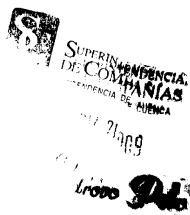


6920

**COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.**

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS AUDITADOS POR LOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2008 Y 2007**



**INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS REALIZADO  
POR AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de:  
**COELLO GONZALEZ Cía. Ltda.**

Cuenca, mayo 8 del 2009

**Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COELLO GONZALEZ Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

**Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los estados financieros basados la auditoria realizada. La auditoria practicada, excepto por lo mencionado en el párrafo 4, fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo a exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo que podrían presentarse en los estados financieros por fraude o error. Al evaluar el riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes implementados en la Compañía, y la presentación razonable de sus estados financieros, a fin de determinar procedimientos de auditoria adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

### Limitación al alcance

4. A diciembre 31 del 2008 y 2007 la Compañía no contrató actuario para que realice informe respecto de la provisión de jubilación patronal de sus empleados, obligación establecida los artículos 219 a 223 del Código de Trabajo, pese a que existen 9 empleados cuya antigüedad supera 10 años. No nos fue posible determinar, razonablemente el valor en que se encuentran subvaluados los gastos del ejercicio y el pasivo de la empresa por los períodos terminados en esos años.

### Opinión

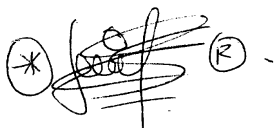
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto del ajuste proveniente de la limitación al alcance de nuestra auditoría, mencionada en el párrafo 4 que significaría una disminución de los egresos y pasivos, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COELLO GONZALEZ Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

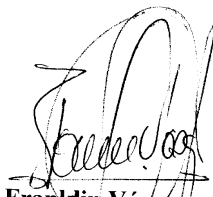
6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **COELLO GONZALEZ Cía. Ltda.**, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2009, conjuntamente con los anexos exigidos por el S.R.I.; consecuentemente las diversas obligaciones y declaraciones tributarias, podrían tener modificación al concluir la elaboración de tales anexos.

*Auditor del Austro Austroaudi Cía. Ltda.*

RNAE - No. 525



Hernán Urgilés Heredia  
Presidente  
Registro CPA. No. 26.077



Franklin Vásquez Astudillo  
Representante Legal  
Registro CPA. No. 28.542

**COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

Página 3 de 17

	Notas	2008	2007
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo		7.570	13.756
Cuentas por cobrar	B	92.755	112.881
Inventarios	C	1.212.196	1.464.950
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.312.521</b>	<b>1.591.587</b>
Equipos	D	24.173	25.388
Impuestos anticipados	E	32.115	45.964
Otros activos	F	62.286	73.059
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.431.095</b>	<b>1.735.998</b>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Proveedores	G	244.776	522.777
Obligaciones bancarias	H	283.868	307.010
Sobregiro bancario		28.669	33.382
Cuentas por pagar	I	308.202	271.249
Obligaciones patronales	J	18.425	16.575
Impuestos por pagar		3.160	1.366
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>887.100</b>	<b>1.152.359</b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
Capital social	K	238.000	238.000
Aportes futuras capitalizaciones		12.388	378.819
Aportes a disposición de los socios		325.279	
Reservas		10.207	10.207
Resultado del ejercicio		( 41.879 )	( 43.387 )
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>543.995</b>	<b>583.639</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>1.431.095</b>	<b>1.735.998</b>

  
**Sr. Juan Coello González**  
**Gerente General**

  
**C.P.A. María Paredes Illescas**  
**Contadora General**

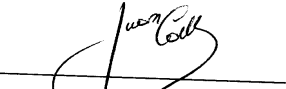
Ver notas a los estados financieros

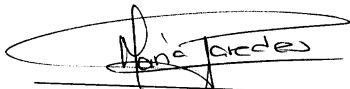
**COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

## ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	Notas	2008	2007
Ventas netas			
Ingresos no operacionales	L	1.315.168	1.419.613
		6.385	5.154
<b>Total</b>		<b>1.321.553</b>	<b>1.424.767</b>
Costo de ventas			
Gastos operacionales	M	765.781	897.869
Gastos financieros	N	492.072	473.998
Gastos no operacionales		61.132	95.960
		56	327
<b>Total</b>		<b>1.319.041</b>	<b>1.468.154</b>
RESULTADO CONTABLE		2.512	( 43.387 )
Menos: 15% participación empleados			
25% impuesto a la renta	(	377 )	0
	(	627 )	0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.508</b>	<b>( 43.387 )</b>

  
 Sr. Juan Coello González  
 Gerente General


  
 C.P.A. María Paredes Illescas  
 Contadora General


 Ver notas a los estados financieros  


---

**COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**


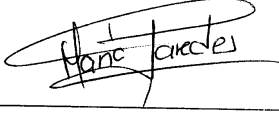
	Capital Social	Aportes a Disposición	Aportes futuras cap.	..Reservas ..		Pérdidas Acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
				Legal	Facultativa			
Saldos auditados a enero 1, 2007	238.000	0	366.431	7.681	1.509	0	20.348	633.969
Apropiación de reserva legal, 2006				1.017			( 1.017 )	0
Ajuste al impuesto a la renta, 2006							( 3.233 )	( 3.233 )
Ajuste crédito tributario de impuesto a la renta			( 3.548 )				( 3.548 )	( 3.548 )
Ajuste a retenciones en la fuente del impuesto a la renta, 2006							( 162 )	( 162 )
Transferencia			15.936				( 15.936 )	0
Pérdida del ejercicio							( 43.387 )	( 43.387 )
<b>Saldos auditados a diciembre 31, 2007</b>	<b>238.000</b>	<b>0</b>	<b>378.819</b>	<b>8.698</b>	<b>1.509</b>	<b>0</b>	<b>( 43.387 )</b>	<b>583.639</b>
Transferencia a pérdidas acumuladas								
Reclasificación		366.431	( 366.431 )			( 43.387 )	43.387	0
Pago de gastos no deducibles		( 41.152 )						0
Resultado del ejercicio								
Saldos a diciembre 31, 2008	238.000	325.279	12.388	8.698	1.509	( 43.387 )	1.508	543.995

  
**Sr. Juan Coello González**  
**Gerente General**  
 Ver notas a los estados financieros

  
**C.P.A. María Paredes Illescas**  
**Contadora General**

COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

**COELLO GÓNZALEZ CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	Notas	2008	2007
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>			
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.508</b>	<b>( 43.387 )</b>
<b>Gastos que no originan desembolso de efectivo:</b>			
Depreciaciones	<b>D</b>	3.811	5.773
Provisión de cuentas incobrables	<b>C</b>	0	647
Ajuste vehículos		3.281	0
Amortización de intangible	<b>N</b>	22.181	27.211
Subtotal		30.781	( 9.756 )
Disminución en cuentas por cobrar		20.126	51.640
Disminución (Aumento) en inventarios		252.754	( 146.410 )
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		( 241.048 )	176.901
Aumento (disminución) de sobregiro bancario		( 4.713 )	2.509
Disminución de intereses por pagar		0	( 269 )
Aumento (disminución) en obligaciones patronales		1.850	( 10.028 )
Disminución (disminución) en impuestos y retenciones		15.643	( 51.595 )
Efectivo neto provisto en actividades de operación		75.393	12.992
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>			
Compra de equipos	<b>D</b>	( 5.877 )	( 20.861 )
Pago por decoraciones		( 11.408 )	486
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( 17.285 )	( 20.375 )
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>			
Préstamos bancarios pagados, neto		( 23.142 )	3.648
Pago de gastos no deducibles		( 41.152 )	0
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		( 64.294 )	3.648
Aumento (disminución) de efectivo		( 6.186 )	( 3.735 )
Efectivo al inicio del año		13.756	17.491
Efectivo al final del año		<b>7.570</b>	<b>13.756</b>
<div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: flex-end;"> <div style="text-align: center;">   <b>Sr. Juan Coello González</b>  <b>Gerente General</b>            Ver notas a los estados financieros         </div> <div style="text-align: center;">   <b>C.P.A. María Paredes Illescas</b>  <b>Contadora General</b> </div> </div>			

