

Quito, 28 de abril del 2009  
LRB-06-04-2009

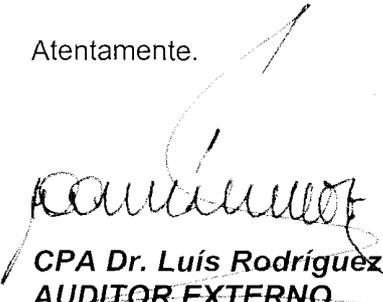
Señor Ab.  
Pedro Solines Chacón  
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS  
Presente.

De mi consideración:

Para los fines legales pertinentes, junto al presente se servirá encontrar el Informe de Auditoría Externa, de la Compañía **CREACIONES ROSE CIA. LTDA. RUC: 1791894529001**, por el año que terminó el 31 de diciembre del 2008, dicha auditoría fue concluida el 24 de abril del 2009.

Por la favorable atención al presente, anticipo mis agradecimientos.

Atentamente.



CPA Dr. Luis Rodríguez Bombón  
AUDITOR EXTERNO  
RNC 5.984 SC-RNAE-255 DNC 00282



***CREACIONES ROSE  
CÍA. Ltda.***

***Informe de los Auditores Independientes  
año terminado el 31 de diciembre del 2008***

***Creaciones Rose Cía. Ltda.***

***Índice del contenido:***

***Carta Dictamen***

***Balance General***

***Estado de Resultados***

***Estado de Cambios en el Patrimonio***

***Estado de Flujos de Efectivo***

***Notas a los Estados Financieros***

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

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

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**

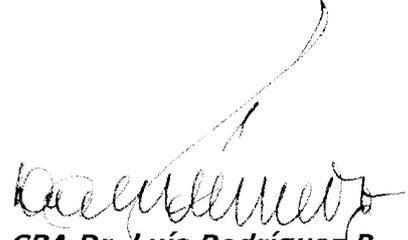
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **CREACIONES ROSE Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se menciona en la (*Nota A*) a los estados financieros adjuntos, durante el año 2008, imperaron en el país ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del crudo

ecuatoriano, déficit en la balanza comercial no petrolera, incremento en la tasa de inflación, condiciones influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la incertidumbre de los acontecimientos antes mencionados.

5. La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **CREACIONES ROSE Cía. Ltda.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
6. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2008, 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, 24 de abril del 2009**

## CREACIONES ROSE Cía. Ltda.

### Balance General

Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007  
(Expresado en dólares USA)

#### Activo

##### Activo Corriente:

Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota B)	1.967.292,94	1.230.707,81
Inversiones	(Nota C)		200.000,00
Clientes	(Nota D)	1.018.572,06	1.284.398,70
Cuentas por cobrar	(Nota E)	1.508.436,52	651.882,37
Inventarios	(Nota F)	7.852.842,73	4.664.186,48
Gastos y pagos anticipados	(Nota G)	75.954,22	204.689,86
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>12.423.098,47</b>	<b>8.235.865,22</b>

Propiedades, planta y equipos	(Nota H)	1.120.962,04	1.153.722,96
Proyecto Urbina	(Nota I)	2.539.440,03	3.186.200,47

<b>Total no corriente</b>		<b>3.660.402,07</b>	<b>4.339.923,43</b>
---------------------------	--	---------------------	---------------------

<b>Total Activo</b>		<b>16.083.500,54</b>	<b>12.575.788,65</b>
---------------------	--	----------------------	----------------------

#### Pasivos y excedentes operativos

##### Pasivo corriente:

Préstamos y sobregiros bancarios	(Nota J)	3.388.196,39	2.159.016,69
Cuentas por pagar	(Nota K)	6.311.333,59	4.988.635,86
Gastos acumulados por pagar	(Nota L)	199.993,92	157.705,33
Obligaciones fiscales	(Nota M)	166.025,87	97.228,99
Otros pasivos corrientes	(Nota N)	1.720.743,46	32.674,61

<b>Total pasivo corriente</b>		<b>11.786.293,23</b>	<b>7.435.261,48</b>
-------------------------------	--	----------------------	---------------------

