



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
**CIA. LTDA.**



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent  
professional firms.

Quito D.M., Abril 29 de 2009

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Presente.-

**Ref.-** Informe de Auditoría Externa 2008

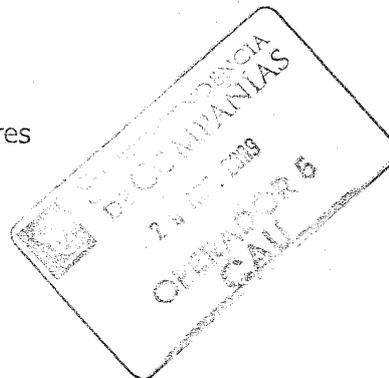
De nuestra consideración:

Nos permitimos entregar el documento indicado en la referencia, correspondiente al año 2008 de la compañía BOTRÍS CIA. LTDA. Expediente No. 93054.

Sin otro particular, saludamos muy atentamente.

ALIRO MORALES & ASOCIADOS  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores  
CIA. LTDA.  
RNAE N° 331

Aliro Morales B.  
GERENTE GENERAL





**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
**CIA. LTDA.**



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent  
professional firms.

---

## **BOTRIS CIA. LTDA.**

Informe de los Auditores  
Independientes y Estados Financieros a  
Diciembre 31 de 2008 y 2007

---



TOMAS CHARIOVE N49-04 Y MANUEL VALDIVIESO (URBANIZACIÓN MEXTERIOR)  
Telefax: (593-2) 2435897 - 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2923335  
E-mail: gerencia@moralesyasociados.com.ec  
QUITO - ECUADOR



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
**CIA. LTDA.**



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent  
professional firms.

# **BOTRIS CIA. LTDA.**

## Estados Financieros Diciembre 31 de 2008 y 2007

### INDICE

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



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
CIA. LTDA.



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent  
professional firms.

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado el Balance General de BOTRIS CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio 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 estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. 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.

En nuestra Opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BOTRIS CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

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

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

Quito D.M., 27 de Abril de 2009

**BOTRIS CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**  
( Expresado en Dólares Americanos )

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007
<u>Activos Corrientes</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	159.370,48	379.496,04
Inversiones	4	202.000,00	200.000,00
Cuentas por Cobrar	5	239.725,27	220.723,78
Otras Cuentas por Cobrar	6	127.588,70	161.483,38
Inventarios	7	1.598.870,06	963.593,25
Gastos Pagados por Anticipado		71.638,85	36.850,06
Total Activos Corrientes		<u>2.399.193,36</u>	<u>1.962.146,51</u>
<u>Activos Fijos</u>			
Activos No Depreciables	8	44.000,02	-
Activos Depreciables - Neto	9	<u>485.254,77</u>	<u>465.409,70</u>
Total Activos Fijos		<u>529.254,79</u>	<u>465.409,70</u>
<u>Otros Activos</u>			
Intangibles	10	<u>36.750,00</u>	<u>8.190,38</u>
Total Otros Activos		<u>36.750,00</u>	<u>8.190,38</u>
Total Activos		<u>2.965.198,15</u>	<u>2.435.746,59</u>
Cuentas de Orden Deudoras	11	183.750,00	-

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**BOTRIS CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**  
( Expresado en Dólares Americanos )

PASIVOS	Notas	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Proveedores	12	1.096.561,28	346.439,23
Préstamos Bancarios	13	732.022,15	1.015.958,78
Préstamos Terceros	14	243.105,87	259.775,00
Instituciones Públicas		3.242,39	38.225,68
Otras Cuentas por Pagar	15	288.440,31	262.553,69
Total Pasivos Corrientes		<u>2.363.372,00</u>	<u>1.922.952,38</u>
<u>Pasivos Largo Plazo</u>			
Préstamos Socios	16	282.126,47	424.056,88
Préstamos Bancarios L/P	17	151.482,46	-
Total Pasivos Largo Plazo		<u>433.608,93</u>	<u>424.056,88</u>
Total Pasivos		<u>2.796.980,93</u>	<u>2.347.009,26</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	18	90.000,00	90.000,00
Reserva Legal	19	6.411,58	4.834,99
Resultados Acumulados		804,92	-37.629,44
Utilidad del Ejercicio		71.000,72	31.531,78
Total Patrimonio		<u>168.217,22</u>	<u>88.737,33</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>2.965.198,15</u>	<u>2.435.746,59</u>
Cuentas de Orden Acreedoras	11	183.750,00	-

