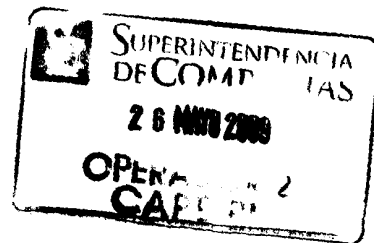


GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla : 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador

Archivos general

FG 18696



AMC ECUADOR CIA. LTDA.

RUC: 1790990362001

Índice

Informe de los Auditores Independientes
Balance General
Estado de Utilidades
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado del Flujo del Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla : 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de AMC ECUADOR CIA. LTDA.

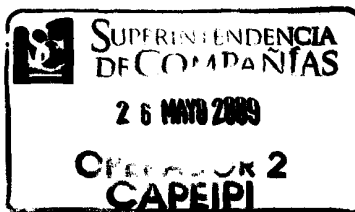
He realizado una Auditoría del Balance General de **AMC Ecuador Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2008, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2007 los correspondientes estados de utilidades, de cambios en el patrimonio y de el flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la compañía y, la mía es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la Auditoría que práctico.

El examen fue realizado de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el país; tales normas, requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La Auditoría incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros de **AMC Ecuador Cia. Ltda.**

La Auditoría comprende también, una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país, de las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la administración de **AMC Ecuador Cia. Ltda.**, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría me provee de una base razonable para emitir una opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **AMC Ecuador Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y del flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 24 de Abril del 2009



Atentamente,

SC RNAE-700

Fernando Gabela M.
RNCPA-27821

AMC ECUADOR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2008
 con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2007
 (Expresado en US\$)

		2008	2007			2008	2007
ACTIVOS				PASIVOS			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja, Bancos	nota 3	216.426,73	243.508,87	Proveedores	nota 9	857.141,30	961.844,74
Depósitos en Garantía e Inversiones		7.156,88	7.156,88	Obligaciones Bancarias	nota 10	91.334,50	29.560,82
Cuentas por Cobrar Clientes	nota 4	1.772.796,92	1.520.977,59	Documentos por Pagar		812,68	4.503,02
Anticipos y Prestamos Empleados		13.852,08	26.837,25	Obligaciones Fiscales	nota 11	301.712,85	194.470,31
(-) Provisión Cuentas Incobrables	nota 5	-56.656,12	-42.970,84	Obligaciones Sociales	nota 12	145.543,70	109.321,98
Otras Cuentas por Cobrar		62.037,99	54.737,05	Otras cuentas por pagar	nota 13	389.495,40	775.240,87
Cuentas por Cob. Compañías Relacio.		2.316,94	2.920,39	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.786.040,43	2.074.941,74
Inventarios	nota 6	876.441,81	833.923,88				
Pagos Anticipados	nota 7	177.799,47	224.101,44	PASIVO LARGO PLAZO	nota 14		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.072.172,70	2.871.192,51	Banco del Pacifico		11.644,92	13.719,74
Propiedades y Equipo	nota 8	305.186,18	346.431,69	Jubilación Patronal		13.937,00	13.937,00
Otros Activos No Corrientes			42.950,26	Prestamos Socios		64.578,15	53.963,14
				TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		90.160,07	81.619,88
				TOTAL PASIVOS		1.876.200,50	2.156.561,62
				PATRIMONIO			
				Capital Social	nota 15	160.000,00	160.000,00
				Aportes Futura Capitalización		20.965,17	20.965,17
				Reserva Legal	nota 16	60.656,48	38.799,20
				Reserva Facultativa		4.526,05	4.526,05
				Reserva Estatutaria		506,14	506,14
				Reserva de Capital		102.960,77	102.960,77
				Utilidades Acumuladas		736.255,51	510.940,49
				Utilidad del Periodo		415.288,26	265.315,02
				TOTAL PATRIMONIO		1.501.158,38	1.104.012,84
TOTAL ACTIVOS		3.377.358,88	3.260.574,46	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.377.358,88	3.260.574,46

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AMC ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE UTILIDADES
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2008
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2007
(Expresado en US\$)