Pasivo a largo plazo	(Nota O)	3.185.743,33	4.147.684,12
----------------------	----------	--------------	--------------

<b>Total Pasivo no corriente</b>		<b>3.185.743,33</b>	<b>4.147.684,12</b>
----------------------------------	--	---------------------	---------------------

<b>Total Pasivo</b>		<b>14.972.036,56</b>	<b>11.582.945,60</b>
---------------------	--	----------------------	----------------------

Inversión de los Socios	(Nota P)	1.111.463,98	992.843,05
-------------------------	----------	--------------	------------

<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>16.083.500,54</b>	<b>12.575.788,65</b>
----------------------------------	--	----------------------	----------------------

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

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Estado de Resultados**  
**Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

Ventas netas	16.431.914,82	15.219.824,28
Costo de ventas	11.057.487,32	10.614.881,79
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>5.374.427,50</b>	<b>4.604.942,49</b>
Gastos de operación:		
Gastos de venta y mercadeo	2.877.144,90	2.544.960,66
Gastos de administración	1.091.812,73	825.407,22
Gastos financieros	1.106.654,11	895.782,26
<b>Total Gastos Operativos</b>	<b>5.075.611,74</b>	<b>4.266.150,14</b>
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>	<b>298.815,76</b>	<b>338.792,35</b>
Otros Ingresos (Egresos) no Operacionales:		
Otros ingresos	213.102,16	84.381,14
Otros egresos	(75.315,19)	(76.563,20)
<b>Otros Ingresos (Egresos) - neto</b>	<b>137.786,97</b>	<b>7.817,94</b>
<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>	<b>436.602,73</b>	<b>346.610,29</b>
15% Participación Trabajadores	(65.490,41)	(60.840,50)
25% Impuesto a la Renta	(111.440,66)	(86.190,72)
5% Reserva legal	(12.983,58)	(9.978,95)
<b>Utilidad (pérdida) de los Socios</b>	<b>246.688,08</b>	<b>199.579,07</b>

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

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

<b>Capital social:</b>		
Saldo inicial	539.748,00	800,00
Incremento de capital en especie		538.948,00
<b>Saldo final</b>	<b>539.748,00</b>	<b>539.748,00</b>
<b>Reserva legal:</b>		
Saldo inicial	10.134,46	430,12
Apropiación de utilidades	17.944,08	9.704,34
<b>Saldo final</b>	<b>28.078,54</b>	<b>10.134,46</b>
<b>Utilidades acumuladas:</b>		
Saldo inicial	106.054,63	3.871,08
Transferencia a resultados acumulados	195.855,20	102.183,55
Transferencia a reserva legal	(4.960,47)	
<b>Saldo final</b>	<b>296.949,36</b>	<b>106.054,63</b>
<b>Utilidad neta:</b>		
Saldo inicial	195.855,20	102.183,55
Transferencia a resultados acumulados	(195.855,20)	(102.183,55)
Transferencia a reserva legal	(12.983,58)	(9.704,34)
Utilidad neta del ejercicio	259.671,66	205.559,54
<b>Saldo final</b>	<b>246.688,08</b>	<b>195.855,20</b>
<b>Total inversión de los Socios</b>	<b>(Nota P) 1.111.463,98</b>	<b>851.792,29</b>

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

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

<b>Flujo de efectivo en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	16.693.463,22	15.351.662,59
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(16.843.610,90)	(15.116.809,04)
Otros ingresos (gastos), netos	137.786,97	6.956,67
Participación de trabajadores		(24.861,23)
Impuesto a la renta corriente	50.003,74	(41.670,25)
Impuestos diferidos	(73.984,94)	
<b>Efectivo neto por actividades de operación</b>	<b>(36.341,91)</b>	<b>175.278,74</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Variación en propiedades, planta y equipo	(137.817,79)	1.144.496,65
Proyecto Urbina	646.760,44	(3.353.895,22)
<b>Efectivo neto por actividades de inversión</b>	<b>508.942,65</b>	<b>(2.209.398,57)</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Aumento (disminución) en obligaciones por pagar a bancos	1.231.817,26	620.927,56
Aumento (disminución) en pasivo a largo plazo	(1.005.482,00)	1.682.020,67
Aumento (disminución) en capital social		538.948,00
Inversiones a corto plazo	200.000,00	(200.000,00)
Aumento (disminución en otros pasivos a largo plazo)	455.870,30	
<b>Efectivo neto por actividades de financiamiento</b>	<b>882.205,56</b>	<b>2.641.896,23</b>
Variación neta del efectivo durante el año	1.354.806,30	607.776,40
Efectivo al inicio del año	612.486,64	612.486,64
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>1.967.292,94</b>	<b>1.220.263,04</b>

