

30 MAR 2009

COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS POR LOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE
DEL 2007 Y 2006**



30 MAR 2009

Rebeca Idrovo

INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS REALIZADO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COELLO GONZALEZ Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoria realizada.

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 la auditoria realizada. La auditoria practicada, excepto por lo mencionado en el párrafo 4, fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 auditoria 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 2007 y 2006 la Compañía no contrató actuario para que realice informe respecto de la provisión de jubilación patronal de sus empleados, obligación establecida los artículos 219 a 223 del Código de Trabajo, pese a que existen 9 empleados cuya antigüedad supera 10 años. No nos fue posible determinar, razonablemente el valor en que se encuentran subvaluados los gastos del ejercicio y el pasivo de la empresa por los períodos terminados en esos años.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por la limitación al alcance de nuestra auditoría, mencionada en el párrafo 3, 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

6. 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 2008, 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 CIA. LTDA.
RNAE - No. 525

Hernán Urgilés Heredia
Presidente
Registro CPA. No. 26.077

Franklin Vásquez Astudillo
Representante Legal
Registro CPA. No. 28.542

Cuenca, junio 18 del 2008

COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	Notas	2007	2006
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		13.756	17.491
Cuentas por cobrar	B	112.881	165.168
Inventarios	C	1.464.950	1.318.540
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.591.587	1.501.199
Equipos	D	25.388	10.300
Impuestos anticipados	E	45.964	12.957
Otros activos	F	73.059	100.756
TOTAL ACTIVO		1.735.998	1.625.212
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	G	522.777	370.782
Obligaciones bancarias	H	307.010	303.362
Sobregiro bancario		33.382	30.874
Intereses por pagar		0	269
Cuentas por pagar	I	271.249	246.343
Obligaciones patronales	J	16.575	23.370
Impuestos por pagar		1.365	16.243
TOTAL PASIVO		1.152.358	991.243
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	K	238.000	238.000
Aportes futuras capitalizaciones		378.819	366.431
Reservas		10.207	9.190
Resultado del ejercicio		(43.387)	20.348
TOTAL PATRIMONIO		583.640	633.969
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		1.735.998	1.625.212


Sr. Juan Coello González
 Gerente General


C.P.A. María Paredes Illescas
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	Notas	2007	2006
Ventas netas	L	1.419.613	1.277.550
Ingresos no operacionales		5.154	540
Total		1.424.767	1.278.090
Costo de ventas	M	897.869	761.453
Gastos operacionales	N	473.998	411.929
Gastos financieros		95.960	65.334
Gastos no operacionales		327	25
Total		1.468.154	1.238.741
RESULTADO CONTABLE		(43.387)	39.349
Menos: 15% participación empleados		0	5.902
25% impuesto a la renta		0	13.099
RESULTADO DEL EJERCICIO		(43.387)	20.348


Sr. Juan Coello González
Gerente General


C.P.A. Maria 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 2007 Y 2006**

	Capital Social	Aportes futuras cap.	.. Reservas ..		Pérdidas Acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
			Legal	Facultativa			
..... US\$							
Saldo a diciembre 31, 2005	238.000	366.431	7.651	1.509	0	601	614.192
Apropiación de reserva legal 2005			30			(30)	0
Pago de dividendos						(571)	(571)
Utilidad neta del ejercicio						20.348	20.348
Saldo a diciembre 31, 2006	238.000	366.431	7.681	1.509	0	20.348	633.969
Apropiación de reserva legal, 2006			1.017			(1.017)	0
Ajuste al impuesto a la renta, 2006		(3.548)				(3.233)	(3.233)
Ajuste crédito tributario de impuesto a la renta						(3.548)	(3.548)
Ajuste a retenciones en la fuente del impuesto a la renta, 2006						(162)	(162)
Transferencia		15.936				(15.936)	0
Pérdida del ejercicio						(43.387)	(43.387)
Saldo a diciembre 31, 2007	238.000	378.819	8.698	1.509	0	(43.387)	583.640


Sr. Juan Coello González
 Gerente General


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 2007 Y 2006

COELLO GONZALEZ CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

Notas	2007	2006
-------	------	------

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

RESULTADO DEL EJERCICIO	(43.387)	20.348
--------------------------------	------------	--------

Gastos que no originan desembolso de efectivo:

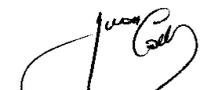
	D y N	2007	2006
Depreciaciones		5.773	2.246
Provisión de cuentas incobrables	C	647	252
Participación empleados		0	5.902
Provisión impuesto a la renta		0	13.099
Amortización de intangible	N	27.211	28.567
Bajas		0	2.496
Subtotal		(9.756)	72.910
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar		51.640	(67.724)
Disminución (Aumento) en inventarios		(146.410)	(81.573)
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		176.901	87.006
Aumento de sobregiro bancario		2.509	8.879
Disminución de intereses por pagar		(269)	(520)
Aumento (disminución) en obligaciones patronales		(10.028)	1.632
Disminución en impuestos y retenciones		(51.595)	(11.218)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		12.992	9.392

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

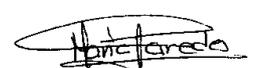
	D	2007	2006
Compra de equipos		(20.861)	(6.114)
Pago por decoraciones		486	(99.421)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(20.375)	(105.535)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos bancarios pagados, neto		3.648	134.325
Préstamos pagados a socios y terceros		0	0
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		3.648	134.325
Aumento (disminución) de efectivo		(3.735)	(1.818)
Efectivo al inicio del año		17.491	19.309
Efectivo al final del año		13.756	17.491


Sr. Juan Coello González
Gerente General

Ver notas a los estados financieros


C.P.A. María Paredes Illescas
Contadora General

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, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

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

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

Inventarios.- Están valorados al costo promedio de adquisición sin exceder el valor de mercado.

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.

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>
2003	6,07
2004	1,95
2005	3,14
2006	2,87
2007	3,32

B. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están constituidas como sigue:

	US Dólares	
	2007	2006
Clientes nacionales	48.062	25.200
Préstamos socios (1)	28.901	28.557
Mayoristas	3.806	0
Tarjetas de crédito	7.455	7.584
Anticipos a proveedores extranjeros	8.138	83.629
Cheques posfechados	15.147	15.665
Anticipos empleados	1.952	1.501
Otros	1.406	4.371
Subtotal	114.867	166.507
Menos Provisión para cuentas incobrables (2)	1.986	1.339
Total	112.881	165.168

(1) Incluye saldos adeudados por socios al finalizar los años 2007 y 2006, principalmente: Rodrigo Coello US\$ 14.783 y 11.658, Juan Carlos Coello US\$ 7.653 y 7.369, Cecilia Coello US\$ 2.851 y 4.839 y Ximena Coello US\$ 3.614 y 3.969.

(2) Durante el año 2005, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	US Dólares	
	2007	2006
Saldo inicial, enero 1	1.339	1.087
Mas: Provisión del año (Nota N)	647	252
Ajuste	0	0
Menos: Bajas	0	0
Saldo final, diciembre 31	1.986	1.339

C. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los principales rubros son los siguientes:

	US Dólares	
	2007	2006
Matriz	672.825	587.392
Américas	214.810	182.834
Chordeleg	252.228	230.726
Accesorios	95.381	92.719
Mall de Río	140.757	134.813
Mall San Luis	88.172	82.498
Subtotal (Nota M)	1.464.173	1.310.982
Mercaderías en tránsito	777	7.558
Total	1.464.950	1.318.540

D. EQUIPOS

Durante los años 2007 y 2006 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Saldos a 01/ene/2007	Adiciones	Saldos a 31/dic/2007
 US\$		
Mobiliario	13.773	680	14.453
Vehículos	21.494	16.405	37.899
Equipos de computación	12.453	3.776	16.229
Subtotal	47.720	20.861	68.581
Menos Depreciación acumulada	37.420	5.773	43.193
Total	10.300	15.088	25.388

	Saldos a 01/ene/2006	Adiciones	Saldos a 31/dic/2006
 US\$		
Mobiliario	10.562	3.211	13.773
Vehículos	21.494	0	21.494
Equipos de computación	9.550	2.903	12.453
Subtotal	41.606	6.114	47.720
Menos Depreciación acumulada	35.174	2.246	37.420
Total	6.432	3.868	10.300

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 2007 y 2006 están conformados como sigue:

	US Dólares	
	2007	2006
Decoración almacenes	119.367	119.367
Intangibles	41.027	41.513
Subtotal	160.394	160.880
Menos Amortización acumulada de decoraciones	87.335	60.124
Total	73.059	100.756

G. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 están conformados como sigue:

	US Dólares	
	2007	2006
Proveedores nacionales (1)	412.554	366.433
Proveedores del exterior (2)	110.223	4.349
Total	522.777	370.782

(1) Son originados por la compra de mercaderías en el país principalmente a Rendtex-Pianel-Gaby Enmeir por US\$ 159.428 y 0, Almacenes Merylan US\$ 52.040 y 91.981, Casa Andrés US\$ 0 y 50.647 y Casa Monett Cía. Ltda. US\$ 10.601 y 46.490, durante los años 2007 y 2006, respectivamente.

