



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito - Ecuador

BOTRIS CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
V Quito - Ecuador

BOTRIS CIA. LTDA.

Estados Financieros Diciembre 31 del 2011

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Balance General;**
- 3. Estado de Resultados;**
- 4. Estado de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estado de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas Explicativas a los Estados Financieros.**





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito -Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios de
BOTRIS CIA. LTDA.**

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de BOTRIS CIA. LTDA., que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre de 2011, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, los que se realizaron de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y del Control Interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

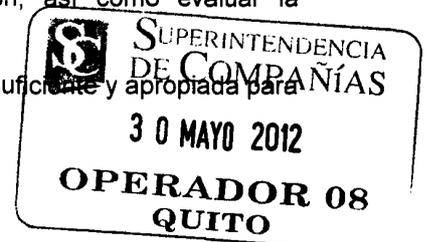
Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una Opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el Auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una Opinión sobre la efectividad del Control Interno de la entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros.

Creemos que la evidencia de Auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra Opinión.

Handwritten signature or initials.





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
V Quito - Ecuador

Opinión

En nuestra Opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de BOTRIS CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

**Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No.15686**

Quito D.M., 16 de Mayo de 2011



BOTRIS CIA. LTDA.
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2011	2010
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	884.700,31	409.081,21
Cuentas por Cobrar	4	308.514,60	339.392,24
Otras Cuentas por Cobrar	5	30.205,46	57.580,61
Inventarios	6	1.897.361,94	1.864.734,53
Gastos Pagados por Anticipado	7	314.893,00	127.428,65
Total Activos Corrientes		<u>3.435.675,31</u>	<u>2.798.217,24</u>
Activos No Corrientes			
Activos No Depreciables	8	56.855,17	56.855,17
Activos Depreciables - Neto	9	2.015.926,61	1.565.686,68
Activos Intangibles	10	15.312,50	22.050,00
Inversiones Largo Plazo	11	10.000,00	12.000,00
Garantías por Concesión		1.040,00	-
Total Activos No Corrientes		<u>2.099.134,28</u>	<u>1.656.591,85</u>
Total Activos		<u>5.534.809,59</u>	<u>4.454.809,09</u>
Cuentas de Orden Deudoras	12	<u>275.000,00</u>	<u>275.000,00</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

BOTRIS CIA. LTDA.
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2011	2010
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Proveedores	13	1.745.685,89	873.357,71
Préstamos Bancarios	14	184.808,48	394.974,83
Préstamos Terceros	15	322.394,53	188.470,04
Instituciones Públicas		102.536,32	69.300,38
Otras Cuentas por Pagar	16	241.246,65	113.751,88
Total Pasivos Corrientes		<u>2.596.671,87</u>	<u>1.639.854,84</u>
Pasivos No Corrientes			
Préstamos Bancarios L/P	17	1.005.463,54	1.115.104,03
Préstamos Terceros L/P	15	892.952,31	835.316,71
Cuentas por Pagar L/P	18	562.977,58	597.577,56
Total Pasivos No Corrientes		<u>2.461.393,43</u>	<u>2.547.998,30</u>
Total Pasivos		<u>5.058.065,30</u>	<u>4.187.853,14</u>
Patrimonio			
Capital Social	19	160.000,00	160.000,00
Reserva Legal	20	12.084,40	12.084,40
Resultados Acumulados		94.871,55	60.092,23
Utilidad del Ejercicio		209.788,34	34.779,32
Total Patrimonio		<u>476.744,29</u>	<u>266.955,95</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>5.534.809,59</u>	<u>4.454.809,09</u>
Cuentas de Orden Acreedoras	12	<u>275.000,00</u>	<u>275.000,00</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

