

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(Expresado en dólares USA)**

**Señor Econ.
Alfonso Torres y Socios de:**

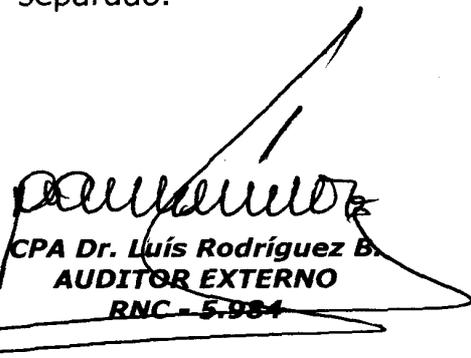
CREACIONES ROSE Cía. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. La nuestra es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoria.
2. Esta auditoria fue realizada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que la auditoria se planifique y ejecute de tal manera que se obtenga una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyen presentaciones o errores significativos. Una auditoria comprende el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria realizada provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CREACIONES ROSE Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2007, presentamos por separado.

Atentamente,

**Calificación en la Superintendencia de
Compañías como Auditor Externo
SC-RNAE - 255**


**CPA Dr. Luis Rodríguez B.
AUDITOR EXTERNO
RNC - 5.984**

Quito, 27 de marzo del 2008



CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**Balance General**Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)**Activo****Activo Corriente:**

| | | | |
|-------------------------------------|----------|---------------------|---------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (Nota B) | 1.230.707,81 | 622.931,41 |
| Inversiones | (Nota C) | 200.000,00 | |
| Clientes | (Nota D) | 1.284.398,70 | 1.416.248,02 |
| Cuentas por cobrar | (Nota E) | 651.882,37 | 1.095.371,56 |
| Inventarios | (Nota F) | 4.664.186,48 | 3.556.152,12 |
| Gastos y pagos anticipados | (Nota G) | 204.689,86 | 202.171,58 |
| Total Activo Corriente | | 8.235.865,22 | 6.892.874,69 |

| | | | |
|-------------------------------|----------|--------------|--------------|
| Propiedades, planta y equipos | (Nota H) | 1.153.722,96 | 2.387.338,10 |
| Proyecto Urbina | (Nota I) | 3.186.200,47 | |

| | | | |
|---------------------------|--|---------------------|---------------------|
| Total no corriente | | 4.339.923,43 | 2.387.338,10 |
|---------------------------|--|---------------------|---------------------|

| | | | |
|---------------------|--|----------------------|---------------------|
| Total Activo | | 12.575.788,65 | 9.280.212,79 |
|---------------------|--|----------------------|---------------------|

Pasivos y excedentes operativos**Pasivo corriente:**

| | | | |
|----------------------------------|----------|---------------------|---------------------|
| Préstamos y sobregiros bancarios | (Nota J) | 2.159.016,69 | 1.538.089,13 |
| Cuentas por pagar | (Nota K) | 4.988.635,86 | 3.971.739,57 |
| Gastos acumulados por pagar | (Nota L) | 157.705,33 | 56.781,66 |
| Obligaciones fiscales | (Nota M) | 97.228,99 | 125.111,47 |
| Otros pasivos corrientes | (Nota N) | 32.674,61 | 1.015.542,75 |
| Total pasivo corriente | | 7.435.261,48 | 6.707.264,58 |

| | | | |
|----------------------|----------|--------------|--------------|
| Pasivo a largo plazo | (Nota O) | 4.147.684,12 | 2.465.663,45 |
|----------------------|----------|--------------|--------------|

| | | | |
|----------------------------------|--|---------------------|---------------------|
| Total Pasivo no corriente | | 4.147.684,12 | 2.465.663,45 |
|----------------------------------|--|---------------------|---------------------|

| | | | |
|---------------------|--|----------------------|---------------------|
| Total Pasivo | | 11.582.945,60 | 9.172.928,03 |
|---------------------|--|----------------------|---------------------|

| | | | |
|-------------------------|----------|------------|------------|
| Inversión de los Socios | (Nota P) | 992.843,05 | 107.284,76 |
|-------------------------|----------|------------|------------|

| | | | |
|----------------------------------|--|----------------------|---------------------|
| Total pasivo y patrimonio | | 12.575.788,65 | 9.280.212,79 |
|----------------------------------|--|----------------------|---------------------|

Las Notas de A hasta Q son parte integrante de los Estados Financieros.

