

**COELLO GONZALEZ
CIA. LTDA.**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2011 Y 2010**

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

**A la Junta General de Socios de
COELLO GONZALEZ CÍA. LTDA.**

Cuenca, 16 de junio del 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **COELLO GONZALEZ CÍA.TDA.**, al de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los estados financieros basados en las auditorías realizadas. Las auditorías practicadas fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. 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 2011 y 2010, la Compañía no contrató un actuario para que realice un informe respecto a la provisión de jubilación patronal de sus empleados, obligación establecida en los artículos 219 al 223 del Código de Trabajo. No nos fue posible determinar razonablemente el valor que se encuentran subvaluados los gastos del ejercicio y el pasivo de la empresa por los períodos terminados en esas fechas.

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 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con 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 que las Compañías realicen un cronograma para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, según el cual, **COELLO GONZALEZ CÍA. LTDA.**, debe aplicar estas normas a partir del 1 enero del 2012, tomando como período de transición el año 2011, año en el cual debe elaborar un plan de implementación y las conciliaciones requeridas, debiendo observar lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 2011 y 2010, la Compañía no contrató un actuario para que realice un informe respecto a la provisión de jubilación patronal de sus empleados, obligación establecida en los artículos 219 al 223 del Código de Trabajo. No nos fue posible determinar razonablemente el valor que se encuentran subvaluados los gastos del ejercicio y el pasivo de la empresa por los períodos terminados en esas fechas.

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 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con 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 que las Compañías realicen un cronograma para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, según el cual, **COELLO GONZALEZ CÍA. LTDA.**, debe aplicar estas normas a partir del 1 enero del 2012, tomando como período de transición el año 2011, año en el cual debe elaborar un plan de implementación y las conciliaciones requeridas, debiendo observar lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **COELLO GONZALEZ CÍA. LTDA.**, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2012, 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.

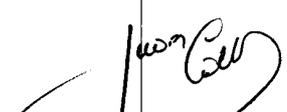
RNAE - No. 525



Hernán Urgilés Heredia
Gerente General
Registro CPA No. 26.077

COELLO GONZALEZ CÍA.LTDA.ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
EN US\$ DÓLARES

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus equivalentes		19.121	7.153
Inversiones temporales	B	7.657	0
Cuentas y documentos por cobrar, netas	C	140.682	134.722
Existencias	D	1.215.328	1.221.246
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.382.788	1.363.121
NO CORRIENTE			
Propiedad y equipo, neto	E	159.848	13.539
Impuestos anticipados	F	37.731	35.004
Otros activos	G	6.300	7.275
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		203.879	55.818
TOTAL ACTIVO		1.586.667	1.418.939
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	H	384.511	321.709
Obligaciones bancarias	I	413.900	268.827
Sobregiro bancario		0	7.392
Cuentas por pagar	J	219.053	363.220
Obligaciones patronales	K	15.360	17.553
Impuestos por pagar		13.698	17.783
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.046.522	996.484
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	L	238.000	238.000
Aportes futuras capitalizaciones		12.388	12.388
Aportes a disposición de los socios		306.274	198.965
Reservas		10.467	10.231
Resultados del ejercicio		-26.984	-37.129
TOTAL PATRIMONIO		540.145	422.455
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		1.586.667	1.418.939



Sr. Juan Coello G.
Gerente General



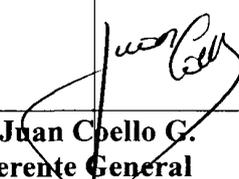
C.P.A. María Paredes I.
Contador General

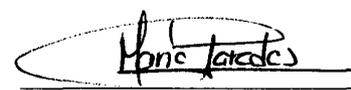
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COELLO GONZALEZ CÍA.LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
EN US\$ DÓLARES**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	M	1.272.277	1.347.559
Ingresos no operacionales		1.751	458
Total		1.274.028	1.348.017
Costo de ventas	N	837.478	851.758
Gastos operacionales	O	349.131	435.686
Gastos financieros		69.729	52.589
Gastos no operacionales		1.406	564
Total		1.257.744	1.340.597
Resultado Contable		16.284	7.420
Menos: 15% participación empleados		-2.443	-1.113
24% impuesto a la renta		-3.460	-2.019
RESULTADO DEL EJERCICIO		10.381	4.288