BOTRIS CIA. LTDA.
Estado de Resultados

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2011	2010
Ventas		4.226.334,31	3.368.696,24
Costo de Ventas		(2.114.743,54)	(1.756.377,05)
Utilidad en Ventas		<u>2.111.590,77</u>	<u>1.612.319,19</u>
Gastos de Administración y Ventas		(1.777.586,17)	(1.497.933,22)
Utilidad en Operaciones		<u>334.004,60</u>	<u>114.385,97</u>
Ingresos No Operacionales	21	135.954,82	122.034,96
Egresos No Operacionales	22	(132.763,76)	(156.391,98)
Utilidad Antes de Part. Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>337.195,66</u>	<u>80.028,95</u>
Participación Trabajadores		(50.579,35)	(12.004,34)
Impuesto a la Renta		(76.827,97)	(33.245,29)
Utilidad del Ejercicio		<u>209.788,34</u>	<u>34.779,32</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

BOTRIS CIA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social (Nota 19)	Reserva Legal (Nota 20)	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de Enero de 2010	160.000,00	9.961,62	42.759,07	19.455,94	232.176,63
Asignación a Reserva Legal	-	2.122,78	-	(2.122,78)	-
Asignación a Resultados Acumulados	-	-	17.333,16	(17.333,16)	-
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	34.779,32	34.779,32
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	160.000,00	12.084,40	60.092,23	34.779,32	266.955,95
Asignación a Resultados Acumulados	-	-	34.779,32	(34.779,32)	-
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	209.788,34	209.788,34
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	160.000,00	12.084,40	94.871,55	209.788,34	476.744,29

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

BOTRIS CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

	Al 31 de Diciembre	
	2011	2010
Flujos de efectivo en Actividades de Operación		
Efectivo Recibido de Clientes	4.284.587,10	3.494.389,77
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(2.865.254,77)	(3.051.869,47)
Ingresos no Operacionales	135.954,82	122.034,96
Egresos no Operacionales	(132.763,76)	(156.391,98)
Participación Trabajadores	(50.579,35)	(12.004,34)
Impuesto a la Renta	(76.827,97)	(33.245,29)
Efectivo neto proveniente de Actividades de Operación	<u>1.295.116,07</u>	<u>362.913,65</u>
Flujos de efectivo en Actividades de Inversión		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(691.250,22)	(1.197.220,03)
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	<u>(691.250,22)</u>	<u>(1.197.220,03)</u>
Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones Bancarias	(319.806,84)	950.235,43
Préstamos Terceros	191.560,09	747.152,26
Préstamos Socios	-	(585.316,71)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de Actividades de Financiamiento	<u>(128.246,75)</u>	<u>1.112.070,98</u>
Variación neta del efectivo	475.619,10	277.764,60
Efectivo y equivalentes a principio de año	409.081,21	131.316,61
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>884.700,31</u>	<u>409.081,21</u>

BOTRIS CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)

(Expresado en Dólares Americanos)

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
proveniente de Actividades de Operación**

	2011	2010
Utilidad del Ejercicio	209.788,34	34.779,32
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de Actividades de Operación		
Depreciaciones	241.010,29	166.202,22
Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones		
Cuentas por Cobrar	30.877,64	(32.499,37)
Otras Cuentas por Cobrar	27.375,15	158.192,90
Inventarios	(32.627,41)	59.846,84
Gastos Pagados por Anticipado	(187.464,35)	(37.385,15)
Activos Diferidos	7.697,50	7.350,00
Cuentas por Pagar	998.458,91	6.426,89
Efectivo neto Proveniente de Act. de Operación	<u>1.295.116,07</u>	<u>362.913,65</u>

BOTRIS CIA. LTDA.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2011**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1 - Actividad

El objeto social de la Compañía es la importación y exportación, venta, comercialización y distribución de todo tipo de ropa formal, deportiva y de etiqueta, para hombres, mujeres y niños; además de calzado, cinturones y toda prenda e implemento de uso personal.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados

a. Base de presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de Activos y Pasivos, así como los Ingresos y Gastos durante el período corriente. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Inventarios

Las existencias de la Compañía se valoran mediante el método Promedio Ponderado, al 31 de Diciembre de 2011 estos costos no exceden el valor de mercado; las Mercaderías en Tránsito se presentan al Costo de adquisición.