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**BOTRIS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007  
( Expresado en Dólares Americanos )**

	Notas	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007
Ventas		3.347.677,79	2.287.120,69
Costo de Venta		<u>-1.510.105,18</u>	<u>-1.104.341,68</u>
Utilidad Bruta en Ventas		1.837.572,61	1.182.779,01
Gastos de Administración y Ventas		<u>-1.686.429,73</u>	<u>-1.049.334,81</u>
Utilidad en Operaciones		151.142,88	133.444,20
Ingresos No Operacionales	20	53.503,93	23.692,84
Egresos No Operacionales	21	<u>-104.755,14</u>	<u>-120.040,83</u>
Utilidad Antes de Part. Trabajadores e Impuesto a la Renta		99.891,67	37.096,21
Participación Trabajadores		-12.529,53	-5.564,43
Amortización de Pérdidas		<u>-16.361,42</u>	<u>-</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>71.000,72</u>	<u>31.531,78</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**BOTRIS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**DICIEMBRE 31 DE 2008 Y 2007**

( Expresado en Dólares Americanos )

DETALLE	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de Enero de 2007	11.300,00	5.650,00	61.522,87	-21.267,32	57.205,55
Asignación a Utilidades Acumuladas	-	-	-21.267,32	21.267,32	-
Aumento de Capital	78.700,00	-815,01	-77.884,99	-	-
Utilidad del Ejercicio 2007	-	-	-	31.531,78	31.531,78
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	90.000,00	4.834,99	-37.629,44	31.531,78	88.737,33
Asignación a Reserva Legal	-	1.576,59	-	-1.576,59	-
Impuesto a la Renta	-	-	-	-7.882,25	-7.882,25
Asignación a Resultados Acumulados	-	-	22.072,94	-22.072,94	-
Amortización de Pérdidas	-	-	16.361,42	-	16.361,42
Utilidad del Ejercicio 2008	-	-	-	71.000,72	71.000,72
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	90.000,00	6.411,58	804,92	71.000,72	168.217,22

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**BOTRIS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresado en Dólares Americanos)**

<u>Flujos de efectivo en Actividades de Operación</u>	2008	2007
Efectivo Recibido de Clientes	3.344.098,44	2.055.424,03
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-3.067.576,54	-2.073.252,24
Ingresos no Operacionales	53.503,93	23.692,84
Egresos no Operacionales	<u>-104.755,14</u>	<u>-120.040,83</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en Actividades de Operación	225.270,69	-114.176,20
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Inversión</u>		
Inversiones	-2.000,00	-196.000,00
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	<u>-152.342,54</u>	<u>-186.053,37</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	-154.342,54	-382.053,37
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento</u>		
Obligaciones Bancarias	-132.454,17	654.977,28
Préstamos Terceros	-16.669,13	44.775,00
Préstamos Socios	<u>-141.930,41</u>	<u>122.782,21</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente en Actividades de Financiamiento	-291.053,71	822.534,49
(Disminución) Aumento neto del efectivo Efectivo y equivalentes a principio de año	<u>-220.125,56</u>	<u>326.304,92</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>379.496,04</u>	<u>53.191,12</u>
	<u>159.370,48</u>	<u>379.496,04</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

**BOTRIS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**

(Expresado en Dólares Americanos)

---

	2008	2007
Utilidad del Ejercicio	71.000,72	31.531,78
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente (utilizado) en Actividades de Operación</u>		
Depreciaciones	73.075,31	81.913,71
Amortización Diferidos	-	25.073,05
Participación Trabajadores	12.529,53	5.564,43
<u>Cambios en activos y pasivos de operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar	-3.579,35	-158.427,58
Otras Cuentas por Cobrar	33.894,68	-73.269,08
Inventarios	-635.276,81	-395.480,73
Gastos Pagados por Anticipado	-34.788,79	47.276,54
Activos Diferidos	-28.559,62	84.436,07
Cuentas por Pagar	736.975,02	237.205,61
Efectivo neto proveniente (utilizado) en Act. de Operación	<u>225.270,69</u>	<u>-114.176,20</u>

**BOTRIS CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31 DE 2008 Y 2007**

---

**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**

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Es necesario mencionar que mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, existe un cronograma de fechas para la aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales reemplazan a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes al cierre del Ejercicio 2008.