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Estado de Resultados
Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Ventas netas | 15.219.824,28 | 9.461.002,17 |
| Costo de ventas | 10.614.881,79 | 6.041.319,37 |
| Utilidad bruta en ventas | 4.604.942,49 | 3.419.682,80 |
| Gastos de operación: | | |
| Gastos de venta y mercadeo | 2.544.960,66 | 1.969.887,26 |
| Gastos de administración | 825.407,22 | 539.117,93 |
| Gastos financieros | 895.782,26 | 776.776,30 |
| Total Gastos Operativos | 4.266.150,14 | 3.285.781,49 |
| Utilidad (pérdida) operativa | 338.792,35 | 133.901,31 |
| Otros Ingresos (Egresos) no Operacionales: | | |
| Otros ingresos | 84.381,14 | 34.789,76 |
| Otros egresos | (76.563,20) | |
| Otros Ingresos (Egresos) - neto | 7.817,94 | 34.789,76 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 346.610,29 | 168.691,07 |
| 15% Participación Trabajadores | (60.840,50) | (24.861,23) |
| 25% Impuesto a la Renta | (86.190,72) | (41.670,25) |
| 5% Reserva legal | (9.978,95) | |
| Utilidad (pérdida) de los Socios | 189.600,12 | 102.159,59 |

Las Notas de A hasta Q son parte integrante de los Estados Financieros.

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

| | | |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------------|
| Capital social: | | |
| Saldo inicial | 800,00 | 800,00 |
| Incremento de capital en especie | 538.948,00 | |
| Saldo final | 539.748,00 | 800,00 |
| Reserva legal: | | |
| Saldo inicial | 430,12 | 430,12 |
| Apropiación de utilidades | 5.107,98 | |
| Saldo final | 5.538,10 | 430,12 |
| Reserva facultativa: | | |
| Saldo inicial | - | |
| Declaración de dividendos | | |
| Saldo final | - | - |
| Utilidades acumuladas: | | |
| Saldo inicial | 106.054,64 | 3.895,05 |
| Reserva legal año 2006 | (5.107,98) | |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 346.610,29 | 168.691,07 |
| 15% participación trabajadores | | (24.861,23) |
| 25% Impuesto a la renta | | (41.670,25) |
| Saldo final | 447.556,95 | 106.054,64 |
| Total inversión de los Socios | (Nota N) 992.843,05 | 107.284,76 |

Las Notas de A hasta Q son parte integrante de los Estados Financieros.

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Estado de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Flujo de efectivo en actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 15.351.662,59 | 8.166.921,83 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (15.116.809,04) | (10.393.823,19) |
| Otros ingresos (gastos), netos | 6.956,67 | 34.789,76 |
| Participación de trabajadores | (24.861,23) | (711,52) |
| Impuesto a la renta corriente | (41.670,25) | (4.007,99) |
| Efectivo neto por actividades de operación | 175.278,74 | (2.196.831,11) |
| Flujo de efectivo en actividades de inversión: | | |
| Variación en propiedades, planta y equipo | 1.144.496,65 | 1.093.333,91 |
| Proyecto Urbina | (3.353.895,22) | |
| Efectivo neto por actividades de inversión | (2.209.398,57) | 1.093.333,91 |
| Flujo de efectivo en actividades de financiamiento: | | |
| Aumento (disminución) en obligaciones por pagar a bancos | 620.927,56 | 872.520,51 |
| Aumento (disminución) en pasivo a largo plazo | 1.682.020,67 | 849.197,86 |
| Aumento (disminución) en capital social | 538.948,00 | |
| Inversiones a corto plazo | (200.000,00) | |
| Efectivo neto por actividades de financiamiento | 2.641.896,23 | 1.721.718,37 |
| Variación neta del efectivo durante el año | 607.776,40 | 618.221,17 |
| Efectivo al inicio del año | 622.931,41 | 4.710,24 |
| Efectivo al final del año | 1.230.707,81 | 622.931,41 |

Las Notas de A hasta Q son parte integrante de los Estados Financieros.