d. Activos Fijos

Los bienes del Activo Fijo se presentan al Costo. Las Depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 28, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

e. Beneficios Sociales

La Compañía registra una Provisión para cubrir los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo y Ley de Seguridad Social.

f. Patrimonio de los Socios

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

g. Determinación de Resultados

Todos los Ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

h. Estado de Flujos de Efectivo

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

i. Impuesto a la Renta

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre la base imponible para el año 2011 y que por reinversión de sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales. La Compañía calculó el Impuesto a la Renta en base al porcentaje total del 24%.

Nota 3 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se refiere a:

		2011	2010
Caja Ventas	US\$	92.499,55	12.104,07
Caja Chica Tiendas		1.650,00	1.450,00
Bancos (i)		790.550,76	395.527,14
	US\$	<u>884.700,31</u>	<u>409.081,21</u>

(i) A Diciembre de 2011 corresponde a cinco cuentas bancarias.

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

	2011	2010
Cientes Botris	US\$ 202.333,34	233.473,98
Cheques Devueltos	1.542,54	167,79
Tarjetas de Crédito	-	84.849,55
Cientes Tiendas	64.628,10	-
Cientes Empleados	(1.572,01)	-
Canjes Publicitarios	24.453,76	-
Modeibérica - Amazonas	16.886,99	16.886,99
Otras Cuentas por Cobrar	-	4.013,93
Linafranchise Cia. Ltda.	241,88	-
US\$	<u>308.514,60</u>	<u>339.392,24</u>

Nota 5 - Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

	2011	2010
Otras Cuentas por Cobrar	US\$ 1.109,46	33.674,52
Préstamos Empleados	10.256,91	6.267,00
Garantías	18.839,09	17.639,09
Total	US\$ <u>30.205,46</u>	<u>57.580,61</u>

Nota 6 - Inventarios

El detalle resumido se presenta a continuación:

		2011	2010
Trial Bodega	US\$	76.918,66	105.256,83
Trial Jardín		164.129,09	164.847,98
Trial Quicentro		161.782,06	174.341,69
Lanidor Bodega		-	3.332,76
Lanidor Jardín		164.019,36	135.724,45
Lanidor Quicentro		166.249,58	118.071,17
Strelli Bodega		213.545,10	292.500,43
Strelli Jardín		189.645,63	141.665,56
Strelli Quicentro		175.032,49	122.360,12
Cardinale		192,78	446,74
Cardinale Bodega		1.868,75	5.382,40
TWY Bodega		68.299,47	140.313,96
TWY Guayaquil		46.076,15	34.732,52
TWY Jardín		58.876,83	26.345,12
Via Eleganza		266,40	11.110,90
Via Eleganza Bodega		3.839,37	3.839,37
Varias Bodegas Prendas Falla		45.826,57	45.826,57
Bodega Venta al por Mayor Provincias		-	145.868,02
Consignación Modeibérica		14.563,50	33.663,10
Inventario Abercrombie (P)		0,01	-
Bodega Venta al por Mayor Quito		-	77.706,40
Inventario Carolina Herrera Quito		175.748,59	-
Suministros		14.106,54	80.822,17
Importaciones en Tránsito		156.375,01	576,27
	US\$	<u>1.897.361,94</u>	<u>1.864.734,53</u>

Para la valoración de las Existencias, la Compañía aplica lo señalado en la Nota No. 2 literal c. Estas valoraciones no exceden los precios de mercado.

