

Quito D. M., Marzo 25 del 2009

Señores  
**ACCIONISTAS**  
**BAUER & CO. S. A.**  
Presente.-

De mi consideración:

Por este medio presento a los señores accionistas de la compañía, el informe de las actividades realizadas durante el año 2008, que concluyó el pasado 31 de Diciembre de acuerdo a las exigencias legales y estatutarias; en mi calidad de Gerente General y Representante Legal.

La compañía realizó un aumento de capital de \$50.000,00 (cincuenta mil dólares americanos) a \$120.000,00 (ciento veinte mil dólares americanos), inscrito en la notaria cuadragésima del Distrito Metropolitano de Quito, con fecha 16 de Septiembre del 2008, inscrito en el Registro Mercantil bajo la resolución # 08.Q.IJ.005393, por el señor Intendente de Compañías de Quito el 17 de Diciembre del 2008 y además la Registradora Mercantil del Cantón Guayaquil certificó la inscripción del aumento de capital el 20 de enero del 2009 de acuerdo a la disposición de la Junta General Universal de Accionistas del 7 de Abril del 2008.

En el mes de Enero se comenzó la remodelación del local # 46 del Centro Comercial San Marino Shopping de acuerdo a la concesión firmada en Diciembre del 2007, y aprobada por la Junta de Directorio, realizada el 19 de Diciembre del 2007; para la apertura de Joyería Bauer en la ciudad de Guayaquil. Se realizó la apertura del local en el mes de Abril del 2008. Además se firmo la concesión del local 47 y se realizó la apertura del mismo en el mes de Septiembre.

Se obtuvieron los permisos Municipales, del cuerpo de Bomberos y legales para el funcionamiento adecuado de las instalaciones de la Joyería Bauer en Guayaquil. Se contrató a cinco vendedores, y a un mensajero; capacitándolos y entrenándolos para que se desempeñen a la altura de los colaboradores de la Joyería Bauer; cabe recalcar que la Joyería cuenta con los respectivos seguros y todos los estándares necesarios para su funcionamiento.

Las importaciones de mercancías aumentaron en este período, las mismas que fueron, soportadas por una eficiente exhibición y publicidad arrojando un excelente resultado.

Para el almacén de Quito se obtuvo la representación de la marca de relojes TAG HEUER, realizando la primera importación para el mes de Diciembre; el personal de ventas de la ciudad de Quito, recibió capacitación en ventas y aspectos técnicos de la marca lo que favoreció la atención al cliente, parte primordial del éxito de nuestra compañía.

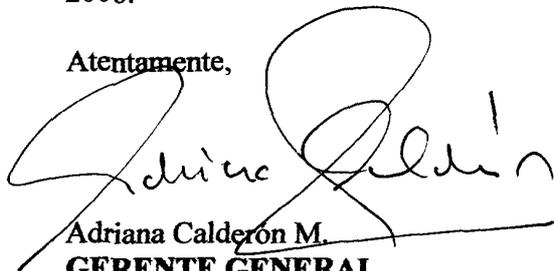
Como resultado de la apertura en Guayaquil, el taller de relojes y joyas totalmente equipados aumentaron considerablemente su volumen de trabajo con excelentes resultados dejando una clientela satisfecha y así aumentando el prestigio de Joyería Bauer a nivel nacional.

Las ventas cumplieron la meta prevista con la apertura de Guayaquil superando las del período anterior y reportando una utilidad de \$75,970.34 (setenta y cinco mil novecientos setenta con treinta y cuatro dólares americanos).

Durante este año se ha dado estricto cumplimiento a todas las resoluciones dictadas por la Junta General de Accionistas observándose y cumpliendo todas las obligaciones y normas en los códigos; tributario y de trabajo además con las leyes de seguridad social.

Es todo cuanto puedo informar a los señores accionistas dentro de mi gestión durante el año 2008.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Adriana Calderón M.', written over a horizontal line.

Adriana Calderón M.  
**GERENTE GENERAL**  
**BAUER & CO. S. A.**