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
 (Expresado en dólares USA)

Conciliación entre el Flujo de Efectivo y las Actividades de Operación:

| | | |
|---|---------------------|-----------------------|
| Utilidad neta | 346.610,29 | 102.159,59 |
| Ajustes a ingresos y gastos que no representan efectivo: | | |
| Depreciación de propiedades | 89.118,49 | 46.582,05 |
| Amortizaciones | 167.694,75 | |
| Provisión para cuentas malas | | 4.209,43 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 131.838,31 | (1.294.080,34) |
| Inventarios | (1.108.034,36) | (2.613.005,00) |
| Gastos prepagados | (2.507,27) | (109.836,92) |
| Otras cuentas por cobrar | 443.489,19 | (952.956,81) |
| Cuentas por pagar | 1.016.896,29 | 3.297.069,42 |
| Otras cuentas por pagar | (944.219,14) | (787.764,25) |
| Participación trabajadores por pagar | (24.861,23) | 24.149,71 |
| Impuesto a la renta corriente por pagar | (41.670,25) | 37.662,26 |
| Impuestos acumulados | | 48.979,75 |
| Gastos acumulados | 100.923,67 | |
| Total ajustes | (171.331,55) | (2.298.990,70) |
| Efectivo en actividades de operación | 175.278,74 | (2.196.831,11) |

Las Notas de A hasta Q son parte integrante de los Estados Financieros.

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Estado de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Descripción del negocio

La compañía "**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**", se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 26 de mayo del 2003, ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 16 de julio del 2003 en el Registro Mercantil del mismo cantón. Tendrá una duración de cincuenta años, plazo que podrá ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de Socios.

b) Objeto social

La Compañía tiene por objeto social, principalmente: a) La fabricación, producción, compraventa, importación, exportación, representación, consignación y distribución de ropas y prendas de vestir en todas sus líneas casual, formal, deportiva y de trabajo. Igualmente de fibras, tejidos, telas, hilados, sábanas, pañuelos, edredones, cobijas, calzados y materias primas que las componen, pudiendo ser representante de firmas de productos nacionales; b) La producción, importación, comercialización y distribución de alimentos, confites, vinos, cervezas y licores en general, sean estos nacionales o extranjeros; c) La importación, exportación, venta, comercialización y distribución de productos farmacéuticos y medicinales; d) La importación, exportación, venta, comercialización y distribución de aparatos fotográficos, papelería, útiles, equipos de oficina incluyendo computadoras, microcomputadoras, sus accesorios y repuestos, máquinas fotocopiadoras, tinta y accesorios para las mismas, pudiendo extender su actividad a la asesoría técnica relacionada a este campo; e) La construcción de toda clase de viviendas, multifamiliares o unifamiliares incluyendo el desarrollo de programas de vivienda de interés social, construcción de edificios, centros comerciales, así como de su explotación; f) Podrá intervenir en licitaciones, concursos de ofertas y otras formas de adquisiciones que lleve a efecto cualquier entidad del sector público o de economía mixta; g) Prestar servicios de asesoría en los campos; Jurídico, económico, contable, inmobiliario y financiero, investigaciones de mercadeo y comercialización interna y externa; h) La importación, exportación, venta comercialización y distribución de productos deportivos; i) La importación, exportación, venta, comercialización y distribución de bienes muebles de servicio doméstico y electrodomésticos en general. Consecuentemente, en el ejercicio de las actividades antes referidas, la compañía podrá adquirir toda clase de bienes muebles e inmuebles, incluyéndose la de recibir garantías o préstamos relacionados con este objeto. Para cumplir con su objeto social, la compañía también podrá abrir, cerrar y manejar cuentas bancarias a su propio nombre, es decir **CREACIONES ROSE Cía. Ltda.** Solicitar y otorgar cartas de garantía, estará facultada a través de su gerente y representante legal, a realizar toda gestión financiera-bancaria. Podrá abrir o crear divisiones, oficinas, sedes, subsedes, cumplir delegaciones, ser mandante o mandataria, representante, socio o accionista, fusionarse o absorber, dentro y fuera de la República del Ecuador, de otras sociedades o compañías, nacionales o extranjeras. Además podrá realizar comercio electrónico en sus diversas modalidades.

c) Aumento de Capital y Reforma de Estatutos

El capital de la Compañía por US\$ 800,00, fue incrementado en US\$ 538.948,00 mediante Escritura Pública otorgada el 26 de julio del 2007, ante el Doctor Felipe Iturralde Dávalos, Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito, e inscrito en el Registro Mercantil el 16 de octubre del 2007. El nuevo capital de la Compañía con este incremento asciende a US\$ 539.748,00