## A. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

**Coello González Cía. Ltda.-** (La Compañía) fue constituida en Cuenca el 4 de mayo de 2000, su actividad principal es la comercialización de textiles carteras, zapatos, bisutería, así como también, podrá dedicarse a actividades de importación exportación, distribución y comercialización de los mismos y productos afines.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

**Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros se encuentran expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) moneda adoptada por la República del Ecuador.

**Efectivo.-** Incluye los valores de caja y los depositados en entidades financieras en cuentas corrientes.

**Inventarios.-** Están valorados al costo promedio de adquisición sin exceder el valor de mercado.

**Equipo.-** Están registrados al costo y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Mobiliario	10%
Vehículo	20%
Equipos de computación	33%

El mantenimiento de los equipos es registrado con cargo a resultados.

**Ingresos por ventas.-** Son registrados en base al método devengado.

**Impuesto a la renta.-** La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%.

**Participación a trabajadores.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

**Partes relacionadas.-** Para su reconocimiento, la Compañía considera lo establecido en el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.



**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.**- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación (%)</u>
2004	1,95
2005	3,14
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83

## **B. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están constituidas como sigue:

	<b>US Dólares</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Clientes nacionales	23.319	48.062
Préstamos socios (1)	47.533	28.901
Mayoristas	3.297	3.806
Tarjetas de crédito	6.157	7.455
Anticipos a proveedores extranjeros	0	8.138
Cheques posfechados y protestados	9.007	15.147
Anticipo Proveedores	3.513	0
Anticipos empleados	1.245	1.952
Otros	670	1.406
Subtotal	94.741	114.867
Menos Provisión para cuentas incobrables (2)	1.986	1.986
<b>Total</b>	<b>92.755</b>	<b>112.881</b>

(1) Incluye saldos adeudados por socios al finalizar los años 2008 y 2007, principalmente a: Juan Carlos Coello US\$ 17.638 y 7.653, Rodrigo Coello US\$ 16.608 y 14.783, Ximena Coello US\$ 5.659 y 3.614; y, Cecilia Coello US\$ 3.945 y 2.851, respectivamente.

(2) Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<b>US Dólares</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Saldo inicial, enero 1	1.986	1.339
Mas: Provisión del año (Nota N)	0	647
Ajuste	0	0
Menos: Bajas	0	0
<b>Saldo final, diciembre 31</b>	<b>1.986</b>	<b>1.986</b>

**C. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los principales rubros son los siguientes:

	US Dólares	
	2008	2007
Matriz	504.011	672.825
Américas	192.701	214.810
Chordeleg	224.298	252.228
Accesorios	83.840	95.381
Mall de Río	118.902	140.757
Mall San Luis	84.065	88.172
Subtotal (Nota M)	1.207.817	1.464.173
Mercaderías en tránsito	4.379	3
<b>Total</b>	<b>1.212.196</b>	<b>1.464.950</b>

**D. EQUIPOS**

Durante los años 2008 y 2007 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Saldos a 01/ene/2008	Adiciones	Ajustes	Saldos a 31/dic/2008
	..... US\$ .....			
Mobiliario	14.453	4.822	0	19.275
Vehículos	37.899		( 3.281 )	34.618
Equipos de computación	16.229	1.055	0	17.284
Subtotal	68.581	5.877	( 3.281 )	75.177
Menos Depreciación acumulada	43.193	3.811	0	47.004
<b>Total</b>	<b>25.388</b>	<b>2.066</b>	<b>( 3.281 )</b>	<b>24.173</b>

	Saldos a 01/ene/2007	Adiciones	Saldos a 31/dic/2007
	..... US\$ .....		
Mobiliario	13.773	680	14.453
Vehículos	21.494	16.405	37.899
Equipos de computación	12.453	3.776	16.229
Subtotal	47.720	20.861	68.581
Menos Depreciación acumulada	37.420	5.773	43.193
<b>Total</b>	<b>10.300</b>	<b>15.088</b>	<b>25.388</b>

# **E. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Constituye crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores, originado por retenciones en la fuente y anticipos.