(2) Contraídos en el extranjero en el año 2007, principalmente con Brian International por US\$ 97.148 Olem Shoes Corp. por US\$ 13.075.

H. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, corresponden a las siguientes operaciones crediticias:

Banco	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Tasa anual	Monto	Saldo
					31/dic/2007
					... US\$...
Internacional	08/feb/2007	28/ene/2009	13,35%	50.000	30.673
Internacional	06/abr/2006	26/mar/2008	12,00%	80.000	11.075
Internacional	25/jul/2006	14/jul/2008	12,00%	100.000	31.672
Guayaquil	26/oct/2007	05/oct/2008	15,50%	12.600	11.674
Austro	15/jun/2007	15/jun/2010	13,00%	100.000	85.907
Austro	15/oct/2007	15/abr/2009	14,50%	30.000	26.978
Subtotal (1)					197.979
Tarjetas de crédito (2)					109.031
Total					307.010

Banco	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Tasa anual	Monto	Saldo
					31/dic/2006
					... US\$...
Internacional	19/ene/2005	09/ene/2007	11,00%	100.000	4.618
Internacional	23/sep/2005	17/mar/2007	12,00%	80.000	14.348
Internacional	06/abr/2006	26/mar/2008	12,00%	80.000	55.426
Internacional	25/jul/2006	14/jul/2008	12,00%	100.000	81.089
Guayaquil	27/sep/2006	20/sep/2007	14,13%	15.000	11.416
Austro	25/sep/2006	25/sep/2007	13,00%	10.000	7.611
Subtotal (1)					174.508
Tarjetas de crédito (2)					128.854
Total					303.362

- (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 los 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 2007 y 2006, están conformadas como sigue:

	US Dólares	
	2007	2006
Relacionados (1)	34.292	78.843
Acreedores (2)	210.500	153.500
Varias	26.457	14.000
Total	271.249	246.343

- (1) Incluye préstamos realizados por los socios: Arturo Coello US\$ 348 y 13.162, Francisco Coello US\$ 11.520 y 9.987, Geovanny Coello US\$ 8.065 y 6.681 y Diana Coello US\$ 8.542 y 0.
- (2) Incluye saldos por pagar a relacionados, principalmente a Ricardo León por US\$ 128.000 y 93.000 (sin fecha de vencimiento e interés promedio de 18% anual) Napoleón González US\$ 50.000 y 0 (sin fecha de vencimiento e interés de 18% anual) e Isabel González por US\$ 22.500 y 22.500 (sin fecha de vencimiento e interés de 18% anual).

J. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, se presentan como sigue:

	US Dólares	
	2007	2006
Sueldos por pagar	7.857	6.888
Beneficios sociales (1)	7.432	9.003
15% participación empleados	0	5.902
Aporte personal al IESS y préstamos quirografarios	1.286	1.577
Total	16.575	23.370

- (1) El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2007 y 2006 fue como sigue:

	US Dólares	
	2007	2006
Saldo inicial, enero 1	9.003	7.289
Mas provisiones	37.309	37.885
Menos pagos	38.880	36.171
Saldo final, diciembre 31	7.432	9.003

K. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social de la Compañía está constituido por 238.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, distribuidas así:

Socios	%	US\$
Jorge Coello Vázquez	45%	107.100
Oswaldo Coello González	5%	11.900
María Coello González	5%	11.900
Jorge Coello González	5%	11.900
Cecilia Coello González	5%	11.900
Mercedes Coello González	5%	11.900
Esteban Coello González	5%	11.900
Patricia Coello González	5%	11.900
Pablo Coello González	5%	11.900
Juan Coello González	5%	11.900
Diana Coello González	5%	11.900
Jimena Coello González	5%	11.900
Total	100%	238.000

L. VENTAS NETAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2007 y 2006, fue como sigue:

	Brutas	Descuentos	Devoluciones	Netas
	... US Dólares ...			
Matriz	573.610	(36.201)	(10.165)	527.244
Américas	279.400	(23.641)	(4.753)	251.006
Chordeleg	234.741	(16.118)	(999)	217.624
Accesorios	131.592	(13.660)	(3.126)	114.806
Mall del Río	227.837	(25.075)	(3.055)	199.707
Mall San Luis	121.561	(10.010)	(2.325)	109.226
Totales	1.568.741	(124.705)	(24.423)	1.419.613