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

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

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

<b>Utilidad neta</b>	<b>278.334,24</b>	<b>346.610,29</b>
<b>Ajustes a ingresos y gastos que no representan efectivo:</b>		
Depreciación de propiedades	170.578,71	89.118,49
Amortizaciones		167.694,75
Provisión para cuentas malas	4.278,24	
Jubilación patronal - Neta de pagos	43.541,21	
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	261.548,40	131.838,31
Inventarios	(3.188.656,25)	(1.108.034,36)
Gastos prepagados	128.735,64	(2.507,27)
Otras cuentas por cobrar	(856.554,15)	443.489,19
Cuentas por pagar	1.322.697,73	1.016.896,29
Otras cuentas por pagar	1.622.578,44	(944.219,14)
Participación trabajadores por pagar	65.490,41	(24.861,23)
Impuesto a la renta corriente por pagar	142.781,82	(41.670,25)
Impuestos acumulados	(73.984,94)	
Gastos acumulados	42.288,59	100.923,67
<b>Total ajustes</b>	<b>(314.676,15)</b>	<b>(171.331,55)</b>
<b>Efectivo en actividades de operación</b>	<b>(36.341,91)</b>	<b>175.278,74</b>

*Las Notas de **A** hasta **R** 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 compañía, 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 2008 y 2007**  
**(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**

Durante el año 2008, imperaron en el país ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del crudo ecuatoriano, déficit en la balanza comercial no petrolera, incremento en la tasa de inflación, condiciones influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de los estados financieros, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la incertidumbre de los acontecimientos antes mencionados precedentemente.

**e) Bases contables**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, 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. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros**  
*Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007*  
*(Expresado en dólares USA)*

---

- **Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.
- **Intereses Ganados** - Se llevan a resultados de acuerdo a lo causado en el período.
- **Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio** - De conformidad a lo que dispone Art. 10, numeral 13 de la Ley de Régimen Tributario Interno. "La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa"; en consecuencia, para determinar la base para el cálculo del 15% de participación de los trabajadores y el impuesto a la renta, se realizó la correspondiente conciliación tributaria por las provisiones del personal con menos de diez años de servicio.

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.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	4,36
2006	4.50
2007	2,97
2008	8,83

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

---

**(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 2008 y 2007

---

Cajas chicas	1.050,00	900,00
Fondos fijos de caja	4.435,00	
Caja transitoria	10.038,36	12.103,40
Bancos	1.951.769,58	1.217.704,41
	<b>1.967.292,94</b>	<b>1.230.707,81</b>

---

**(Nota C) Inversiones**

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

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

---

Banco Bolivariano	200.000,00
	<b>-</b>
	<b>200.000,00</b>

---

Esta inversión por US\$ 200.000,00 fue realizada 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 fue realizada por aval bancario implementado, y a la fecha se halla cancelada.

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

---

**(Nota D) Clientes**

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

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Tarjetas de crédito	955.725,13	892.042,04
Comerciales	60.144,05	12.881,59
Cheques y pagarés	11.777,26	384.271,21
Provisión para incobrables	(9.074,38)	(4.796,14)
	<b>1.018.572,06</b>	<b>1.284.398,70</b>

**(Nota E) Cuentas por cobrar**

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Empleados	28.265,84	2.751,91
Socios (*)	1.109.416,64	17.221,27
Compañías relacionadas	90.087,75	613.978,56
Varios por cobrar	268.656,95	3.738,62
Anticipos	12.009,34	14.192,01
	<b>1.508.436,52</b>	<b>651.882,37</b>

(\*) Sobre este saldo no existen los sustentos adecuados que demuestren el origen y la fecha de pago, pero por tratarse de deudas de sus propios Socios, quienes manifestaron su compromiso de pago, no hay lugar para incluir en la Carta Dictamen.

