

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

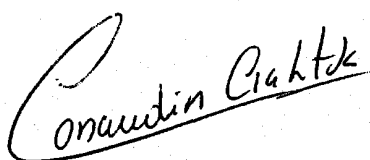
Quito, 27 de Marzo de 2009

A los Señores Accionistas y Junta General de
Almacenes El Globo de Quito C. A.

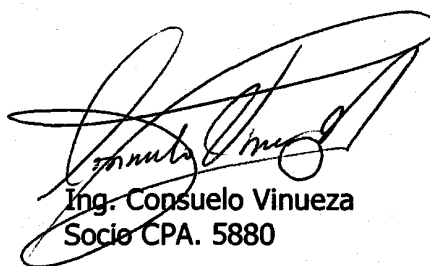


1. Hemos auditado los balances generales/adjuntos de Almacenes El Globo C.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados/de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en 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 relevantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La compañía, tomando como sustento lo prescrito en la Resolución Nro. 99-1-3-3-0011 publicada en el Registro Oficial Nro. 310 del 3 de noviembre de 1.999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por USD 1.437.948,97 por un periodo de hasta cinco años y contados a partir del año 2000; de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. En el año 2001 la Compañía afecto a resultados de ese año USD 135.749,30 en concepto de amortización de dichas diferencias en cambio diferidas. Mediante Resolución Nro. 04. Q.ICI.002 publicada en el Registro Oficial Nro. 389 del 30 de julio del 2004, el plazo para amortizar este gasto fue ampliado por un período adicional de 5 años, la Compañía decidió acogerse a la ampliación de dicho plazo que culmina en el año 2009.

4. Durante los ejercicios 2008 y 2007 la empresa ha generado resultados negativos procedentes de sus operaciones, esta situación indica que la continuación de la compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables, depende de eventos futuros, particularmente en cuanto a las condiciones operativas que permitan alcanzar niveles adecuados de generación de resultados favorables para absorber las pérdidas en cambio diferidas que figuran en los balances generales al 31 de diciembre del 2008 y 2007 por un valor neto de USD 1.302.199,67, como se menciona en el párrafo 3.
5. En nuestra opinión excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4 para los años 2008 y 2007, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Almacenes El Globo de Quito C. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, a partir del segundo semestre del año 2008, en el país se suscitaron ciertas condiciones adversas a la economía nacional, en parte ocasionadas por la crisis económica mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían estas condiciones sobre el comportamiento de la economía nacional y principalmente sobre la posición financiera y resultados futuros de operación e la empresa. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando dichas circunstancias.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2008, se emite por separado.



CONAUDIN Cia. Ltda.
RNAE Nro. 199



Ing. Consuelo Vinuesa
Socio CPA. 5880

ALMACENES EL GLOBO DE QUITO C.A.
BALANCE GENERAL
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Al 31 de diciembre de

		2008	2007
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE	NOTAS		
Disponible			
Caja y Bancos	(3)	5.626,71	19.383,95
Exigible			
Clientes	(4)	35.886,60	49.932,24
Deudores varios	(5)	34.227,25	36.450,49
Realizable			
Inventarios	(6)	402.432,20	498.591,85
Anticipados			
Impuestos Anticipados	(7)	40.740,26	22.172,24
Gastos Anticipados	(8)	11.529,33	10.451,74
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		530.442,35	636.982,51
Propiedad Planta y Equipo	(9)	35.399,52	66.243,67
Depreciables		637.215,43	637.719,90
(-)Dep. Acumulada		(601.815,91)	(571.476,23)
Diferidos	(10)	1.302.199,67	1.302.199,67
Diferencial Cambiario		1.437.948,97	1.437.948,97
(-)Amortización		(135.749,30)	(135.749,30)
TOTAL ACTIVOS		1.868.041,54	2.005.425,85
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE	NOTAS		
Obligaciones por Pagar	(11)	1.377.469,16	1.422.735,69
Proveedores	(12)	37.227,34	112.005,91
Cuentas por Pagar	(13)	358.783,42	342.342,21
Provisiones por Pagar	(14)	8.324,49	7.464,11
Impuestos por Pagar	(15)	15.628,54	16.371,10
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.797.432,95	1.900.919,02
PATRIMONIO	(16)	70.608,59	104.506,83
Capital Social Pagado		55.436,00	55.436,00
Aportes Futura Capitalización		47.448,41	69.178,64
Reservas		1.622,42	1.622,42
Resultado Ejercicio Actual		(33.898,24)	(21.730,23)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.868.041,54	2.005.425,85