Nota 7 - Gastos Pagados por Anticipado

Se refiere a:

		2011	2010
12% IVA Importaciones	US\$	0,02	-
Retenciones en la Fuente (i)		151.330,70	115.899,36
Anticipo Proveedores (II)		155.125,83	11.529,29
Seguros Prepagados		3.060,64	-
Construcciones en Curso		5.375,81	-
	US\$	<u>314.893,00</u>	<u>127.428,65</u>

(i) Retenciones en la Fuente

		2011	2012
Retención Fte. Tarjetas	US\$	58.841,67	41.846,71
Retención Fte. Clientes		9.834,96	10.079,83
Retención Fte. Años Anteriores		82.654,07	63.972,82
	US\$	<u>151.330,70</u>	<u>115.899,36</u>

(II) Anticipo Proveedores

		2011	2010
DT Jeans	US\$	-	6.638,00
Cardinale		13.110,90	-
Cristiano Di Thene		3.211,47	3.211,47
Anticipo para Gastos (a)		134.537,40	876,30
Gastos de Viaje		116,32	-
Gastos de Importación		3.346,22	-
Cabezas Rubén		803,52	803,52
	US\$	<u>155.125,83</u>	<u>11.529,29</u>

(a) De este saldo US\$ 108.963,48 corresponde al anticipo entregado a la Compañía Palzireli Italiano S.A. para la Importación de prendas de vestir, US\$ 21.304,54 anticipado a Cerrutti y la diferencia US\$ 4.269,38 corresponden a gastos menores.

Nota 8 - Activos no Depreciables

Corresponde a un lote de terreno signado con el No. 4, ubicado en la Parroquia de Calderón del Cantón Quito, con una extensión de 1.737.50 metros cuadrados.

Nota 9 - Activos Depreciables

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal d, los Activos Fijos se presentan al Costo. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de Diciembre de 2011.

El detalle resumido es el siguiente:

Ver página siguiente.....

BOTRIS CIA.LTDA.
Nota No. 9

Costo	Edificios	Equip. Acond. y Alarmas	Equipo de Computación	Licencia Software	Equipo de Comunicación	Equipo de Oficina	Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Vehiculos	Total
Saldo al 01-01-10	175.000,00	40.132,20	80.121,23	-	1.536,60	985,02	551.449,19	3.410,87	123.382,42	49.758,93	1.025.776,46
Adiciones	866.063,99	-	11.986,36	-	-	-	209.007,46	1.073,00	7.234,07	89.000,00	1.184.364,88
Bajas/Ventas	-	-	(6.244,32)	-	-	(11.991,75)	(110.265,50)	(180,00)	(54.358,82)	(19.250,00)	(202.290,39)
Reclasificaciones	-	(40.132,20)	-	-	(1.536,60)	41.668,80	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-10	1.041.063,99	-	85.863,27	-	-	30.662,07	650.191,15	4.303,87	76.257,67	119.508,93	2.007.850,95
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	(271,89)	271,89	-	-
Adiciones	90.000,00	-	9.438,07	630,00	-	-	558.793,46	7.189,90	1.223,79	23.975,00	691.250,22
Saldo al 31-12-11	1.131.063,99	-	95.301,34	630,00	-	30.662,07	1.208.984,61	11.221,88	77.753,35	143.483,93	2.699.101,17

Depreciación Acumulada	Edificios	Equip. Acond. y Alarmas	Equipo de Computación	Licencia software	Equipo de Comunicación	Equipo de Oficina	Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Vehiculos	Total
Saldo al 01-01-10	26.250,12	12.146,55	77.908,30	-	414,48	99,56	265.616,22	712,03	44.576,74	2.487,93	430.211,93
Depreciación 2010	25.260,22	-	7.800,25	-	-	4.571,68	87.263,37	1.052,24	32.665,23	7.589,23	166.202,22
Bajas/Ventas	-	-	(5.864,23)	-	-	(13.759,68)	(71.070,51)	(180,00)	(54.358,82)	(9.016,64)	(154.249,88)
Reclasificación	-	(12.146,55)	-	-	(414,48)	12.561,03	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-10	51.510,34	-	79.844,32	-	-	3.472,59	281.809,08	1.584,27	22.883,15	1.060,52	442.164,27
Reclasificación	(12.500,00)	-	-	-	-	4.695,00	(4.695,00)	-	-	12.500,00	-
Depreciación 2011	57.762,49	-	465,64	-	-	6.445,34	136.180,29	917,28	12.217,19	27.022,06	241.010,29
Saldo al 31-12-11	96.772,83	-	80.309,96	-	-	14.612,93	413.294,37	2.501,55	35.100,34	40.582,58	683.174,56