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

dividido en 539.748 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1,00 cada una. Este aumento de capital se realizó mediante la aportación individual de cada socio en Especies.

d) Entorno económico

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años, debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en USA dólares.

e) Bases contables

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

- Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.
- Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran con base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.
- Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.
- Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.
- Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios; 10 años para: maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de oficina y para instalaciones; 5 años para vehículos y equipo electrónico 3 años.
- Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a lo dispuesto en la ley.
- Intereses Ganados** - Se llevan a resultados de acuerdo a lo causado en el periodo.

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

f) Índice de precios al consumidor

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| Año Terminado <u>Diciembre 31</u> | Variación <u>Porcentual</u> |
|--------------------------------------|--------------------------------|
| 2002 | 9.36 |
| 2003 | 6 |
| 2004 | 2 |
| 2005 | 4,36 |
| 2006 | 4.50 |
| 2007 | 2,97 |

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | |
|------------------|---------------------|-------------------|
| Cajas chicas | 900,00 | 820,00 |
| Caja transitoria | 12.103,40 | 12.408,33 |
| Bancos | 1.217.704,41 | 609.703,08 |
| | 1.230.707,81 | 622.931,41 |

(Nota C) Inversiones

Este saldo por US\$ 200.000,00 se origina el 17 de agosto del 2007, en la operación número 05001DPV018001-8 con el Banco Bolivariano a 370 días plazo, a una tasa nominal del 6,25% y al 6,43% tasa efectiva. Esta operación tiene la característica de aval bancario implementado.

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota D) Clientes

El saldo de este grupo se descomponía en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Tarjetas de crédito | 892.042,04 | 1.166.165,78 |
| Comerciales | 12.881,59 | 238.518,62 |
| Cheques y pagarés | 384.271,21 | 16.359,76 |
| Provisión para incobrables | (4.796,14) | (4.796,14) |
| | 1.284.398,70 | 1.416.248,02 |

(Nota E) Cuentas por cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | |
|------------------------|-------------------|---------------------|
| Empleados | 2.751,91 | 8.430,13 |
| Socios | 17.221,27 | 891.508,98 |
| Compañías relacionadas | 613.978,56 | 7.155,86 |
| Varios por cobrar | 3.738,62 | 164.826,59 |
| Anticipos | 14.192,01 | 23.450,00 |
| | 651.882,37 | 1.095.371,56 |

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota F) Inventarios

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Bodega central | 1.190.433,35 | 488.965,56 |
| Almacén San Rafaél | 262.822,85 | 201.403,66 |
| Almacén Rose Home | 1.016.090,68 | 537.717,84 |
| Almacén Ponceano | 675.392,32 | 776.601,47 |
| Almacén Pinzón | 460.638,96 | 451.257,01 |
| Almacén Villa Flora | 595.846,33 | 770.960,18 |
| Almacén Santa Clara | 326.640,21 | 140.971,27 |
| Supermercado San Rafaél | 88.011,78 | 188.275,13 |
| Importaciones en tránsito | 48.310,00 | |
| | 4.664.186,48 | 3.556.152,12 |

(Nota G) Gastos y pagos anticipados

Un detalle de las cuentas que integraban este grupo es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Anticipo impuesto a la renta | 28.706,06 | 2.496,69 |
| Retención en la fuente | | 30.394,89 |
| IVA en compra de bienes | | 168.261,35 |
| Cuentas por cobrar SRI | | 1.018,65 |
| Crédito tributario | 81.097,49 | |
| 2% Ret. Fte. I. Renta | 93.931,30 | |
| 8% Ret. Fte. I. Renta | 944,00 | |
| | 204.678,85 | 202.171,58 |

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota H) Propiedades, planta y equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Construcciones en curso | | 1.944.980,90 |
| Edificios | 130.276,67 | 124.718,01 |
| Maquinaria y equipos | 50.052,86 | 28.942,79 |
| Muebles y enseres | 900.407,51 | 254.434,45 |
| Equipos de computación | 138.309,76 | 70.693,50 |
| Equipo de oficina | 41.358,84 | 10.150,50 |
| Vehículos | 29.017,86 | |
| | 1.289.423,50 | 2.433.920,15 |
| (-) Depreciación | (135.700,54) | (46.582,05) |
| | 1.153.722,96 | 2.387.338,10 |