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ALMACENES EL GLOBO DE QUITO C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en Dólares)

Del 1 de enero al 31 de diciembre de

	2008	2007
<u>VENTAS</u>	613.503,92	888.208,91
Ventas Almacén	613.503,92	888.208,91
	-	-
<u>(-) COSTO DE VENTAS</u>	434.385,03	666.330,09
Inventario Inicial	498.591,85	636.545,18
Compras	338.225,38	528.376,76
Menos Inventario Final	-402.432,20	-498.591,85
UTILIDAD BRUTA	179.118,89	221.878,82
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>	(354.659,54)	(340.704,41)
Gastos Administrativos	65.821,51	52.615,58
Gastos Norte	140.559,11	103.808,07
Gastos Amazonas	41.115,37	74.832,42
Gastos Generales	107.163,55	109.448,34
PERDIDAS DE OPERACIÓN	(175.540,65)	(118.825,59)
Otros Ingresos no Operativos	181.313,19	151.423,62
<u>(-) MOVIMIENTO FINANCIERO</u>	(39.670,78)	(54.328,26)
Comisiones e Intereses Financieros	22.301,06	53.301,07
Otros Costos financieros	17.369,72	1.027,19
RESULTADO DEL EJERCICIO	(33.898,24)	(21.730,23)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ALMACENES EL GLOBO DE QUITO C.A.
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
(Expresado en Dólares de E.U.A)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL PAGADO	APORTES FUTURAS CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO PRESENTE	TOTALES
Saldo al 1ro de enero de 2007	55.436,00	234.066,82	1.067,10	555,32	(2.143,20)	(162.744,98)	126.237,06
Transferencia		(164.888,18)			2.143,20	162.744,98	-
Resultado del Ejercicio 2007						(21.730,23)	(21.730,23)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	55.436,00	69.178,64	1.067,10	555,32	-	(21.730,23)	104.506,83
Transferencia					(21.730,23)	21.730,23	-
Absorcion de perddas		-21.730,23			21.730,23		
Resultado del Ejercicio 2008						(33.898,24)	(33.898,24)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	55.436,00	47.448,41	1.067,10	555,32	0,00	(33.898,24)	70.608,59

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ALMACENES EL GLOBO DE QUITO C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en Dólares de E.U.A)

Del 1ro de enero al 31 de diciembre de	2008	2007
Flujos de efectivo de Actividades de operación		
Resultado del período	(33.898,24)	(21.730,23)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación		
Depreciación	30.844,15	30.926,63
Cambios netos en activos y pasivos aumentos o (disminuciones)		
Cuentas por Cobrar	(2.243,60)	33.087,48
Inventarios	96.159,65	137.953,33
Gastos pagados por anticipado	(1.133,13)	(1.236,25)
Proveedores	(74.778,57)	(42.155,49)
Cuentas por Pagar	(420,50)	(10.467,29)
Pasivos Acumulados	17.527,82	128.884,49
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	32.057,58	255.262,67
Flujos de efectivo en actividades de Inversión		
Adiciones a propiedad, planta y equipo e inversiones	0,00	0,00
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento aumentos o (disminuciones)		
Préstamos y sobregiros bancarios	(45.814,82)	(246.593,38)
Movimiento Neto en Efectivo Caja y Bancos	(13.757,24)	8.669,29
Saldo al inicio del año	19.383,95	10.714,66
Saldo al final del año	5.626,71	19.383,95

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ALMACENES EL GLOBO DE QUITO C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31 DE 2008 Y 2007**

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

Almacenes El Globo de Quito C.A. fue constituida en la ciudad de Quito DM, República del Ecuador, en el 14 de marzo de 1936, siendo sus objetivos principales la explotación del comercio interior y exterior al por mayor y menor y la ejecución de toda clase de actos y contratos de comercio con sujeción a las leyes del país.