		2008	2007
Ingresos			
Ingresos por Ventas	nota 17	7.590.436,76	6.785.924,59
Costos de Ventas	nota 18	(5.367.832,41)	(5.013.809,60)
Utilidad Bruta		2.222.604,35	1.772.114,99
Gastos Operación			
Gastos de Administración	nota 19	(568.062,24)	(511.689,62)
Gastos de Ventas	nota 20	(933.804,84)	(800.176,60)
Total		(1.501.867,08)	(1.311.866,22)
Otros Ingresos (Gastos)			
Otros Ingresos		6.778,82	6.454,87
Gastos Financieros		(32.701,70)	(17.697,73)
Utilidades del ejercicio		694.814,39	449.005,91
15% Participación trabajadores		(104.222,16)	(67.350,89)
Impuesto a la Renta		(153.446,69)	(109.420,46)
Reserva Legal		(21.857,28)	(6.919,54)
Utilidad Neta		415.288,26	265.315,02

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AMC ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2008
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2007
(Expresado en US\$)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria	Reserva Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31/Dic/2006	160.000,00	20.965,17	17.915,71	4.526,05	506,14	102.960,77	383.736,31	134.123,72	824.733,87
Apropiación de Reserva Legal			6.919,54						6.919,54
Asignación Reserva Legal 2007			13.963,95						13.963,95
Transferencia Utilidades Acumuladas							127.204,18	-134.123,72	-6.919,54
Utilidad Presente Ejercicio								265.315,02	265.315,02
Saldo al 31/Dic/2007	160.000,00	20.965,17	38.799,20	4.526,05	506,14	102.960,77	510.940,49	265.315,02	1.104.012,84
Apropiación de Reserva Legal			21.857,28						21.857,28
Transferencia Utilidades Acumuladas							265.315,02	-265.315,02	
Distribución dividendos							-40.000,00		-40.000,00
Utilidades del ejercicio								415.288,26	415.288,26
Saldo al 31/Dic/2008	160.000,00	20.965,17	60.656,48	4.526,05	506,14	102.960,77	736.255,51	415.288,26	1.501.158,38

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AMC ECUADOR CIA. LTDA.
Estado de Flujo del Efectivo
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2008
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2007
(Expresado en US\$)

	2008	2007
Flujo del Efectivo en actividades de operación		
Utilidades del ejercicio	415.288,26	265.315,02
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones, y provisiones	111.046,90	78.103,82
Cambios en Activos y Pasivos Operacionales		
Clientes	-275.685,53	-244.930,24
Otras cuentas por cobrar	-7.300,94	-51.661,21
Inventarios	-42.517,93	-188.260,51
Pagos anticipados	46.301,97	-127.282,18
Anticipos y préstamos empleados	12.985,17	3.100,46
Cuentas por cobrar Cías. Relacionadas	603,45	1.435,18
Otros Activos no corrientes	42.950,25	0,00
Documentos por pagar	-3.690,34	365,04
Proveedores	-104.703,44	232.901,95
Obligaciones Sociales	36.221,72	64.740,65
Otras cuentas por pagar	-104.745,47	408.526,62
Obligaciones fiscales	107.242,54	77.781,25
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades Operacionales	233.996,61	520.135,85
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Préstamo Bancarios	59.698,86	6.439,19
Préstamos de Socios	-270.384,99	-299.550,68
Pago de dividendos	-40.000,00	
Apropiación Reserva Legal	21.857,28	
Efectivo provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	-228.828,85	-293.111,50
Adiciones y retiros en activos fijos	-32.249,90	-173.188,73
Efectivo provisto (utilizado) en actividades de inversión	-32.249,90	-173.188,73
Aumento (disminución) neto expresado en caja, Bancos, inversiones	-27.082,14	53.835,62
Caja, bancos , inversiones al inicio de año	243.508,87	189.673,25
Caja, bancos , inversiones al final de año	216.426,73	243.508,87

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**AMC ECUADOR CIA. LTDA.**

**Notas a los estados financieros por el año terminado
al 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2007.**

NOTA 1. OPERACIONES

Mediante Junta Extraordinaria e Universal de Socios de AMC Ecuador Cia. Ltda., el 19 de agosto del 2008, acuerda por unanimidad aprobar la Cesión de participaciones y la Reforma de Estatutos Sociales de la Compañía el cual resuelve ceder a la Compañía Andescorp Group Limited 156.800 participaciones de su capital Social quedando el nuevo cuadro de integración de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre Socio	Numero Participacion	Valor US\$	Capital Actual US\$	% Participación	Nacionalidad
Andescorp Group Limited	158,400.00	1.00	158,400.00	99%	Estados Unidos
Andrés Moreno Jarrín	1,600.00	1.00	1,600.00	1%	Ecuatoriano
Total			160,000.00		

Cesión de participaciones que ha sido inscrita en el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías el 29 de enero del 2009 de conformidad con los artículos 18 y 21 de la Ley de Compañías

Objeto.- Comercialización de productos médicos, industriales, de oficina, podrá obtener toda clase de representaciones comerciales, patentes o marcas, procesos industriales, que en efecto podrá adquirir propiedades o uso de los mismos fijar regalías u otra forma de pago. Podrá realizar todo cuanto acto o contrato Civil o Mercantil para el cumplimiento de su objeto Social.