# **F. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 están conformados como sigue:

	US Dólares	
	2008	2007
Decoración almacenes	126.611	119.367
Intangibles	41.281	41.027
Varios	1.383	0
Subtotal	169.275	160.394
Menos Amortización acumulada de decoraciones	106.989	87.335
<b>Total</b>	<b>62.286</b>	<b>73.059</b>

# **G. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 están conformados como sigue:

	US Dólares	
	2008	2007
Proveedores nacionales (1)	211.678	412.554
Proveedores del exterior (2)	33.098	110.223
<b>Total</b>	<b>244.776</b>	<b>522.777</b>

(1) Son originados por la compra de mercaderías en el país principalmente a Rendtex-Pianal-Gaby Enmeir por US\$ 52.170 y 159.428; Jhonny Tenorio Peláez por US\$ 42.917 y 0; Almacenes Merylan US\$ 28.595 y 52.040; y, Casa Monett Cía. Ltda. US\$ 27.629 y 10.601, durante los años 2008 y 2007, respectivamente.

(2) Contraídos en el extranjero principalmente con Olem Shoes Corp. Por US\$ 19.157 y 0; y, Brian International por US\$ 0 y 97.148; durante los años 2008 y 2007, respectivamente.

**H. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponden a las siguientes operaciones crediticias:

Banco	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Tasa anual	Monto	Saldo 31/dic/2008
					... US\$ ...
Internacional	08/feb/2007	28/ene/2009	13,35%	50.000	13.369
Guayaquil	05/dic/2008	05/nov/2011	11,22%	65.000	63.625
Guayaquil	05/may/2008	05/abr/2009	13,99%	10.000	3.512
Austro	15/jun/2007	15/jun/2010	13,00%	100.000	54.834
Austro	15/oct/2007	15/abr/2009	14,50%	30.000	7.238
Subtotal (1)					142.578
Tarjetas de crédito (2)					141.290
<b>Total</b>					<b>283.868</b>

Banco	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Tasa anual	Monto	Saldo 31/dic/2007
					... US\$ ...
Internacional	08/feb/2007	28/ene/2009	13,35%	50.000	30.673
Internacional	06/abr/2006	26/mar/2008	12,00%	80.000	11.075
Internacional	25/jul/2006	14/jul/2008	12,00%	100.000	31.672
Guayaquil	26/oct/2007	05/oct/2008	15,50%	12.600	11.674
Austro	15/jun/2007	15/jun/2010	13,00%	100.000	85.907
Austro	15/oct/2007	15/abr/2009	14,50%	30.000	26.978
Subtotal (1)					197.979
Tarjetas de crédito (2)					109.031
<b>Total</b>					<b>307.010</b>

- (1) Las operaciones crediticias están respaldadas con hipoteca de inmueble y garantías personales firmadas por la Administración de la Compañía.
- (2) Constituyen operaciones originadas por compras a proveedores de la Compañía a través de tarjetas de crédito personales de relacionados, que devengan tasas de interés variables. Por estas operaciones de crédito se está cancelando el valor mínimo mensualmente.

# I. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están conformadas como sigue:

	US Dólares	
	2008	2007
Relacionados (1)	35.757	34.292
Acreedores (2)	248.540	210.500
Varias	23.393	26.457
<b>Total</b>	<b>307.690</b>	<b>271.249</b>

- (1) Incluye préstamos sin costo financiero ni fecha específica de vencimiento realizados por los socios: Francisco Coello US\$ 10.149 y 11.520; Arturo Coello US\$ 8.836 y 348; Diana Coello US\$ 8.542 y 8.542; Geovanny Coello US\$ 7.073 y 8.065; y, María Eugenia Coello US\$ 1.157 y 0; durante los años 2008 y 2007, respectivamente.
- (2) Incluye saldos adeudados sin fecha de vencimiento ni costo financiero; principalmente a Ricardo León por US\$ 93.000 y 128.000; Napoleón González US\$ 50.000 y 50.000; Fernando Aguilera US\$ 42.000 y 0; y, Isabel González por US\$ 23.000 y 22.500; durante los años 2008 y 2007, respectivamente.