De acuerdo con su Acta de Constitución, Almacenes el Globo C.A. inició sus operaciones con un capital social de USD 9.600.00. En mayo 22 de 1.966 la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital en el monto de USD 45.836,00 para llegar a un capital social por un valor de USD 55.436,00.

A partir del segundo semestre del año 2008 la economía del país ha sufrido condiciones adversas, provocadas particularmente por los efectos de la crisis económica mundial que se aprecian en la reducción del precio del petróleo, la disminución de las remesas de migrantes, la moratoria en el pago de la deuda externa y el incremento de la tasa de inflación, que han provocado la elevación del riesgo país y a lo que se adiciona la restricción en el acceso a líneas internacionales de crédito, aspectos que podrían generar una contracción de las actividades económicas del país. El índice general de precios al consumidor ha sido del 8,83% para el año 2008 y del 3,32% para el año 2007.

El Gobierno del Ecuador está procurando definir estrategias que le permitan enfrentar los riesgos que serían provocados por los eventos mencionados, entre las que constan el ajuste del Presupuesto General del Estado, la restricción a la importación de determinados productos, el financiamiento del déficit presupuestario mediante la emisión de bonos del estado y el endeudamiento interno y el incremento o creación de impuestos. Adicionalmente, el 26 de abril de 2009 se realizarán elecciones generales.

A la fecha de la emisión de los estados financieros, no es posible determinar las posibles implicaciones que podrían tener las condiciones económicas y políticas descritas en el desempeño general de la economía nacional y en forma particular en las operaciones de la compañía. En consecuencia, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando las circunstancias anotadas.

2. POLITICAS CONTABLES

Según las disposiciones de la "Ley 2000-4 para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000, la compañía registra sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Las políticas contables de la empresa 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 - NEC, teniendo en cuenta que en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas en estas normas, se recomienda las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC que proveen los lineamientos a seguirse como Principios de Contabilidad en Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de ciertas cuentas que forman parte de los estados financieros. La Administración considera que tales estimaciones y supuestos adoptados se basaron en la mejor utilización de la información disponible y podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

- **CAJA Y EQUIVALENTES.-** Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.
- **VENTAS Y COSTO DE VENTAS.-** Los ingresos por ventas y su respectivo costo son reconocidos en los resultados en el período en que se realiza la transferencia legal de dominio de las mercaderías.
- **CUENTAS POR COBRAR.-** Se encuentran valuadas a su valor nominal e incluyen una provisión para cuentas incobrables que es calculada en base al incremento del monto de las cuentas pendientes de cobro a clientes. En los años 2008 y 2007 el monto base de cálculo no se incrementó y por tanto el saldo de la provisión no tuvo variación.
- **INVENTARIOS.-** Son valorados al costo de adquisición que no excede del valor de mercado. Las importaciones en tránsito son registrados a su costo de adquisición.
- **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.-** Los saldos en libros y las adiciones y bajas son registrados al costo de adquisición. La depreciación se registra en los resultados del ejercicio con base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada en años de 10 para Equipos, Muebles y Enseres de Oficina, Equipos y Enseres de Venta y

Herramientas y 5 para Vehículos, e Instalaciones, Equipos de Computación 3 años. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se registran directamente en los resultados del año.