Sr. Juan Cbello G.
Gerente General


C.P.A. María Paredes I.
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COELLO GONZALEZ CÍA.LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
EN US\$ DOLARES**

	Capital Social	Aportes a disposición de los socios	Aporte futuras cap.	Reservas		Pérdidas Acumuladas	Utilidad del periodo	Total Patrimonio
				Legal	Facultativa			
Saldo al 31-12-2009	238.000	278.383	12.388	8.698	1.509	-41.877	484	497.585
Transferencia a pérdidas acumuladas				24		460	-484	0
Transferencias derechos de llave		-22.049					7.420	-22.049
Resultados del Ejercicio							7.420	7.420
Participación a empleados							-1.113	-1.113
Provisión impuesto a la renta							-2.019	-2.019
Pago de gastos no deducibles		-57.369						-57.369
Saldo al 31-12-2010	238.000	198.965	12.388	8.722	1.509	-41.417	4.288	422.455
Transferencia a pérdidas acumuladas						4.288	-4.288	0
Apropiación de utilidades				236		-236		0
Resultados del Ejercicio							16.284	16.284
Participación a empleados							-2.443	-2.443
Provisión impuesto a la renta							-3.460	-3.460
Otros aportes		141.777						141.777
Pago de gastos no deducibles		-34.468						-34.468
Saldo al 31-12-2011	238.000	306.274	12.388	8.958	1.509	-37.365	10.381	540.145

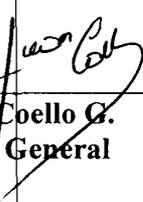
[Firma]
Sr. Juan Coello G.
Gerente General

[Firma]
C.P.A. María Paredes I.
Contador General

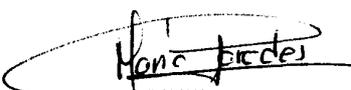
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COELLO GONZALEZ CÍA.LTDA.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 EN US\$ DÓLARES**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>			
Resultado del ejercicio		10.381	4.288
Gastos que no originan desembolso de efectivo:			
Provisión cuentas incobrables	C	0	464
Depreciaciones	O	3.865	6.516
Ajuste intangible/vehículos		975	945
Amortización de intangibles		0	1.477
Subtotal		<u>15.221</u>	<u>13.690</u>
(Aumento) de inversiones temporales		-7.657	0
(Aumento) en cuentas por cobrar y anticipos		-8.687	-10.092
Disminución en inventarios		5.918	126.070
(Disminución) en proveedores y cuentas por pagar		-81.365	-41.064
Aumento (disminución) de sobregiro bancario		-7.392	7.392
(Disminución) en obligaciones patronales		-2.193	-4.453
Aumento (disminución) en impuestos y retenciones		-4.085	18.389
<i>Efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		<u>-90.240</u>	<u>109.932</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
Compra de propiedad y equipo	E	-150.174	-128
Pago por decoraciones		0	0
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>		<u>-150.174</u>	<u>-128</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Préstamos bancarios adquiridos (pagados), neto		145.073	-56.422
Otros aportes		141.777	-274
Pago de gastos no deducibles		-34.468	-57.369
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</i>		<u>252.382</u>	<u>-114.065</u>
<i>Aumento (disminución) de efectivo</i>		11.968	-4.261
<i>Efectivo y sus equivalentes al inicio del año</i>		7.153	11.414
<i>Efectivo y sus equivalentes al final del año</i>		<u><u>19.121</u></u>	<u><u>7.153</u></u>



Sr. Juan Coello G.
Gerente General



C.P.A. María Illescas P.
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COELLO GONZALEZ CÍA.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

A. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Coello González Cía. Ltda.- La Compañía fue constituida en Cuenca el 4 de mayo del 2000. Su actividad principal es la comercialización de textiles, carteras, zapatos, bisutería, así como, 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 el efectivo disponible en caja, bancos e inversiones temporales (hasta 90 días).