	Brutas	Descuentos	Devoluciones	Netas
	... US Dólares ...			
Matriz	554.002	(27.998)	(13.359)	512.645
Américas	180.473	(12.834)	(2.633)	165.006
Chordeleg	232.034	(15.057)	(313)	216.664
Accesorios	143.562	(18.955)	(2.529)	122.078
Mall del Río	222.006	(20.170)	(3.388)	198.448
Mall San Luis	68.236	(4.941)	(586)	62.709
Totales	1.400.313	(99.955)	(22.808)	1.277.550

M. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2007 y 2006, fueron causados como sigue:

	Bruto	Descuentos	Devoluciones	Neto
	... US Dólares ...			
Inventario Inicial				1.310.982
Mas: Compras	1.049.161	(490)	0	1.048.671
Transporte				2.389
Menos: Inventario Final				1.464.173
Costo de Ventas				897.869

	Bruto	Descuentos	Devoluciones	Neto
	... US Dólares ...			
Inventario Inicial				1.236.967
Mas: Compras	837.859	(56)	(4.560)	833.243
Transporte				2.225
Menos: Inventario Final				1.310.982
Costo de Ventas				761.453

N. GASTOS OPERACIONALES

El origen y sus acumulaciones durante los años 2007 y 2006, fueron causados como sigue:

	Administración	Ventas	Total
	... US Dólares ...		
Arriendos	0	130.518	130.518
Sueldos y beneficios sociales	78.670	103.764	182.434
Honorarios y servicios ocasionales	4.905	0	4.905
Comisiones a tarjetas de crédito	0	39.095	39.095
Publicidad y propaganda	0	6.937	6.937
Servicios básicos	0	21.068	21.068
Amortización decoraciones	27.211	0	27.211
Gasto de viajes	0	3.998	3.998
Depreciaciones (Nota D)	5.773	0	5.773
Provisión cuentas incobrables (Nota C)	647	0	647
Seguros	0	5.504	5.504
Suministros	8.191	0	8.191
Copias, revistas y otros	2	4.418	4.420
Mantenimiento	881	19.054	19.935
Otros menores a US\$ 3.910	7.538	5.824	13.362
Total	133.818	340.180	473.998

N. GASTOS OPERACIONALES (Continuación)

	Administración	Ventas	Total
... US Dólares ...			
Arriendos	0	107.630	107.630
Sueldos y beneficios sociales	71.084	98.802	169.886
Honorarios	2.220	0	2.220
Comisiones a tarjetas de crédito	0	32.297	32.297
Publicidad y propaganda	0	12.410	12.410
Servicios Básicos	0	20.914	20.914
Amortización decoraciones	28.567	0	28.567
Gasto de viajes	0	3.551	3.551
Depreciaciones (Nota D)	2.246	0	2.246
Provisión cuentas incobrables (Nota C)	252	0	252
Mantenimiento	0	13.297	13.297
Otros menores a US\$ 3.721	7.482	11.177	18.659
Total	111.851	300.078	411.929

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 períodos 2007 y 2006, fue determinada como sigue:

		US Dólares	
		2007	2006
Resultado del ejercicio	(1)	(43.386)	39.349
Menos: 15% participación empleados	(2)	0	5.902
Utilidad después de participación a empleados	(3) = (1)-(2)	0	33.447
Mas: Gastos no deducibles	(4)	1.305	18.948
Base para amortización de pérdidas	(5) = (3) + (4)	42.081	52.395
Menos: Amortización de pérdidas de años anteriores	(6)	0	0
Base imponible de impuesto a la renta	(7) = (5) - (6)		52.395
Impuesto a la renta causado	(8) = (7) * 25%	42.081	13.099

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:

	US Dólares	
	2007	2006
Honorarios pagados	10.000	36.000
Remuneraciones pagadas	49.705	19.739
Arriendos pagados		36.000

P. 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 auditoría externa, presenten a sus auditores externos cuadros y anexos de acuerdo a instructivo y formatos proporcionados por la Administración Tributaria, para la emisión del informe de cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2007. El plazo de presentación del mencionado informe fue ampliado mediante resolución hasta julio 31 del 2008.

A la fecha, Coello González Cía. Ltda. está preparando los anexos tributarios.

R. DETERMINACION TRIBUTARIA

Desde su constitución en mayo 4 del 2000 hasta junio 18 del 2008, 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 nota B, I y O.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2007, no existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2007 (fecha de cierre de los estados financieros) y junio 18 del 2008 (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 2007.

Control Interno.- En la auditoría del año 2007, emitimos carta de recomendaciones, las cuales a la fecha han sido parcialmente implementadas.

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:

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