- **ACTIVOS DIFERIDOS.-** Conforme a las resoluciones: 99-1-2-2-0011 publicada en el R.O. Nro. 310 del 3 de noviembre de 1999 y 04.Q.ICI.002 publicada en el R.O. Nro. 389 del 30 de julio de 2004, las diferencias en cambio, han sido diferidas para ser amortizadas en períodos futuros con plazo final en el año 2009. La compañía no registra las amortizaciones periódicas en sus resultados. ?
- **JUBILACIÓN PATRONAL.-** El gasto por de jubilación patronal es reconocido y registrado en cuentas de resultados con el pago efectivo a sus beneficiarios.
- **PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR.-** Mediante Resolución Nro. 01-4-DNPI, publicada en el Registro Oficial No. 335 del 14 de mayo de 2004, el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual confirió a la compañía el título Nro. 2878 que ampara el registro del nombre comercial: Almacenes El Globo de Quito C.A.

3. CAJA BANCOS

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes saldos:

Diciembre 31,	2008	2007
Caja	800.00	6,905.95
Lloyds Bank	-	69.17
Banco Solidario	486.01	-
Banco Pichincha	3,320.72	5,359.64
Unibanco	124.43	395.35
República Bank	895.55	6,653.84
Suman:	5,626.71	19,383.95

4. CLIENTES

Esta cuenta registra los saldos deudores de clientes:

Diciembre 31,	2008	2007
Ctas. por Cobrar Cooperativas	27,785.18	39,556.23
Ctas. por Cobrar Personales	4,698.65	5,292.07
Ctas. por Cobrar Empleados	4,217.51	5,898.68
Menos: Provisión Incobrables	(814.74)	(814.74)
Suman:	35,886.60	49,932.24

5. DEUDORES VARIOS

Esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2008	2007
Cordovez Dávalos Aurelio	2,564.37	2,564.37
Cheques Protestados	370.55	248.70
Riera Molina María	5,551.03	7,232.79
Vorbeck Kingman Harald	1,570.78	1,800.00
Dueñas Fernando	305.15	300.15
Dalmau María Pía	598.65	600.00
Municipio de Quito	125.28	125.28
Otros	23,141.44	23,579.20
Suman:	34,227.25	36,450.49

6. INVENTARIOS

Las existencias de las mercaderías por almacenes como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Mercaderías Bodega Central	104,978.05	76,563.00
Mercaderías Globo Norte	297,454.15	202,727.59
Mercaderías Globo Amazonas (1)	0.00	219,301.26
Suman:	402,432.20	498,591.85

(1) Durante el año 2008 la administración decidió cerrar las operaciones del almacén Globo Norte.

7. PAGOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Para las cuentas en referencia los saldos comparativos se encuentran determinados por los siguientes saldos:

Diciembre 31,	2008	2007
Anticipo Impuesto Renta 97-98 (1)	8,150.74	8,150.74
Anticipo Impuesto Renta 2007 (1)	490.47	0.00
Retención Imp. Renta 2008	18,077.55	0.00
Retención Imp. Renta 2007	14,021.50	14,021.50
Suman:	40,740.26	22,172.24

(1) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, representan anticipos de impuesto a la renta de los años 1997, 1998 y 2007, los mismos que ha sido reclamada su devolución al Servicio de Rentas Internas en marzo de 2009.

8. GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden a los siguientes conceptos:

Diciembre 31,	2008	2007
Suscripciones	0.00	55.44
Suministros de Oficina	4,232.08	5,294.79
Suministros Laboratorios	5,085.37	5,101.41
Seguros Prepagados	1,701.97	0.00
Remodelación G/Amazonas	509.91	0.00
Suman:	11,529.33	10,451.64

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la compañía mantiene como activos fijos netos a los siguientes saldos:

	Saldo al 01/Ene/07	Adiciones	Bajas y Ajustes	Deprec. del Periodo	Saldo al 31/Dic/07	Bajas y Ajustes	Deprec. del Periodo	Saldo al 31/Dic/08	Depr. años
Depreciables									
Muebles y Enseres	94,259.70			94,259.70			94,259.70	94,259.70	10
Equipos de Oficina	27,168.50		(1,932.29)	25,236.21	(504.47)		24,731.74	27,168.50	10
Equipos de Cómputo y Sist.	55,533.81			55,533.81			55,533.81	55,533.81	5
Vehículos	65,253.79			65,253.79			65,253.79	65,253.79	5
Instalaciones	377,491.87			377,491.87			377,491.87	377,491.87	5
Software	19,944.52			19,944.52			19,944.52	19,944.52	3
Totales	639,652.19		(1,932.29)	637,719.90	(504.47)	-	637,215.43	639,652.19	
Depr. Acum.	(542,481.89)	(30,926.63)	1,932.29	(571,476.23)	504.47	(30,844.15)	(601,815.91)	(542,481.89)	
Totales netos	97,170.30	(30,926.63)	0.00	66,243.67	0.00	(30,844.15)	35,399.52	97,170.30	

10. CARGOS DIFERIDOS

Los saldos comparados de esta cuenta son:

Diciembre 31,	2008	2007
Diferencial Cambiario	1.437.948,97	1.437.948,97
Amort. Acum. Difer. Cambiario	(135.749,30)	(135.749,30)
Total neto:	1.302.199,67	1.302.199,67

11. OBLIGACIONES POR PAGAR

Los saldos comparados de esta cuenta se encuentran determinados por:

Banco	2007				2008				
	Referencia No		Valor	%	No.	Fecha		Valor	%
	Operación	Vencim.	Dólares	Interés		concesión	Vencim.	Dólares	Interés
SOBREGIROS OCASIONALES			4,236.02					26,969.49	
LLOYDS BANK	660427	24-sep-08	28,000.00	8.5%	660427	27-dic-07	24-sep-08		
HSBC PRIVATE BANCK	s/n	15-abr-07	1,320,499.67	T/LIBOR	s/n	15-abr-06	15-abr-07	1,320,499.67	T/LIBOR
BANCO DEL PICHINCHA	305554/00	11-feb-08	70,000.00	12%	305554/00	26-nov-07	11-feb-08	30,000.00	14%
Totales			1,422,735.69					1,377,469.16	

12. PROVEEDORES

Para la cuenta en referencia, los saldos se encuentran determinados por:

Diciembre 31,	2008	2007
Proveedores Nacionales	37,227.34	112,005.91
Suman:	37,227.34	112,005.91

13. CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta se encuentra detallada por:

Diciembre 31,	2008	2007
Prestamos Terceros	236,279.53	244,851.90
Empleados	272.29	131.32
Garantías por Pagar	35,507.44	18,840.00
Intereses por Pagar	466.90	1,015.19
Varios	86,257.26	77,503.80
Suman:	358,783.42	342,342.21

14. PROVISIONES POR PAGAR

Esta cuenta presenta el siguiente movimiento comparativo:

Diciembre 31,	2008	2007
IESS por pagar	5,705.57	4,240.49
Beneficios Sociales por Pagar	2,211.92	1,834.98
Varios	407.00	1,388.64
Suman:	8,324.49	7,464.11

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta presentaba los siguientes saldos comparativos:

Diciembre 31,	2008	2007
IVA por Pagar	12,701.03	14,737.15
Retención en la Fuente	294.85	683.04
Retención IVA	487.44	950.91
IVA en Tránsito	2,145.22	0.00
Suman:	15,628.54	16,371.10

16. PATRIMONIO

- **CAPITAL.-** El capital pagado se compone de las aportaciones de los accionistas, de acuerdo a la Escritura de Constitución de la Compañía y a los aumentos de capital, el último inscrito fue en el año 1996
- **RESERVA LEGAL.-** De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva se podrá utilizar para incrementar el capital o para absorber pérdidas.
- **APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES.-** Son aportes efectuados por los accionistas en períodos anteriores.
- **RESULTADO DEL EJERCICIO.-** El Resultado del Ejercicio representa la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costo de Ventas y Gastos generados en los ejercicios económicos 2008 y 2007.

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

18. RECLASIFICACIONES

Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2007 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron en algunos casos reclasificadas.

19. EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 27 de 2009) no se han presentado o producido eventos que, en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante en la marcha de la compañía o en los estados financieros adjuntos.