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.

Propiedad y Equipos.- Están registrados al costo y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada en el Reglamento

para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5,00%
Mobiliario	10,00%
Vehículos	20,00%
Equipos de procesamiento de datos	33,33%

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

Ingresos por ventas.- Corresponden a ingresos obtenidos por la venta de productos, los ingresos son registrados en base al método del 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.

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.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno (Art. 37), establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% (año 2011) y 25% (año 2010) para sociedades.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que al menos el 5% de la utilidad líquida de cada ejercicio económico, se destine al fondo de reserva legal. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para futuros aumentos de capital.

Partes relacionadas.- Para su reconocimiento, la Compañía considera lo establecido en el artículo 4 del reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica 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> <u>(%)</u>
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

B. INVERSIONES TEMPORALES

A diciembre 31 del 2011, Certificado de Depósito en el Banco del Pichincha C.A., con vencimiento el 27 de febrero del 2012, a 91 días plazo, a una tasa del 3,25%, por el valor de US\$ 7.657.

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETAS

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	2011	2010
Clientes nacionales	50.739	50.703
Préstamos socios (1)	84.934	65.497
Anticipos a proveedores extranjeros	6.172	19.775
Anticipo a proveedores nacionales	0	20
Anticipos a empleados	1.287	1.177
	<hr/>	<hr/>
	143.132	137.172
Menos: provisión para cuentas incobrables (2)	-2.450	-2.450
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>140.682</u>	<u>134.722</u>

(1) Corresponde a saldos adeudados al finalizar los años 2011 y 2010, por los siguientes socios: Juan Coello US\$ 16.691 y 21.609, Rodrigo Coello US\$ 20.177 y 18.748, Ximena Coello US\$ 11.618 y 9.315, Cecilia Coello US\$ 4.134 y 4.134, Oswaldo Coello US\$ 7.624 y 5.977, Jorge Coello US\$ 3.072 y 2.848, María Eugenia Coello US\$ 912 y 1.806, Mercedes Coello US\$ 1.093 y 1.060, respectivamente. Y Arturo Coello US\$ 19.613 en el año 2011.

(2) En el año 2011, a criterio de la Administración no es necesario realizar una provisión para cuentas incobrables.

D. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	2011	2010
Matriz	606.675	588.334
Chordeleg	252.979	226.990
Américas	166.703	164.918
Mall del Río	102.637	129.894
Accesorios	85.866	93.920
Mercadería en consignación	480	12.822
Subtotal	1.215.340	1.216.878
Mercaderías en tránsito	-12	4.368
Total	<u>1.215.328</u>	<u>1.221.246</u>

E. PROPIEDAD Y EQUIPO

Durante los años 2011 y 2010 el movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

	Saldos a 01-ene-11	Adiciones	Ajustes	Saldos a 31-dic-11
Inmuebles	0	141.777		141.777
Mobiliario	22.801	8.294	0	31.095
Equipos de Computación	17.412	103	0	17.515
Vehículos	37.899	0	0	37.899
Subtotal	78.112	150.174	0	228.286
Menos Dep. acumulada	-64.573	-5.796	1.931	-68.438
Total	<u>13.539</u>	<u>144.378</u>	<u>1.931</u>	<u>159.848</u>

	Saldos a 01-ene-10	Adiciones	Ajustes	Saldos a 31-dic-10
Mobiliario	22.801	0	0	22.801
Equipos de Computación	17.284	128	0	17.412
Vehículos	37.899	0	0	37.899
Subtotal	77.984	128	0	78.112
Menos Dep. acumulada	-58.057	-6.516	0	-64.573
Total	<u>19.927</u>	<u>-6.388</u>	<u>0</u>	<u>13.539</u>

F. IMPUESTOS ANTICIPADOS

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

G. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 están conformados como sigue:

	2011	2010
Decoración almacenes	126.749	126.749
Intangibles	2.926	3.901
	<u>129.675</u>	<u>130.650</u>
Menos: amortización acumulada decoraciones	-123.375	-123.375
Total	<u><u>6.300</u></u>	<u><u>7.275</u></u>

H. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	2011	2010
Almacenes Merylan	75.666	90.536
Importadora Casa Andrés	58.011	58.076
Goldfashion S.A.	34.872	0
Tenorio Peláez Jhonny	54.083	15.780
Herrera María Dolores	38.450	0
Six Textiles C.Ltda.	19.804	0
Francelana S.A.	11.504	11.926
Texfashion S.A.	8.110	0
Legacy S.A.	5.140	0
Texlafayette S.A.	5.107	0
Pianel	0	10.479
Importadora Dayana	0	41.251
Tradetextil	0	20.866
Importadora Found Saman	0	31.690
Litarg Mode	0	24.582
Varios	73.764	16.523
Total	<u><u>384.511</u></u>	<u><u>321.709</u></u>

I. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a las siguientes operaciones crediticias:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Tasa Anual	Monto	Saldo 31/12/2011
Austro	15-feb-11	15-feb-12	14,00%	82.000	14.471
Austro	10-jun-11	10-jul-12	14,00%	37.000	19.143
Austro	10-ago-11	10-ago-12		31.396	31.396
Pichincha	04-nov-10	04-nov-13	11,23%	50.000	33.133
Pichincha	28-feb-11	02-feb-16	11,20%	150.000	130.429
Guayaquil	06-abr-11	15-abr-14	11,23%	60.000	48.511
Subtotal (1)					277.083
Tarjetas de crédito (2)					136.817
TOTAL					413.900

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Tasa Anual	Monto	Saldo 31/12/2010
Austro	08-feb-10	08-feb-11	14,50%	25.000	4.421
Austro	01-sep-10	01-sep-11	14,50%	50.000	38.167
Pichincha	04-nov-10	04-nov-13	11,23%	50.000	48.865
Guayaquil	17-ago-09	17-ago-11	11,22%	65.000	30.516
Guayaquil	11-may-10	09-ago-10	11,34%	25.000	10.000
Subtotal (1)					131.969
Tarjetas de crédito (2)					136.858
TOTAL					268.827

- (1) Las operaciones crediticias están respaldadas con hipoteca de inmueble y garantías personales firmadas por la Administración.
- (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.

J. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 están conformadas como sigue:

	2011	2010
Relacionados (1)	44.744	36.620
Acreedores (2)	156.787	306.710
Varias	17.522	19.890
Total	<u>219.053</u>	<u>363.220</u>

(1) Incluye préstamos de los socios: Francisco Coello US\$ 17.587 y 13.457, Geovanny Coello US\$ 7.168 y 7.104, Diana Coello US\$ 15.989 y 15.807, durante los años 2011 y 2010, respectivamente. En el año 2011 Mercedes Coello US\$ 4.000. Y en el año 2010 Arturo Coello US\$ 252.

(2) Incluye saldos adeudados a Ricardo León US\$ 25.000 y 145.000, Napoleón González US\$ 40.000 y 50.000, Mariana Martínez US\$ 35.000 y 35.000, Isabel González US\$ 17.689 y 23.000, y otros acreedores US\$ 39.098 y 53.710, durante los años 2011 y 2010 respectivamente.

K. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se presentan como sigue:

	2011	2010
Sueldos por pagar	5.962	8.013
Beneficios sociales (1)	5.016	6.251
Participación trabajadores	2.443	1.113
Aporte personal IESS y préstamos quirografarios	1.939	2.176
Total	<u>15.360</u>	<u>17.553</u>

(1) El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2011 y 2010 fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial, enero 1	6.251	13.011
Más provisiones	39.594	46.516
Menos pagos	40.829	53.276
Saldo final, diciembre 31	<u>5.016</u>	<u>6.251</u>

L. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 238.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, distribuidas así:

Socios	%	Valor
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

M. VENTAS

El origen y sus acumulaciones, durante los años 2011 y 2010, fueron como sigue:

	2011	2010
Ventas brutas	1.366.955	1.444.714
Descuento en ventas	74.107	74.381
Devoluciones en ventas	20.571	22.774
Ventas netas	<u>1.272.277</u>	<u>1.347.559</u>

N. COSTO DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones, durante los años 2011 y 2010 fueron causados como sigue:

	Bruto	Descuentos	Devoluciones	Neto
Inventario Inicial				1.204.057
Más: Compras	869.360	0	22.672	846.688
Transporte	1.593			1.594
Otros				0
Mercadería Disponible				2.052.339
Menos: Inventario Final				1.214.861

Costo de Ventas año 2011	837.478
--------------------------	---------

	Bruto	Descuentos	Devoluciones	Neto
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
--------------------------	---------

O. GASTOS OPERACIONALES

El origen y sus acumulaciones, durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	Administración	Ventas	Total
Arriendos	0	62.540	62.540
Sueldos y beneficios sociales	85.249	109.093	194.342
Comisiones a tarjetas de crédito	0	24.094	24.094
Publicidad y propaganda	0	9.569	9.569
Servicios básicos	0	14.218	14.218
Gastos de viaje	0	3.806	3.806
Depreciaciones (Nota E)	3.865	0	3.865
Contribuciones	8.476	0	8.476
Seguros	0	4.402	4.402
Copias, revistas y otros	144	1.654	1.798
Mantenimiento	0	12.306	12.306
Programas y gastos de computación	957	0	957
Otros gastos menores	3.402	5.356	8.758
Total año 2011	102.093	247.038	349.131

	Administración	Ventas	Total
Arriendos	0	128.256	128.256
Sueldos y beneficios sociales	78.026	122.186	200.212
Honorarios y servicios ocasionales	2.790	0	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
Gastos de viaje	0	6.117	6.117
Depreciaciones (Nota E)	6.516	0	6.516
Contribuciones	910	0	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 gastos de computación	1.426	0	1.426
Otros gastos menores	4.240	4.885	9.125
Total año 2010	99.722	335.964	435.686

P. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A más de las mencionadas en las Notas C y J, los siguiente valores corresponden a las principales operaciones realizadas con relacionadas:

	2011	2010
Remuneraciones pagadas	44.256	45.748
Arriendos pagados	0	36.000

Q. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Mediante Resolución 1071 (R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el SRI, dispuso que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, presentarán a sus auditores externos para que ellos emitan un informe de las obligaciones tributarias, previa revisión de los anexos y cuadros referentes a información tributaria de acuerdo a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. El plazo de presentación del mencionado informe es hasta julio 31 del 2012.

A la fecha, la empresa está preparando los anexos tributarios a las que **COELLO GONZALEZ CÍA. LTDA.**, está obligada.

R. DETERMINACION TRIBUTARIA

Durante su constitución en mayo 4 del 2000 hasta junio 16 del 2012, la Administración Tributaria no ha realizado determinación a la Compañía, consecuentemente no existen glosas pendientes de pago, ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

S. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

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

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en notas C, J y P.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2011, no existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y junio 16 del 2012 (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 2011, excepto por el no registro contable de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, que debió realizarse el 1 de enero del 2012.

Control Interno.- En la auditoría del año 2011, las recomendaciones emitidas por auditoría externa están en proceso de implementación.

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

Siglas empleadas:

CIA.LTDA.= Compañía Limitada

No. = Número

NIIF's= Normas Internacionales de Información Financiera

SRI = Servicio de Rentas Internas

CPA= Contador Público Autorizado

US\$ = Dólares de Estados Unidos de Norteamérica (redondeados)

NEC's = Normas Ecuatorianas de Contabilidad

C.A.= Compañía Anónima

DEP.ACUMULADA= Depreciación Acumulada

Deduc = Dedución

IESS = Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

IVA = Impuesto al Valor Agregado

R.O. = Registro Oficial