

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

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

Cuenca, septiembre 20 del 2011

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **COELLO GONZALEZ Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de 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 en la auditoría realizada. Las auditorías practicadas fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditoría 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 auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Limitación al alcance

4. A diciembre 31 del 2010 y 2009 la Compañía no contrató actuario para que realice informe respecto de la provisión de jubilación patronal de sus empleados, obligación establecida en los artículos 219 a 223 del Código de Trabajo, pese a que existen 9 empleados cuya antigüedad supera los 10 años. No nos fue posible determinar, razonablemente el valor que se encuentran subvaluados los gastos del ejercicio y el pasivo de la empresa por los periodos 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 un aumento 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 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Implementación de NIIF's

6. Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre 20 de 2008, el organismo de control dispuso un cronograma para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's., tomando como período de transición el año 2011 año en el cual debe elaborar un cronograma de implementación plan de implementación y las conciliaciones requeridas, debiendo observar las Norma Internacionales de Información Financiera.

Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

7. De acuerdo con disposiciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **COELLO GONZALEZ Cía. Ltda.**, debió presentarse hasta el 31 de julio de 2011, debido a que fuimos contratados como sus auditores externos en julio de 2011 y al ser nuestro dictamen un elemento necesario para la presentación de informe de cumplimiento tributario no fue presentado dentro de los plazos establecidos por la Administración Tributaria. Por separado emitiremos dicho informe 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.

Auditores del Austro Austroaudi Cía. Ltda.

RNAE - No. 525

Hernán Urgilés Heredia
Gerente General
Registro CPA. No. 26.077

Oficina: Camino a Ricaurte, frente a las villas del cuartel . piso, telef: 07 4086728 / 087218144

E-mail: austroaudi@auditoresdelaustro.com.ec

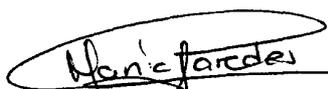
Web: auditoresdelaustro.com.ec

Cuenca - Ecuador

COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	Notas	2010	2009
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		7.153	11.414
Cuentas por cobrar (Netas)	B	134.722	125.094
Existencias	C	1.221.246	1.347.316
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.363.121	1.483.824
ACTIVO NO CORRIENTE			
Equipos (Neto)	D	13.539	19.927
Impuestos anticipados	E	35.004	37.423
Otros activos	F	7.275	31.746
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		55.818	89.096
TOTAL ACTIVO		1.418.939	1.572.920
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	G	321.709	441.120
Obligaciones bancarias	H	268.827	325.249
Sobregiro bancario		7.392	0
Cuentas por pagar	I	363.199	284.866
Obligaciones patronales	J	17.553	22.120
Impuestos por pagar		17.783	1.975
Varios por pagar		21	7
TOTAL PASIVO		996.484	1.075.337
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	K	238.000	238.000
Aportes futuras capitalizaciones		12.388	12.388
Aportes a disposición de los socios		198.965	278.383
Reservas		10.231	10.207
Resultado del ejercicio		-37.129	-41.395
TOTAL PATRIMONIO		422.495	497.583
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		1.418.939	1.572.920

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


C.P.A. María Paredes Illescas
Contadora General

COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	Notas	2010	2009
Ventas netas	L	1.347.559	1.259.933
Ingresos no operacionales		458	5.921
Total		1.348.017	1.265.854
Costo de ventas	M	851.758	761.893
Gastos operacionales	N	435.686	460.342
Gastos financieros		52.589	42.374
Gastos no operacionales		564	484
Total		1.340.597	1.265.093
RESULTADO CONTABLE		7.420	760
Menos: 15% participación empleados		(1.113)	(114)
25% impuesto a la renta		(2.019)	(162)
RESULTADO DEL EJERCICIO		4.288	484