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

---

**(Nota F) Inventarios**

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Bodega central	2.064.977,21	1.190.433,35
Almacén San Rafaél	394.448,24	262.822,85
Almacén Rose Home	1.838.511,90	1.016.090,68
Almacén Ponceano	951.259,46	675.392,32
Almacén Pinzón	699.249,23	460.638,96
Almacén Villa Flora	923.127,17	595.846,33
Almacén Santa Clara		326.640,21
Supermercado San Rafaél	361.945,27	88.011,78
Almacén Santo Domingo	418.892,25	
Importaciones en tránsito	200.432,00	48.310,00
	<b>7.852.842,73</b>	<b>4.664.186,48</b>

**(Nota G) Gastos y pagos anticipados**

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

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Anticipo impuesto a la renta		28.706,06
Crédito tributario	75.954,22	81.097,49
2% Ret. Fte. I. Renta		93.931,30
8% Ret. Fte. I. Renta		944,00
	<b>75.954,22</b>	<b>204.678,85</b>

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(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 2008 y 2007

Edificios	130.276,67	130.276,67
Maquinaria y equipos	90.408,90	50.052,86
Muebles y enseres	917.965,41	900.407,51
Equipos de computación	213.979,69	138.309,76
Equipo de oficina	45.592,76	41.358,84
Vehículos	29.017,86	29.017,86
	<b>1.427.241,29</b>	<b>1.289.423,50</b>
(-) Depreciación	(306.279,25)	(135.700,54)
	<b>1.120.962,04</b>	<b>1.153.722,96</b>

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

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

**Al costo:**

Saldo inicial	1.242.010,63	2.386.507,28
Adiciones por Compras	185.230,66	800.484,25
Reclasificaciones (P. Urbina)		(1.944.980,90)
	<b>1.427.241,29</b>	<b>1.242.010,63</b>

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

---

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

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Edificios	19.350,21	12.836,37
Maquinaria y equipo	12.854,38	7.461,34
Muebles y enseres	158.300,57	67.525,71
Equipo de cómputo	98.599,82	40.699,53
Equipo de oficina	6.534,45	2.341,29
Vehículos	10.639,82	4.836,30
	<b>306.279,25</b>	<b>135.700,54</b>

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

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

**Depreciación acumulada al costo:**

Saldo inicial	181.986,85	92.868,36
Gastos del año	124.292,40	92.461,40
Reclasificaciones		(3.342,91)
<b>Saldo final</b>	<b>306.279,25</b>	<b>181.986,85</b>

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

---

**(Nota I) Otros activos**

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

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007			
Proyecto Urbina	( 1 )	3.353.895,22	3.353.895,22
Software Poscye		27.342,80	
Amortización acumulada:			
Proyecto Urbina		(838.473,75)	(167.694,75)
Software Poscye		(3.324,24)	
		<b>2.539.440,03</b>	<b>3.186.200,47</b>

- (1) 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.

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros**  
*Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007*  
*(Expresado en dólares USA)*

**(Nota J) Préstamos y sobregiros bancarios**

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Entidades financieras	1	3.337.679,42	2.105.862,16
Intereses bancarios	2	48.794,84	53.154,53
Recuperaciones terceros		1.722,13	
		<b>3.388.196,39</b>	<b>2.159.016,69</b>

- (1) Los préstamos de entidades financieras al 31 de diciembre del 2008, se descomponen de la siguiente manera:

	<u>Importe</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>
Banco Bolivariano	444.444,44	24m	10
Banco Internacional	1.534.969,20	47m	11
Banco MM Jaramillo Arteaga	461.450,28	60m	12,25
Alfonso Torres	896.815,50	60 y 12m	14,07
		<b>3.337.679,42</b>	-

- (2) Los intereses bancarios al 31 de diciembre del 2008, se relacionan de la siguiente manera:

Banco Bolivariano	3.082,34	
Banco Internacional	28.149,49	
Alfonso Torres	6.664,97	
Banco MM. Jaramillo Arteaga	10.898,04	
		<b>48.794,84</b>