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-10 1.565.686,68

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-11 2.015.926,61

Las adiciones más importantes del período 2011 se refieren a la compra de la oficina 301 en el Edificio Atahualpa Bussines Center, a la importación de mobiliario e instalaciones para el nuevo Local Carolina Herrera del Quicentro Shopping y a varias adecuaciones realizadas a los locales Strelli y TWYJAR que se encuentra en el CC. Mall el Jardin.

Con relación al período 2010 la adquisición más importante fue la compra del piso 6 en el Edificio Atahualpa Bussines Center, propiedad que se encuentra arrendada a Humana Medicina Prepagada.

Nota 10 - Activos Intangibles

Se refiere a una Franquicia para el uso del nombre de "Lanidor" en uno de los locales de la Compañía.

Nota 11 - Inversiones Largo Plazo

Se refiere a una Membresía que la Compañía mantiene en el Club de Tenis Buena Vista.

Nota 12 - Cuentas de Orden Deudoras y Acreedoras

Corresponde a una Garantía otorgada por el Banco Pichincha para la Importación de Productos de la marca Lanidor.

Nota 13 - Proveedores

Se refiere a:

		2011	2010
Proveedores Nacionales	US\$	81.086,01	72.300,95
Proveedores del Exterior (i)		1.664.599,88	801.056,76
	US\$	<u>1.745.685,89</u>	<u>873.357,71</u>

- (i) Corresponde a valores pendientes con 19 Proveedores del exterior, de este saldo el 78% se concentra en 5 proveedores.

Nota 14 - Préstamos Bancarios – Corto Plazo

Se refiere a las siguientes operaciones:

Entidad	Operación	Fecha		2011	2010
		Concesión	Vencimiento		
Pichincha	555147-00	30/12/2008	15/12/2011	610,54	68.524,96
Pichincha	1014354-00	13/01/2011	09/12/2013	0,10	-
Pichincha	708109-00	26/03/2010	02/02/2020	-	41.625,64
Pichincha	9440150	27/10/2010	11/10/2013	-	42.933,67
Pichincha	664624-00	05/01/2010	20/12/2012	534,44	88.889,64
Cofiec	PMEC 3844	28/07/2011	17/06/2013	108.171,42	-
Cofiec	CF65-3797	18/03/2011	25/12/2020	583,33	-
Diners Club		26/06/2011	26/06/2013	74.908,65	153.000,92
Total				<u>184.808,48</u>	<u>394.974,83</u>

Estos préstamos se encuentran garantizados con Hipotecas sobre las propiedades del Socio principal de la Compañía, las oficinas adquiridas por Botris y Prenda Mercantil de los Bienes de Propiedad de la Compañía ubicados en Calderón.

Nota 15 - Préstamos Terceros

Se refiere a las siguientes obligaciones:

		2011	2010
Corto Plazo			
Guillermo Misle	US\$	49,998.00	49,998.00
Abissab Kabalan		272,396.53	138,472.04
	US\$	<u>322,394.53</u>	<u>188,470.04</u>
Largo Plazo			
Abissab Kabalan		892,952.31	835,316.71
	US\$	<u>892,952.31</u>	<u>835,316.71</u>

Por estos créditos existen pagarés debidamente firmados por las partes.

