
Thomson Multimedia Inc.	103.420,20
Tramontina	22.488,00
Value Product Exporters Corp.	4.269,16
Vestirama S.A.	28.815,33
Wuyi Kingstar Tools Manufacture	190,00
	<u>2.523.186,13</u>

NOTA 15 .- OBLIGACIONES PATRONALES

Incluye:

Décimo Tercer Sueldo	1.662,53	
Décimo Cuarto Sueldo	2.365,77	
15% Participación Trab. 2007	<u>136.227,67</u>	140.255,97

NOTA 16 .- IESS POR PAGAR

Incluye:

Fondos de Reserva	<u>13.530,75</u>	13.530,75
-------------------	------------------	-----------

NOTA 17.- IMPUESTOS POR PAGAR**Incluye:**

IVA por Pagar	117.325,13	
Impuesto a la Renta Empleados	4.471,59	
Retenciones en la Fuente	10.162,65	
Retenciones IVA	<u>6.397,24</u>	138.356,61

a) Retención en la Fuente**Incluye:**

Retención 1%	170,67
Retención 2%	8.275,30
Retención 8%	1.714,27
Retención 1x mil	<u>2,41</u>
	10.162,65

a) Retención IVA**Incluye:**

Retención 30%	2.468,92
Retención 70%	3.921,36
Retención 100%	<u>6,96</u>
	6.397,24

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

Anticipo Clientes	14.564,00	
Anticipo Venta Activos Chillos	<u>296.315,64</u>	310.879,64

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

Préstamos Socios	37.178,43	
Dividendos por pagar	<u>21.510,71</u>	58.689,14

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

Juan Francisco Marcos Mite	130,79	
Pedro Campuzano Perez	449,76	
García Internacional S.A.	12,92	
Cordicargas	365,00	
Marglobal	180,00	
Arias Navarrete Luis	437,68	
Byron Heriberto Zurita	193.224,12	
Covig Vigilancia Privada	64,80	
Vicustodia C. Ltda.	<u>780,00</u>	195.645,07

* Saldos sin movimiento años anteriores

** Abono por la compra de una propiedad.

NOTA 21 .- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

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

**a) Capital Social
Incluye:**

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

NOTA 22 .- APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

Incluye:

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

NOTA 23 .- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	<u>96.661,42</u>	96.661,42
---------------	------------------	-----------

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 Trabajadores e Impuesto a la Renta	908.184,48
(-) 15% Participación Trabajadores	-136.227,67
(-) 25% Impuesto a la Renta	-192.989,20
(-) 5% Reserva Legal	<u>-23.948,38</u>
Utilidad Neta del Ejercicio 2.007	<u>550.019,23</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 esta alcance por lo menos el 20% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 28.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este informe (12 de mayo de 2.008) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.