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

Al costo:

| | | |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial | 2.433.920,15 | 3.531.003,93 |
| Adiciones por Compras | 800.484,25 | (1.097.083,78) |
| Reclasificaciones (P. Urbina) | (1.944.980,90) | |
| | 1.289.423,50 | 2.433.920,15 |

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

La depreciación acumulada a la misma fecha, se descompone en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | |
|---------------------|-------------------|------------------|
| Edificios | 12.836,37 | 6.356,40 |
| Maquinaria y equipo | 7.461,34 | 6.686,24 |
| Muebles y enseres | 67.525,71 | 22.006,75 |
| Equipo de cómputo | 40.699,53 | 11.105,64 |
| Equipo de oficina | 2.341,29 | 427,02 |
| Vehículos | 4.836,30 | |
| | 135.700,54 | 46.582,05 |

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

Depreciación acumulada al costo:

| | | |
|--------------------|-------------------|------------------|
| Saldo inicial | 46.582,05 | 3.749,87 |
| Gastos del año | 92.461,40 | 42.832,18 |
| Reclasificaciones | (3.342,91) | |
| Saldo final | 135.700,54 | 46.582,05 |

(Nota I) Otros activos

El saldo registrado bajo esta cuenta por US\$ 3.353.895,22 corresponde a las mejoras realizadas en el edificio de propiedad del Econ. Alfonso Torres y arrendado a la Compañía. El contrato fue suscrito el 2 de enero del 2006 para un plazo de cinco años. Según la cláusula séptima del indicado contrato, todas las mejoras y locaciones realizadas por la Compañía quedarán a beneficio del propietario arrendador. Este monto será amortizado en el plazo del contrato, a la fecha se registra una amortización acumulada por US\$ 167.694,75.

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
 (Expresado en dólares USA)

(Nota J) Préstamos y sobregiros bancarios

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | | |
|-----------------------|---|---------------------|---------------------|
| Entidades financieras | 1 | 2.105.862,16 | 1.505.074,26 |
| Intereses bancarios | 2 | 53.154,53 | 33.014,87 |
| | | 2.159.016,69 | 1.538.089,13 |

(1) Los préstamos de entidades financieras al 31 de diciembre del 2007, se descomponen de la siguiente manera:

| | Importe | Plazo | Tasa |
|----------------------------|----------------|---------------------|-------------|
| Banco Bolivariano | 233.333,32 | 24m | 10 |
| Banco Internacional | 489.657,01 | 47m | 11 |
| Banco MM Jaramillo Arteaga | 275.588,23 | 60m | 12,25 |
| Alfonso Torres | 1.103.793,70 | 60m | 11 |
| Gloria Vásquez | 3.489,90 | 12m | 14,07 |
| | | 2.105.862,16 | - |

(2) Los intereses bancarios al 31 de diciembre del 2007, se relacionan de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | |
|-----------------------------|-----------|
| Banco Bolivariano | 798,15 |
| Banco Internacional | 1.777,67 |
| Alfonso Torres | 40.353,64 |
| Gloria Vásquez | 462,11 |
| Banco MM. Jaramillo Arteaga | 9.762,96 |
| | |
| 53.154,53 | |

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota K) Cuentas por pagar

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Proveedores nacionales | 3.139.743,85 | 1.918.556,57 |
| Proveedores del exterior | 1.848.495,67 | 2.053.183,00 |
| Anticipo de clientes | 396,34 | |
| | 4.988.635,86 | 3.971.739,57 |

(Nota L) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, fue como sigue:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | |
|----------------------|-------------------|------------------|
| Sueldos por pagar | 56.077,08 | 1.910,41 |
| Décimo tercer sueldo | 13.506,44 | 6.138,71 |
| Décimo cuarto sueldo | 13.989,21 | 10.785,90 |
| Vacaciones | 57.484,36 | 23.503,27 |
| Fondo de reserva | 16.142,24 | 14.443,37 |
| Fondo de Solidaridad | 506,00 | |
| | 157.705,33 | 56.781,66 |

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota M) Obligaciones fiscales