Domicilio.- Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha.

Plazo.- Cincuenta años a partir de la fecha de inscripción del Contrato Social en el Registro Mercantil.

La economía financiera mundial está experimentando una seria crisis debido fundamentalmente a los cambios sustanciales en la reducción en el precio del petróleo y en consecuencia ha impactado a la Republica del Ecuador por cuanto una de las



bases de su economía se sustenta en la exportación de petróleo, adicionalmente la disminución de las remesas del exterior recibidas por los emigrantes y otros factores han alterado el presupuesto del Estado produciendo un déficit por falta de los recursos disminuidos por los factores antes mencionados, la restricción de fuentes de financiamiento como créditos internacionales tiene como efecto una disminución de la actividad económica caracterizado por altas tasas de inflación, un incremento en la calificación de riesgo país y como resultado una disminución del poder adquisitivo y desempleo. El Gobierno del Ecuador a través de sus autoridades económicas están implementando reajustes al presupuesto general del estado así como mecanismos financieros a fin de evitar que el proceso de crisis económica tenga efectos en la posición financiera de las compañías. Los Estados Financieros adjuntos deben ser interpretados considerando la situación antes mencionada.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estados Financieros:

Bases de Presentación.- Los estados financieros básicos han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador excepto en aquellas situaciones específicas que no están contempladas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se aplican las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas normas fueron emitidas en los años 2000 y 2002 que fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIF), sin embargo no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios introducidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad IASB.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No: 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 difundió la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad IAB y determinó que los estados financieros de la Compañía a partir del año 2012 sean preparados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs y establece el año 2011 como año de transición para dicha implementación debiendo la Junta de Socios aprobar la el plan de implementación y conocer los efectos de esta aplicación hasta el 30 de septiembre del 2011.

Fondos Efectivos.- Los fondos de caja y cuentas corrientes bancarias están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

Inventarios.- Los inventarios están valorados bajo el sistema de costo promedio. Las importaciones en tránsito se encuentran valoradas con identificaciones específicas de cada partida incluyendo costos más gastos en relación a la importación.

Activos Fijos.- Son registrados al costo histórico y/o ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo dispuesto por la NEC 17, menos la depreciación acumulada, el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

Los activos fijos sujetos al proceso de venta y/o retiro se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dicho proceso se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Depreciaciones.- Para el cálculo de la depreciación se utiliza el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúan entre 5, 10 y 33 años.

Pasivos.- Las obligaciones se encuentran registradas, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a los pasivos que mantiene la Compañía.

Resultados.- Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las operaciones correspondientes.

Las operaciones de ingresos y gastos varios que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el período 2008 y están separadas de las operaciones normales.

Seguridad Social.- En cumplimiento a disposiciones legales vigentes, AMC Ecuador Cía. Ltda., ha efectuado aportaciones al IESS, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva.

Dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

Jubilación Patronal.- De acuerdo con lo previsto en el Art. 219 del Código de Trabajo vigente, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo ininterrumpido. El cálculo actuarial de las provisiones para pensiones jubilares se los realizará siempre y cuando el personal haya cumplido por lo menos 10 años consecutivos de trabajo en la misma empresa. En el R. O. No.359 del 2 de julio de 2001, se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no ha efectuado ninguna provisión por este concepto.

Patrimonio de los Socios.- El patrimonio invertido por los socios en la Compañía esta registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre del 2008.



Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del impuesto a la renta, se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades y su registro con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, antes del cálculo del impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta.- La provisión para el impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devengan en base al impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa del impuesto del 25% de las utilidades gravables, a partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente.