Nota 16 - Otras Cuentas por Pagar

Los saldos de este rubro se presentan en el siguiente detalle:

		2011	2010
Provisiones	US\$	79.939,48	41.405,29
Cuentas por Pagar (i)		101.128,54	72.346,59
Ventas Diferidas (ii)		41.652,68	-
Anticipo Clientes		18.525,95	-
	US\$	<u>241.246,65</u>	<u>113.751,88</u>

(i) Cuentas por Pagar

		2011	2010
Cuentas por Liquidar Importaciones	US\$	-	4,070.00
Cuentas por Liquidar Tarjetas		20,127.32	597.40
Canjes Publicitarios por Pagar		11,785.41	11,396.43
Cuentas por Liquidar Deportivo Quito		2,250.00	2,250.00
Provisión Construcciones en Curso		-	54,000.00
Cuentas por Liquidar N/C		756.67	32.76
Provisión Gastos		18,062.38	-
Provisión CHUIO		48,146.76	-
	US\$	<u>101,128.54</u>	<u>72,346.59</u>

(ii) Corresponde a negociaciones con Diners Club del Ecuador por US\$ 32.200 y con la Cooperativa de la Policía Nacional por US\$ 9.452,68. La mercadería fue entregada a estos clientes el mes de Enero del 2012.

Nota 17 - Préstamos Bancarios L/P

Corresponde a las siguientes operaciones:

Entidad	Operación	Fecha		2011	2010
		Concesión	Vencimiento		
Pichincha	1104354-00	03/12/2008	15/12/2013	12.367,81	-
Pichincha	708109-00	26/03/2010	02/02/2020	529.494,92	529.494,92
Pichincha	9440150	27/10/2010	11/10/2013	-	132.066,33
Pichincha	664624-00	05/01/2010	20/12/2012	-	106.543,70
Cofiec	PMEC 3844	28/07/2011	17/06/2013	220.381,96	-
Diners Club		26/06/2011	26/06/2013	243.218,85	346.999,08
				<u>1.005.463,54</u>	<u>1.115.104,03</u>

Estos créditos se encuentran garantizados según lo indicado en la Nota Financiera No. 13.

Nota 18 - Cuentas por Pagar L/P

La mayor parte de esta cuenta corresponde a Facturas pendientes de pago a Proveedores Nacionales por la compra de diferentes bienes y servicios. Se desconoce la fecha de cancelación de estas obligaciones

Nota 19 - Capital Social

La Compañía se constituyó con un capital de US\$ 11.300,00 bajo la denominación de "BOTRIS CIA. LTDA.", mediante Escritura Pública celebrada el 9 de Abril del 2002, ante el Notario Octavo del Cantón Quito, Dr. Jaime Aillón Albán, se halla debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 3 de Junio del 2002.

El último aumento de capital para llegar al actual de US\$ 160.000,00, fue celebrado el 24 de Diciembre del año 2009, ante la Notaria Trigésima Primera del Cantón Quito Dra. Mariela Pozo Acosta.

Nota 20 - Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 20% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 21 - Ingresos no Operacionales

Corresponde a los siguientes rubros:

	2011	2010
Ingresos por Arriendo	US\$ 88.374,00	67.574,00
Servicio Mantenimiento de Bodega	9.600,00	1.396,08
Intereses Ganados	17.416,54	-
Ingresos Varios	15.118,55	-
Ajuste Inventario	101,08	-
Ingreso Diferencias Cajas	433,15	(70,73)
Reclamo Seguros	-	6.146,08
Servicio Mantenimiento de Bodega	-	34.600,00
Utilidad en Venta de Activos	-	5.250,00
Descuentos Proveedores del Exterior	2.985,12	-
Ingresos por Trabajos de Sastrería	-	746,52
Ingreso Diferencial Cambiario	1.926,38	6.435,01
Gif Card	-	(42,00)
	US\$ <u>135.954,82</u>	<u>122.034,96</u>

Nota 22 - Egresos no Operacionales

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Detalle		2011	2010
Comisiones Bancarias	US\$	33.344,02	15.063,95
Gastos Bancarios		1.963,04	3.110,29
Intereses Préstamos Bancarios		100.732,30	112.888,99
Intereses Préstamos Terceros		0,00	24.324,01
Diferencial en Cambio		(3.275,60)	926,16
Intereses Locales Comerciales		-	78,58
	US\$	<u>132.763,76</u>	<u>156.391,98</u>

Nota 23 - Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente Informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 24 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se han presentado eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