# J. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se presentan como sigue:

	US Dólares	
	2008	2007
Sueldos por pagar	7.789	7.857
Beneficios sociales (1)	8.485	7.432
Participación empleados	377	0
Aporte personal al IESS y préstamos quirografarios	1.774	1.286
<b>Total</b>	<b>18.425</b>	<b>16.575</b>

- (1) El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2008 y 2007 fue como sigue:

	US Dólares	
	2008	2007
Saldo inicial, enero 1	7.432	9.003
Mas provisiones	41.053	37.309
Menos pagos	40.000	38.880
<b>Saldo final, diciembre 31</b>	<b>8.485</b>	<b>7.432</b>

# **K. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital social de la Compañía está constituido por 238.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, distribuidas así:

Socios	%	US\$
Jorge Coello Vázquez	45%	107.100
Oswaldo Coello González	5%	11.900
María Coello González	5%	11.900
Jorge Coello González	5%	11.900
Cecilia Coello González	5%	11.900
Mercedes Coello González	5%	11.900
Esteban Coello González	5%	11.900
Patricia Coello González	5%	11.900
Pablo Coello González	5%	11.900
Juan Coello González	5%	11.900
Diana Coello González	5%	11.900
Jimena Coello González	5%	11.900
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>238.000</b>

# **L. VENTAS NETAS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2008 y 2007, fue como sigue:

	Brutas	Descuentos	Devoluciones	Netas
	... US Dólares ...			
Matriz	494.015	( 21.270 )	( 22.689 )	450.056
Américas	287.544	( 10.542 )	( 5.474 )	271.528
Chordeleg	266.717	( 17.097 )	( 6.253 )	243.367
Accesorios	84.925	( 4.106 )	( 1.296 )	79.523
Mall del Río	176.862	( 4.430 )	( 2.473 )	169.959
Mall San Luis	104.921	( 2.705 )	( 1.481 )	100.735
<b>Totales</b>	<b>1.414.984</b>	<b>( 60.150 )</b>	<b>( 39.666 )</b>	<b>1.315.168</b>
	... US Dólares ...			
Matriz	573.610	( 36.201 )	( 10.165 )	527.244
Américas	279.400	( 23.641 )	( 4.753 )	251.006
Chordeleg	234.741	( 16.118 )	( 999 )	217.624
Accesorios	131.592	( 13.660 )	( 3.126 )	114.806
Mall del Río	227.837	( 25.075 )	( 3.055 )	199.707
Mall San Luis	121.561	( 10.010 )	( 2.325 )	109.226
<b>Totales</b>	<b>1.568.741</b>	<b>( 124.705 )</b>	<b>( 24.423 )</b>	<b>1.419.613</b>

**M. COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2008 y 2007, fueron causados como sigue:

	Bruto	Descuentos	Devoluciones	Neto
	... US Dólares ...			
Inventario Inicial				1.464.173
Mas: Compras	598.516	( 54 )	( 90.023 )	508.439
Transporte				985
Menos: Inventario Final				1.207.816
<b>Costo de Ventas</b>				<b>765.781</b>

	Bruto	Descuentos	Devoluciones	Neto
	... US Dólares ...			
Inventario Inicial				1.310.982
Mas: Compras	1.049.161	( 490 )	0	1.048.671
Transporte				2.389
Menos: Inventario Final				1.464.173
<b>Costo de Ventas</b>				<b>897.869</b>