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 2010 Y 2009**

Capital Social	Aportes a Disposición	Aportes a futuras cap.	..Reservas..		Pérdidas Acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
			Legal	Facultativa			
..... US dólares.....							
Saldos auditados a enero 1, 2009	325.279	12.388	8.698	1.509	-43.387	1.508	543.995
Transferencia a pérdidas acumuladas					1.508	-1.508	0
Resultado del ejercicio						760	760
Participación a empleados						-114	-114
Provisión impuesto a la renta						-162	-162
Pago de gastos no deducibles	-46.896					-162	-46.896
Saldos auditados a diciembre 31, 2009	278.383	12.388	8.698	1.509	-41.879	484	497.583
Transferencias a pérdidas acumuladas			24		460	-484	0
Transferencia derecho de llave	-22.049					7.420	-22.049
Resultado del Ejercicio						-1.113	7.420
Participación a empleados						-2.019	-1.113
Provisión impuesto a la renta						-2.019	-2.019
Pago de gastos no deducibles	-57.369					-2.019	-57.369
Saldos auditados a diciembre 31, 2010	198.965	12.388	8.722	1.509	-41.417	4.288	422.453

Juan Cabello
Sr. Juan Cabello González
 Gerente General

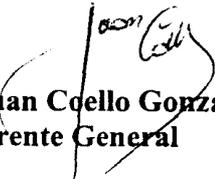
Maria Paredes
C.P.A. Maria Paredes Illescas
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	Notas	2010	2009
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>			
RESULTADO DEL EJERCICIO		4.288	484
Gastos que no originan desembolso de efectivo:			
Provisión cuentas incobrables		464	0
Depreciaciones	D	6.516	7.772
Ajuste intangible / vehículos		945	14.386
Amortización de intangible	N	1.477	14.910
Subtotal		13.690	37.552
Disminución en cuentas por cobrar		(10.092)	(32.339)
Disminución (aumento) en inventarios		126.070	(135.120)
Aumento (disminución) en proveedores y cuentas por pagar		(41.064)	173.008
Aumento (disminución) de sobregiro bancario		7.392	(28.669)
Aumento (disminución) en obligaciones patronales		(4.453)	3.695
Aumento (disminución) en impuestos y retenciones		18.389	(5.103)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		109.932	13.024
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>			
Compra de equipos	D	(128)	(3.527)
Pago por decoraciones		0	(138)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(128)	(3.665)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Préstamos bancarios adquiridos (pagados), neto		(56.422)	41.381
Distribución utilidades		(274)	-
Pago de gastos no deducibles		(57.369)	(46.896)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		(114.065)	(5.515)
Aumento (disminución) de efectivo		(4.261)	3.844
Efectivo al inicio del año		11.414	7.570
Efectivo al final del año		7.153	11.414


Sr. Juan Coello González
 Gerente General


C.P.A. María Paredes Illescas
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

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.

Marco legal aplicable.- Las actividades y operaciones de la Compañía se rigen por las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías, Código de Trabajo, Ley de Seguridad Social, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

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

Gobierno.- La Junta General de Socios es el máximo organismo de la Compañía y tiene poderes para resolver todos los asuntos relativos a los negocios sociales y para tomar las decisiones que juzgue convenientes su defensa; mientras que la administración es responsabilidad de la Gerente General, quien ejerce la representación judicial y extrajudicial de la empresa.

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

Realizable.- Están valorados al último costo de adquisición y sin exceder el valor de mercado.

Al inicio del período el saldo del inventario final del ejercicio anterior, se acredita contra una partida del estado de resultados (inventario inicial); y, al finalizar el período como resultado del inventario físico se debita contra una partida del estado de resultados (inventario final).

Costo de ventas.- Para su determinación se utiliza el registro del inventario aplicando sistema periódico de inventario, esto es, registrando el monto de las ventas cuando se producen, pero sin actualizar el inventario. Al final del ejercicio económico para determinar el costo de las mercancías vendidas se realiza un inventario físico.

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.

Reconocimiento de costos y gastos.- Son registrados por el método del devengado por el valor histórico de los bienes o servicios adquiridos o consumidos durante el período independientemente de que la cancelación se efectúe con posterioridad y son necesarios para la generación de ingresos.