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros**  
*Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007*  
*(Expresado en dólares USA)*

---

**(Nota K) Cuentas por pagar**

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Proveedores nacionales	5.314.349,76	3.139.743,85
Proveedores del exterior	996.912,49	1.848.495,67
Anticipo de clientes	71,34	396,34
	<b>6.311.333,59</b>	<b>4.988.635,86</b>

**(Nota L) Gastos Acumulados por pagar**

El detalle de esta cuenta, fue como sigue:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Sueldos por pagar	48.716,36	56.077,08
Décimo tercer sueldo	22.976,97	13.506,44
Décimo cuarto sueldo	19.332,42	13.989,21
Vacaciones	93.040,52	57.484,36
Fondo de reserva	15.082,65	16.142,24
Fondo de Solidaridad	845,00	506,00
	<b>199.993,92</b>	<b>157.705,33</b>

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(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 2008 y 2007

Impuestos por pagar	142.781,82	82.875,37
	<b>142.781,82</b>	<b>82.875,37</b>
Aporte personal 9,35%	8.741,26	5.976,48
Aporte patronal IESS 12,15%	12.391,53	7.749,67
Préstamos quirografarios	1.870,00	627,47
Préstamos hipotecarios	241,26	
	<b>23.244,05</b>	<b>14.353,62</b>
	<b>166.025,87</b>	<b>97.228,99</b>

**(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 2008 y 2007

Socios	76.898,72	
Deudas varias (*)	1.552.505,53	32.674,61
Compañías relacionadas	9.078,93	
15% Participación trabajadores	65.490,41	
Liquidaciones empleados por pagar	16.769,87	
	<b>1.720.743,46</b>	<b>32.674,61</b>

(\*) No se dispone de información suficiente para conocer el origen y detalle de este saldo.

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros**  
*Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007*  
*(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 2008 y 2007

Préstamos bancarios (1)	3.062.234,99	2.565.814,58
Deudas varias (2)	79.967,13	1.581.869,54
Jubilación patronal	34.238,69	
Provisión desahucio	9.302,52	
	<b>3.185.743,33</b>	<b>4.147.684,12</b>

(1) Los préstamos de socios al 31 de diciembre del 2008, se descomponían de la siguiente manera:

	Importe	Plazo	Tasa
Banco Bolivariano	44.444,48	24m	10
Banco Internacional	1.529.045,75	24m	10
Alfonso Torres	465.054,27	47m	11
Banco MM Jaramillo Arteaga	1.023.690,49	60m	12,25
	<b>3.062.234,99</b>		-

(2) Las cuentas por pagar a terceros al 31 de diciembre del 2008, se relacionan de la siguiente manera:

Alfonso Torres	30.750,00
Gloria Vásquez	27.077,13
David Torres	22.140,00
	<b>79.967,13</b>

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

---

**(Nota P) Inversión de los socios**

**a) Capital social**

El capital social al 31 de diciembre del 2008, 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 2008 y 2007

Capital social	539.748,00	539.748,00
Reserva legal	28.078,54	5.538,10
Resultados acumulados	296.949,36	100.946,66
Resultado del ejercicio	246.688,08	346.610,29
	<b>1.111.463,98</b>	<b>992.843,05</b>

**CREACIONES ROSE Cía. Ltda.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares USA)**

---

**(Nota Q) Contingencias**

La Compañía mediante Órdenes de Determinación No. 2008170143, No. 2008170144 y No. 2008170145, con fecha 9 de septiembre del 2008, dio inicio con la Inspección Contable signado con No. RNO-GTR-ICCI2008-001, legalmente notificado el 9 de septiembre del 2008. Estas Órdenes de Determinación en su orden corresponden a los años 2005, 2006 y 2007.

Dicha Inspección Contable por parte del Servicio de Rentas Internas se halla en proceso de revisión hasta la fecha, por cuya razón, al momento no se dispone de ninguna información para poder estimar glosas, si los hubiera, en contra de la Compañía.

**(Nota R) Eventos subsecuentes**

Por lo demás, a parte de lo manifestado en la **Nota Q** que antecede, 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.