**N. GASTOS OPERACIONALES**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2008 y 2007, fueron causados como sigue:

	Administración	Ventas	Total
	... US Dólares ...		
Arriendos	0	150.766	150.766
Sueldos y beneficios sociales	72.196	106.324	178.520
Honorarios y servicios ocasionales	6.400	0	6.400
Comisiones a tarjetas de crédito	0	35.038	35.038
Publicidad y propaganda	0	14.146	14.146
Servicios básicos	0	19.388	19.388
Amortización decoraciones	22.150	0	22.150
Gasto de viajes	0	9.280	9.280
Depreciaciones (Nota D)	7.092	0	7.092
Contribuciones	5.099	0	5.099
Seguros	0	4.493	4.493
Suministros	2.056	0	2.056
Copias, revistas y otros	2	6.925	6.927
Mantenimiento	0	24.622	24.622
Otros menores a US\$ 1.740	3.189	2.906	6.095
<b>Total</b>	<b>118.184</b>	<b>373.888</b>	<b>492.072</b>

**N. GASTOS OPERACIONALES (Continuación)**

	Administración	Ventas	Total
	... US Dólares ...		
Arriendos	0	130.518	130.518
Sueldos y beneficios sociales	78.670	103.764	182.434
Honorarios y servicios ocasionales	4.905	0	4.905
Comisiones a tarjetas de crédito	0	39.095	39.095
Publicidad y propaganda	0	6.937	6.937
Servicios básicos	0	21.068	21.068
Amortización decoraciones	27.211	0	27.211
Gasto de viajes	0	3.998	3.998
Depreciaciones (Nota D)	5.773	0	5.773
Provisión cuentas incobrables (Nota C)	647	0	647
Seguros	0	5.504	5.504
Suministros	8.191	0	8.191
Copias, revistas y otros	2	4.418	4.420
Mantenimiento	881	19.054	19.935
Otros menores a US\$ 3.910	7.538	5.824	13.362
<b>Total</b>	<b>133.818</b>	<b>340.180</b>	<b>473.998</b>

**Ñ. IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por los períodos 2008 y 2007, fue determinada como sigue:

		US Dólares	
		2008	2007
Resultado del ejercicio	(1)	2.512	( 43.386 )
Menos: 15% participación empleados	(2)	377	0
Utilidad después de participación a empleados	(3) = (1)-(2)	2.135	0
Mas: Gastos no deducibles	(4)	373	1.305
Base imponible de impuesto a la renta	(5) = (3) + (4)	2.508	42.081
Impuesto a la renta causado	(6) = (5) * 25%	627	42.081

**O. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

A más de las mencionadas en la Notas B e I los siguientes valores corresponden a las principales operaciones realizadas con relacionados:

	US Dólares	
	2008	2007
Honorarios pagados	4.000	10.000
Remuneraciones pagadas	32.463	49.705
Arriendos pagados	36.000	36.000



**P. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

Mediante Resolución 1071 (R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el SRI, dispuso que todas las sociedades obligadas a auditoria externa, presenten a sus auditores externos cuadros y anexos de acuerdo a instructivo y formatos proporcionados por la Administración Tributaria, para la emisión del informe de cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2008. El plazo de presentación del mencionado informe fue ampliado mediante resolución hasta julio 31 del 2009.

A la fecha, Coello González Cía. Ltda. está preparando los anexos tributarios.

**R. DETERMINACION TRIBUTARIA**

Desde su constitución en mayo 4 del 2000 hasta mayo 8 del 2009, la Administración Tributaria no ha realizado determinación a la Compañía, consecuentemente no existen glosas pendientes de pago, ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

**S. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en nota B, I y O.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2008, no existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2008 (fecha de cierre de los estados financieros) y **mayo 13** del 2009 (fecha de conclusión de la auditoria) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2008.

Control Interno.- En la auditoria del año 2008, emitimos carta de recomendaciones, las cuales a la fecha han sido parcialmente implementadas.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

**Siglas empleadas:**

US\$ = Dólares de Estados Unidos de Norteamérica  
SRI = Servicio de Rentas Internas  
IVA = Impuesto al Valor Agregado  
R.O. = Registro Oficial  
IESS = Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social