Las obligaciones pendientes de pago al cierre de año que se detallan a continuación, fueron pagadas como dispone la Ley el año siguiente:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|
| | | |
| Impuesto al valor agregado | | 14.527,81 |
| Retención en la fuente | 82.875,37 | 56.418,23 |
| Impuesto a la renta del ejercicio | | 41.670,25 |
| | 82.875,37 | 112.616,29 |
| Aporte personal 9,35% | 5.976,48 | 5.365,87 |
| Aporte patronal IESS 12,15% | 7.749,67 | 6.972,76 |
| Préstamos quirografarios | 627,47 | 156,55 |
| | 14.353,62 | 12.495,18 |
| | 97.228,99 | 125.111,47 |

(Nota N) Otros pasivos corrientes

Los valores que integran este grupo provienen de varias operaciones que no generan intereses y tienen vencimientos inmediatos, el detalle es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | |
|--------------------------------|------------------|---------------------|
| | | |
| Socios | | 425.881,27 |
| Compañías relacionadas | 32.674,61 | 504.143,97 |
| Deudas varias | | 60.656,28 |
| 15% Participación trabajadores | | 24.861,23 |
| | 32.674,61 | 1.015.542,75 |

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota O) Pasivo a largo plazo

Los valores que integran este grupo provienen de operaciones entre sus socios y compañías relacionadas, así como con Entidades del Sistema Financiero, cuyo detalle es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | | |
|------------------------------|---|---------------------|---------------------|
| Préstamos de socios | 1 | 2.565.814,58 | 2.465.663,45 |
| Cuentas por pagar a terceros | 2 | 1.581.869,54 | |
| | | 4.147.684,12 | 2.465.663,45 |

(1) Los préstamos de socios al 31 de diciembre del 2007, se descomponen de la siguiente manera:

| | Importe | Plazo | Tasa |
|----------------------------|--------------|---------------------|-------|
| Banco Bolivariano | 116.024,93 | 24m | 10 |
| Alfonso Torres | 1.361.869,75 | 47m | 11 |
| Banco MM Jaramillo Arteaga | 1.087.919,90 | 60m | 12,25 |
| | | 2.565.814,58 | - |

(2) Las cuentas por pagar a terceros al 31 de diciembre del 2007, se relacionan de la siguiente manera:

| | |
|---------------------|--------------|
| Alfonso Torres | 30.750,00 |
| Gloria Vásquez | 1.526.791,88 |
| David Torres | 24.327,66 |
| | |
| 1.581.869,54 | |

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota P) Inversión de los socios

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2007, se descomponía en 539.748 participaciones, iguales, acumulativas e indivisibles de US.1.00, cada una, cuya integración consta en la Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos, protocolizada el 26 de julio del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de octubre del mismo año.

b) Reserva legal

De conformidad al artículo vigésimo octavo de los estatutos sociales en vigencia, la Compañía deberá destinar el 5% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto a la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

c) Reserva Facultativa

La Compañía puede constituir este fondo mediante la apropiación de los resultados obtenidos en ejercicios anteriores. Esta reserva no está contemplada en los estatutos sociales, pero si en la Ley de Compañías.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

| | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | 539.748,00 | 800,00 |
| Reserva legal | 5.538,10 | 430,12 |
| Resultados acumulados | 100.946,66 | 3.895,05 |
| Resultado del ejercicio | 346.610,29 | 168.691,07 |
| | | (24.861,23) |
| | | (41.670,25) |
| | 992.843,05 | 107.284,76 |

CREACIONES ROSE Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006
(Expresado en dólares USA)

(Nota Q) Eventos subsecuentes

- a) El Abogado de la Compañía Dr. Kléber M. Torres E., confirmó por escrito lo siguiente: "Al respecto, me permito informar que en defensa de la Compañía **CREACIONES ROSE CIA. LTDA.** no existe litigios pendientes para los cuales se haya requerido mi asesoramiento, defensa y patrocinio, por lo que la Compañía no me adeuda suma de dinero alguna por mis servicios".
- b) Hasta la fecha de este informe, no ha llegado a mi conocimiento ningún evento que pueda afectar la situación financiera de la compañía.
- c) Las resoluciones de Junta General de Socios se han cumplido fielmente.

Por lo demás, hasta la fecha de este informe, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún evento que afecte o pueda afectar la posición financiera de la Compañía.