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>
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33

B. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidas como sigue:

	2010	2009
	US Dólares	
Clientes nacionales	50.703	47.534
Préstamos socios (1)	65.497	63.321
Anticipos a proveedores extranjeros	19.775	13.804
Anticipo Proveedores	20	20
Anticipos Empleados	1.177	2.401
Subtotal	137.172	127.080
Menos Provisión para cuentas incobrables	-2.450	-1.986
Total	134.722	125.094

- (1) Corresponde a saldos adeudados al finalizar los años 2010 y 2009, por los siguientes socios: Juan Coello US\$ 21.609 y 23.622, Rodrigo Coello US\$ 18.748 y 19.106, Ximena Coello US\$ 9.315 y 7.924, Cecilia Coello US\$ 4.134 y 4.134, Oswaldo Coello US\$ 5.977 y 4.617, Jorge Coello US\$ 2.848 y 2.167, María Eugenia Coello US\$ 1.806 y 873 y Mercedes Coello US\$ 1.060 y 878, respectivamente.

Durante el año 2009, la Compañía no realizó provisión de cuentas incobrables.

C. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los principales rubros son los siguientes:

	2010	2009
US Dólares		
Matriz	588.334	554.465
Chordeleg	226.990	252.306
Américas	164.918	188.681
Mall de Río	129.894	141.690
Accesorios	93.920	115.505
Mall San Luis	0	92.130
Mercadería en consignación	12.822	0
Subtotal (Nota M)	1.216.878	1.344.777
Mercaderías en tránsito	4.368	2.539
Total	1.221.246	1.347.316

D. EQUIPOS

Durante los años 2010 y 2009 el movimiento de las cuentas que lo conforman, fue como sigue:

	Saldos a 01/ene/2010	Adiciones	Ajustes	Saldos a 31/dic/2010
..... US dólares				
Mobiliario	22.801			22.801
Equipos de computación	17.284	128		17.412
Vehículos	37.899			37.899
Subtotal	77.984	128		78.112
Menos Dep. acumulada	(58.057)	(6.516)		(64.573)
Total	19.927	(6.388)		13.539

Saldos a 01/ene/2009	Adiciones	Ajustes	Saldos a 31/dic/2009
-------------------------	-----------	---------	-------------------------

..... US dólares

Mobiliario	19.274	3.527		22.801
Vehículos	17.284			17.284
Equipos de computación	34.618		3.281	37.899
Subtotal	71.716	3.527	3.281	77.984
Menos Dep. acumulada	(47.004)	(7.772)	(3.281)	(58.057)
Total	24.172	(4.245)	0	19.927

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 2010 y 2009 están conformados como sigue:

	2010	2009
	US Dólares	
Decoración almacenes	126.749	126.749
Intangibles	3.901	26.895
Subtotal	130.650	153.644
Menos Amortización acumulada de decoraciones	(123.375)	(121.898)
Total	7.275	31.746

G. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 están conformados como sigue:

	2010	2009
	US Dólares	
Proveedores nacionales (1)	321.104	441.120
Proveedores del exterior	605	0
Total	321.709	441.120

(1) Son originados por las compras de mercaderías a los proveedores Tenorio Pelaez Johony por US \$ 15.780, Francelana US \$ 11.926, Almacenes Merylan US \$ 90.536, Paniel US \$ 10.479, Importadora Dayana US \$ 41.251, Tradetextil US \$ 20.866, Casa Andres US \$ 58.076, Importadora Fouad Saman US \$ 31.690, Litarg Mode US \$ 24.582 y otros proveedores por US\$ 16.523 en el año 2010.

Y en el año 2009, compras de mercaderías a los proveedores Tenorio Pelaez Johony por US \$ 59.968, Casa Monett US \$ 40.879, Almacenes Merylan US \$ 35.746, Paniel US \$ 60.306, Industrial Intimoda US \$ 12.658, Casa Andres US \$ 22.496, Importadora Fouad Saman US \$ 153.611, Litarg Mode US \$ 22.964 y otros proveedores por US\$ 32.492.

H. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponden a las siguientes operaciones crediticias:

Banco	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Tasa anual	Monto	Saldo 31/dic/2010
					... US dólares ...
Austro	08-feb-10	08-feb-11	14.5%	25.000	4.421
Austro	01-sep-10	01-sep-11	14.5%	50.000	38.167
Pichincha	04-nov-10	04-nov-13	11.23%	50.000	48.865
Guayaquil	28-oct-08	05-nov-11	11,22%	65.000	30.516
Guayaquil	11-may-10	09-ago-10	11,23%	25.000	10.000
Subtotal (1)					131.969
Tarjetas de crédito (2)					136.858
Total					268.827

Banco	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Tasa anual	Monto	Saldo 31/dic/2009
					... US\$...
Austro	15-jun-07	15-jun-10	13,00%	100.000	19.493
Austro	28-oct-09	28-oct-10	13,00%	100.000	84.219
Guayaquil	28-oct-08	05-nov-11	11,22%	65.000	44.160
Guayaquil	14-jul-09	16-jul-10	11,23%	26.000	21.077
Subtotal (1)					168.949
Tarjetas de crédito (2)					156.300
Total					325.249

- (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 2010 y 2009, están conformadas como sigue:

	2010	2009
	US Dólares	
Relacionados (1)	36.620	31.307
Acreedores (2)	306.710	228.017
Varias	19.869	25.542
Total	363.199	284.866

- (1) Incluye préstamos de los socios: Arturo Coello US\$ 252 y 8.988; Francisco Coello US\$ 13.457 y 8.755; Geovanny Coello US\$ 7.104 y 6.008; Diana Coello US\$ 13.807 y 7.557; durante los años 2010 y 2009, respectivamente. Y en el año 2010 Mercedes Coello por US\$ 2.000.
- (2) Incluye saldos adeudados a Ricardo León de US\$ 145.000 y 130.000; Napoleón González US\$ 50.000 y 50.000; Mariana Martínez US\$ 35.000 y 15.000 e Isabel González por US\$ 23.000 y 23.000; y, Otros Acreedores \$ 53.710 y 10.017; durante los años 2010 y 2009 respectivamente.

J. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se presentan como sigue:

	2010	2009
	US Dólares	
Sueldos por pagar	8.013	7.188
Beneficios sociales (1)	6.251	13.011
Participación empleados	1.113	114
Aporte personal al IESS y préstamos quirografarios	2.176	1.807
Total	17.553	22.120

- (1) El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2010 y 2009 fue como sigue:

	2010	2009
	US dólares	
Saldo inicial, enero 1	13.011	8.485
Mas provisiones	46.516	41.586
Menos pagos	53.276	37.060
Saldo final, diciembre 31	6.251	13.011

K. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 238.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, distribuidas así:

Socios	%	US dólares
Arturo Coello Vázquez	45,00%	107.100
Oswaldo Coello González	5,00%	11.900
María Coello González	5,00%	11.900
Jorge Coello González	5,00%	11.900
Cecilia Coello González	5,00%	11.900
Francisco Coello González	5,00%	11.900
Rodrigo Coello González	5,00%	11.900
Patricia Coello González	5,00%	11.900
Geovanny Coello González	5,00%	11.900
Juan Coello González	5,00%	11.900
Diana Coello González	5,00%	11.900
Ximena Coello González	5,00%	11.900
Total	100,00%	238.000

L. VENTAS NETAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2010 y 2009, fue como sigue:

	Brutas	Descuento	Devoluciones	Netas
	...US Dólares...			
Matriz	510.394	-28.904	-7.608	473.882
Américas	176.526	-5.958	-2.027	168.541
Chordeleg	321.281	-25.610	-4.879	290.792
Accesorio	152.917	-6.329	-4.418	142.170
Mall del Rio	185.623	-5.120	-2.146	178.357
Mall San Luis	97.973	-2.460	-1.696	93.817
Totales	1.444.714	-74.381	-22.774	1.347.559