NOTA 3. Caja-Bancos

Compuesto por:

		2008	2007
Caja General	(1)	116.214,42	128.560,45
Fondo Rotativo		1.600,00	1.600,00
Bancos	(2)	<u>98.612,31</u>	<u>113.348,42</u>
Total US \$		<u>216.426,73</u>	<u>243.508,87</u>

(1) Valores que quedaron transitoriamente al 31 de diciembre del 2008 y que fueron depositados en las cuentas corrientes de la Compañía en siguiente ejercicio económico.

(2) La compañía tiene depositado sus recursos financieros en cuatro instituciones bancarias en el país sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

NOTA 4. Cuentas por cobrar clientes

Compuesto por:

		2008	2007
Deudores por ventas	(1)	1.772.796,82	1.520.977,59

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla : 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



(1) Compuesto por:

King Roses	9,318.51	Prarosas Cia.- Ltda.	17,336.00
Flodecol	10,274.13	Denmar S.A.	17,677.25
Sargazos S.A.	10,976.38	Flores Santa Monica	18,011.23
Garda Export	11,128.75	Sumiflorsa	18,015.18
Claveles de la Montaña	11,537.07	Floreca	18,337.90
Quality Service S.A.	12,426.76	Fleuro S.A	19,754.86
Ecuadorian Flower	13,033.05	Flores Equinocci. S.A.	20,119.77
Flower Village	13,076.14	Florifrut	24,747.07
Produnorte	13,192.03	Guanguilquiagropecuaria	29,496.49
Flor Eloy	13,845.28	Gloden Land Ciua. Ltda.	36,715.04
Nevado Ecuador	15,529.31	Plantaciones Malima	37,937.12
Flores del Cotopaxi S.A.	16,247.38	Falcosfarm del Ecuador	71,524.19
Agrosan	16,432.79	Hilsea Invesment Limited	216,850.36
Conclina S.A.	16,798.78	Otros menores	<u>1,025,428.22</u>
Gypso	17,029.88	Total US\$	<u>1,772,796.92</u>

NOTA 5. Provisión cuentas Incobrables

Compuesto por:

Saldo al 31/12/07	-42.970,84
Asignación en el ejercicio 2008	<u>-13.685,28</u>
Saldo al 31/12/07	<u>-56.656,12</u>

La Administración, al 31 de diciembre del 2008, provisionó para cuentas de dudosa cobranza, el 1% del movimiento de las cuentas de clientes.

NOTA 6. Inventarios

Compuesto por:

	2007	INGRESOS	EGRESOS	2008
Mercadería de Almacén con IVA	616.820,76	6.639.719,23	-6.638.489,66	618.050,33
Mercadería de Almacén sin IVA	59.219,06	1.088.772,64	-1.074.813,91	73.177,79
Importaciones en Transito	<u>157.884,06</u>	<u>1.113.910,19</u>	<u>-1.086.580,56</u>	<u>185.213,69</u> (1)
Total US\$	<u>833.923,88</u>	<u>8.842.402,06</u>	<u>8.799.884,13</u>	<u>876.441,81</u>

- (1) Las importaciones más importantes durante el ejercicio económico fueron de papel periódico, papel KB, cintas adhesivas, grapadoras, grapas, cuchillos, Hilo de culto, tela raschel, fundas y mangueras.

NOTA 7. Pagos Anticipados

Compuesto por:

		2008	2007
Retenciones en la Fuente 1%	(1)	95.305,38	104.583,31
IVA Compra Bienes	(2)	54.855,18	79.772,88
Retención IVA Compras en Servicios	(2)	3.462,88	8.620,81
Otras Retenciones	(2)	1.231,33	923,87
Pólizas de Incendio		3.696,70	5.504,06
Anticipo Proveedores		19.248,00	25.146,51
Total US \$.		177.799,47	224.101,44

- (1) Retenciones en la fuente a la Compañía.
- (2) Crédito Tributario, correspondiente al IVA pagado en compras de inventarios, activos fijos y retenciones pagadas en exceso.