**b. Periodo Cubierto**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2008 y 2007 y son presentados en Dólares Americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c. Inventarios**

La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado, al cierre del período 2008 y 2007 el costo de estas existencias no exceden los precios de mercado.

**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. 21, 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 e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

**f. Patrimonio de los Socios**

Los saldos y movimientos del periodo 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.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El disponible de la Compañía se conformó de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Caja Ventas	-	3.322,07
Caja Chica Administración	200,00	200,00
Caja Chica Tiendas	1.100,00	1.550,00
Bancos	158.070,48	374.423,97
Total	159.370,48	379.496,04

#### NOTA 4 - INVERSIONES

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Banco del Pichincha	(a) 190.000,00	190.000,00
Acciones Club Buena Vista	12.000,00	10.000,00
Total	202.000,00	200.000,00

(a) Corresponde a Certificados de Inversión Múltiple Fondo Dólar.

#### NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR

La Cartera por Cobrar al cierre del período se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-Dic-08	Saldo al 31-Dic-07
Cientes Botris	50.840,50	95.228,73
Cheques Devueltos	175,00	887,00
American Express	2.145,79	3.271,50
Dinners Club	24.577,71	7.734,73
Mastercard	4.441,77	8.199,97
Visa	8.352,31	11.596,65
Tules y Novias	93.805,20	93.805,20
Modeiberica	32.386,99	-
Modeiberica - Amazonas	23.000,00	-
Total	239.725,27	220.723,78

#### NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-Dic-08	Saldo al 31-Dic-07
Anticipos Varios	85.439,72	65.808,24
Otras Cuentas por Cobrar	15.529,45	73.396,78
Préstamos Empleados	3.747,13	4.968,46
Préstamos Terceros	15.150,00	15.709,90
Garantías	7.722,40	1.600,00
Total	127.588,70	161.483,38

**NOTA 7 - INVENTARIOS**

Corresponde a las siguientes existencias:

Detalle	Saldo al 31-Dic-08	Saldo al 31-Dic-07
Bodega	211.823,99	138.935,31
Trial Quicentro	159.428,91	134.715,00
Trial Jardín	188.179,99	131.505,43
Cardinale	66.727,63	98.860,87
Cardinale Bodega	6.309,64	-
Trial Cuenca	-	27.372,96
Tules y Novias	2.397,60	8.503,90
Kenneth Cole Centro	8.548,19	9.769,48
Via Eleganza Bodega	16.635,04	75.985,26
Via Eleganza	18.352,02	130.437,88
Abercrombie Quicentro	84.558,67	65.044,82
Abercrombie Jardín	95.346,97	106.524,03
Abercrombie Bodegas	195.543,51	-
Suministro Tela Impermeable	73.291,52	-
Inditex	106.144,40	-
Strelli Bodega	78.499,16	-
Strelli Jardín	140.708,92	-
I.D. Tex Cia. Ltda.	54.046,50	-
Lanidor Jardín	92.327,39	-
Importaciones en Tránsito	0,01	35.938,31
Total	1.598.870,06	963.593,25

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

**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 2008 y 2007.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Edificios	175.000,00	175.000,00
Equipo Acond. y Alarmas	36.132,20	25.399,51
Equipo de Computación	76.721,23	70.963,75
Equipo de Comunicación	1.536,60	978,60
Equipo de Oficina	217,34	124,20
Instalaciones	354.951,90	275.056,90
Maquinaria y Equipo	4.053,57	3.375,00
Muebles y Enseres	120.280,10	109.652,46
Vehículos	17.857,14	17.857,14
	<u>786.750,08</u>	<u>678.407,56</u>
Depreciación Acumulada	-301.495,31	-212.997,86
Total	<u>485.254,77</u>	<u>465.409,70</u>

Los incrementos más importantes del período 2008 corresponden a las adecuaciones realizadas para la apertura de los nuevos locales STRELLI y LANIDOR ubicados en el Centro Comercial El Jardín.