	Brutas	Descuento	Devoluciones	Netas
	...US Dólares...			
Matriz	509.291	(26.800)	(7.537)	474.954
Américas	178.205	(3.709)	(2.678)	171.818
Chordeleg	261.016	(14.809)	(5.767)	240.440
Accesorio	106.064	(3.366)	(1.465)	101.233
Mall del Rio	132.440	(2.161)	(2.019)	128.260
Mall San Luis	146.826	(1.396)	(2.202)	143.228
Totales	1.333.842	(52.241)	(21.668)	1.259.933

M. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	Bruto	Descuentos	Devoluciones	Neto
... US dólares ...				
Inventario Inicial				1.344.777
Más: Compras	727.866	(445)	(20.233)	707.188
Transporte	1.426			1.426
Otros	2.424			2.424
Mercadería Disponible				2.055.815
Menos: Inventario Final				1.204.057
Costo de Ventas año 2010				851.758

	Bruto	Descuentos	Devoluciones	Neto
... US dólares ...				
Inventario Inicial				1.207.816
Más: Compras	923.322	12	(26.491)	896.843
Transporte		2.011		2.011
Mercadería Disponible				2.106.670
Menos: Inventario Final				1.344.777
Costo de Ventas año 2009				761.893

N. GASTOS OPERACIONALES

El origen y sus acumulaciones durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	Administración	Ventas	Total
... US dólares ...			
Arriendos	0	128.256	128.256
Sueldos y beneficios sociales	78.026	122.186	200.212
Honorarios y servicios ocasionales	2.790		2.790
Comisiones a tarjetas de crédito	0	29.418	29.418
Publicidad y propaganda	0	4.872	4.872
Servicios básicos	0	15.529	15.529
Amortización decoraciones	1.477	0	1.477
Gasto de viajes	0	6.117	6.117
Depreciaciones (Nota D)	6.516	0	6.516
Contribuciones	910		910
Seguros	0	4.125	4.125
Suministros	3.884	281	4.165
Copias, revistas y otros	92	5.327	5.419
Mantenimiento	361	14.968	15.329
Programas y gasto de computación	1.426		1.426
Otros gastos menores	4.240	4.885	9.125
Total	99.722	335.964	435.686

COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	Administración	Ventas	Total
... US Dólares ...			
Arriendos	0	153.733	153.733
Sueldos y beneficios sociales	69.896	102.592	172.488
Gastos de capacitación	191	0	191
Honorarios y servicios ocasionales	2.989	0	2.989
Comisiones a tarjetas de crédito	0	31.041	31.041
Publicidad y propaganda	0	3.359	3.359
Servicios básicos	0	18.826	18.826
Amortización decoraciones	14.910	0	14.910
Gasto de viajes	0	11.418	11.418
Depreciaciones (Nota D)	7.772	0	7.772
Contribuciones	4.729	0	4.729
Seguros	0	820	820
Suministros	2.297	0	2.297
Copias, revistas y otros	0	8.859	8.859
Mantenimiento	0	19.144	19.144
Programas y gasto de computación	2.035	0	2.035
Otros gastos menores	1.079	4.652	5.731
Total	105.898	354.444	460.342

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 periodos 2009 y 2008, fue determinada como sigue:

		2010	2009
... US Dólares ...			
Resultado del Ejercicio	(1)	7.420	760
Menos: 15% participación empleados	(2)	1.113	114
Utilidad después de participación a empleados	(3) = (1) - (2)	6.307	646
Más: Gastos no deducibles	(4)	1.767	0
Base Imponible de impuesto a la renta	(5) = (3) + (4)	8.074	646
Impuesto a la renta causado	(6) = (5) * 25%	2.019	161

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:

	2010	2009
	... US Dólares ...	
Remuneraciones pagadas	45.748	42.312
Arriendos pagados	36.000	36.000

P. DETERMINACION TRIBUTARIA

Desde su constitución en mayo 4 del 2000 hasta septiembre 26 del 2010, 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.ICL.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 2010, no existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y septiembre 25 del 2011 (fecha de conclusión de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2010.

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