#### NOTA 10 - INTANGIBLES

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

#### NOTA 11 - 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 12 - PROVEEDORES

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Proveedores Nacionales	667.176,00	241.327,90
Proveedores del Exterior	429.385,28	105.111,33
Total	1.096.561,28	346.439,23

## NOTA 13 - PRÉSTAMOS BANCARIOS - CORTO PLAZO

Se refiere a las siguientes operaciones:

Entidad	Operación	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Pichincha	8360600	32.371,00	58.510,27
Pichincha	22084300	4.794,38	12.953,37
Pichincha	25409300	7.400,24	14.662,85
Pichincha	28103900	97.719,63	223.304,38
Pichincha	30253000	9.312,84	22.000,00
Pichincha	33609700		150.000,00
Pichincha	30509500	-	116.000,00
Pichincha	30521800	-	41.000,00
Pichincha	33018600	-	60.000,00
Pichincha	12039400	-	95.000,00
Pichincha	12397701	-	28.576,87
Pichincha	12406701	-	10.972,00
Pichincha	12411501	-	137.476,54
Pichincha	12416100	-	45.502,50
Pichincha	12041800	95.000,00	
Pichincha	4913800	75.000,00	-
Pichincha	12045100	75.000,00	-
Pichincha	12479801	60.044,60	-
Pichincha	52526000	75.000,00	-
Pichincha	12484601	147.712,90	-
Pichincha	555147-00	52.666,56	-
Total		732.022,15	1.015.958,78

Estos préstamos fueron garantizados con Hipotecas sobre las propiedades del Socio principal de la Compañía.

#### NOTA 14 - PRÉSTAMOS TERCEROS

Se refiere a las siguientes obligaciones:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Guillermo Miste	94.105,87	109.775,00
Nassib Neme	50.000,00	150.000,00
Modeibérica	99.000,00	-
Total	243.105,87	259.775,00

Por estos créditos existen pagarés debidamente firmados por las partes.

#### NOTA 15 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	Saldo al 31-Dic-08	Saldo al 31-Dic-07
Provisiones	13.583,08	9.685,29
Gastos por Pagar	30.466,48	-
Otras Cuentas por Pagar (a)	244.390,75	252.868,40
Total	288.440,31	262.553,69

(a) La mayor parte de este saldo corresponde a Cuentas por Pagar al Socio Principal de la Compañía y los respectivos intereses.

#### NOTA 16 - PRÉSTAMOS SOCIOS

Se refiere a valores entregados por el Socio Principal de la Compañía que fueron utilizados como capital de trabajo en el giro ordinario del negocio.

#### NOTA 17 - PRÉSTAMOS BANCARIOS L/P

Corresponde a las siguientes obligaciones:

Entidad	Operación	Saldo al 31-Dic-08	Saldo al 31-Dic-07
Pichincha	28103900	40.716,50	-
Pichincha	30253000	5.432,52	-
Pichincha	555147'00	105.333,44	-
Total		151.482,46	-

Estos préstamos se encuentran garantizados de la misma manera como se describe en la Nota Financiera No. 13.

#### NOTA 18 - CAPITAL SOCIAL

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

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 90.000,00, fue celebrado el 18 de Julio del año 2007, ante el Notario Primero del Cantón Quito Dr. Jorge Machado Cevallos, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 2544, tomo 138, el 15 de Agosto del mismo año.

#### NOTA 19 - 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 distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### NOTA 20 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Corresponde a los siguientes rubros:

Detalle	Saldo 31-dic-08	Saldo 31-dic-07
Intereses Ganados	6.611,75	1.155,91
Ingresos Varios	3.890,67	13.292,95
Ingreso Diferencias Bancarias	-	4.000,00
Ingreso Diferencias Cajas	-91,14	91,66
Reclamo Seguros	30.035,33	2.860,98
Ingresos por Arriendos	-	2.232,15
Descuento en Compras	50,33	59,19
Ingresos por Trabajos de Sastrería	120,00	-
Ingreso Diferencia en Cambio	12.886,99	-
Total	53.503,93	23.692,84

#### NOTA 21 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Detalle	Saldo 31-dic-08	Saldo 31-dic-07
Comisiones Bancarias	11.342,88	9.938,02
Gastos Bancarios	5.856,85	18.273,07
Intereses Préstamos Bancarios	38.312,63	68.113,57
Intereses Préstamos Terceros	27.833,25	22.179,14
Intereses Bancarios	21.409,53	1.537,03
Total	104.755,14	120.040,83

#### **NOTA 22 - 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 23 - HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 7 de Enero del 2009, la Superintendencia de Compañías publicó en el Registro Oficial No. 498 la Resolución No. 08G.DSC.010, la cual establece el cronograma de la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetas al control y vigilancia de dicha Entidad de Control.

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

---