NOTA 8. Activo Fijo

Compuesto por:

	2007	Movimiento Neto	2008	Indice deprec.
Costo Histórico				
Maquinaria y Equipo	3.287,01	1.859,48	5.146,49	10%
Equipo de Oficina	32.211,78	630,00	32.841,78	10%
Muebles y Enseres	37.001,53	3.914,23	40.915,76	10%
Vehículos	436.941,13	14.579,56	451.520,69	20%
Equipo de Computación	68.520,06	18.472,84	86.992,90	5 y 33.33%
Instalaciones	8.615,59	0	8.615,59	10%
Activos Intangibles	25.940,11	3.954,50	29.894,61	5 y 33.33%
Subtotal	612.517,21	43.410,61	655.927,82	
Depreciación Acumulada	-266.085,42	-84.656,22	-350.741,64	
Total Activos Fijos	346.431,79	-41.245,61	305.186,18	



La depreciación de activos fijos cargado a resultados en el presente ejercicio
US \$ 93.026,57

NOTA 9. Proveedores

Compuesto por:

	2008	2007
3M Ecuador C. A.	240.741,52	122.447,36
Indeacaucho Cía. Ltda.	179.323,47	163.729,09
Productos Sintéticos S.A. Prosisa	104.200,40	95.051,58
General Metálica S.A.	0.00	79.290,06
Ecuquímica	0.00	41.179,44
Grupo Papelesa	43.465,22	40.660,17
2L Confecciones – Luis L. Quispe	27.139,79	19.808,53
Cellmark Pulp & Paper, Inc.	0,00	136.715,05
Polimalla S.A.	24.230,38	36.581,89
Texcomercial S.A.	40.784,97	18.419,42
Sunset Trading	50.511,24	0,00
Politex S.A	0,00	20.765,50
Milboots Cía. Ltda.	16.990,68	0,00
Otros Proveedores Menores	129.753,63	187.196,65
Total US\$ (1)	857.141,30	961.844,74

(1) Corresponde a compras de suministros en general, materiales y productos de seguridad industrial y papel.

NOTA 10. Obligaciones Bancarias a Corto y Largo plazo

Compuesto de la siguiente forma:

Institución Financiera	Numero Operación	Plazo	Tasa Interes	Porción Corriente	Porción Largo plazo
Banco del Pacífico	P40019587	540 días	12.13%	12.693,00	
Banco del Pacífico	P4002566	1080 días	10.50%	6.497,48	11,644,92
MM Jaramillo Arteaga	S/N	273 días	11.14%	72.144,02	
Total US\$				91.334,50	11,644,92



NOTA 11. Obligaciones Fiscales

Compuesto por:

	2008	2007
Impuesto a la Renta	153.446,69	102.376,05
IVA en Ventas	136.223,36	69.504,24
Retenciones IVA	6.491,53	9.968,82
Retenciones en la Fuente	5.401,55	12.621,20
Otros Impuestos	149,72	0,00
Total US \$	<u>301.712,85</u>	<u>194.470,31</u>

NOTA 12. Obligaciones Sociales

Compuesto por:

	2008	2007
Sueldos por pagar	342,78	21.150,98
Aportes y préstamo IESS	12.502,48	7.214,39
Décimo tercer sueldo	4.289,53	2.473,28
Décimo cuarto sueldo	3.748,50	2.320,35
Fondos de reserva	20.438,25	8.812,09
Participación 15% trabajadores	<u>104.222,16</u>	<u>67.350,89</u>
Total US \$	<u>145.543,70</u>	<u>109.321,98</u>

NOTA 13. Otras Cuentas por Pagar

Compuesto por:

	2008	2007
Rosadex Cia. Ltda.	0,00	100.000,00
Diners Club	34.316,43	7.829,21
Préstamos Terceros (1)	215.000,00	205.413,18
Otros menores	<u>140.178,97</u>	<u>180.998,48</u>
Total US\$	<u>389.495,40</u>	<u>494.240,87</u>



- (1) Corresponde a préstamos de terceros para capital de operación, se reconoce un interés del 10% pagaderos en forma trimestral, a la fecha de este informe la Compañía se encuentra cumpliendo puntualmente sus obligaciones.

NOTA 14. Pasivo a Largo plazo

Compuesto por:

		2008	2007
Préstamo Bancario	(1)	11.644,92	13.719,74
Jubilación Patronal		13.937,00	13.937,00
Préstamo de Socios	(2)	<u>64.578,15</u>	<u>53.963,14</u>
Total US\$		<u>90.160,07</u>	<u>81.619,88</u>

(1) ver nota 10

(2) Conformado por:

Saldo al 31/12/07	53.963,14
(+) Préstamos en el año	<u>10.615,01</u>
Saldo al diciembre 2008	<u>64.578,15</u>

NOTA 15. Capital Social.- El capital de la Compañía asciende a ciento sesenta mil dólares de Estados Unidos de América (US \$. 160.000) dividido en ciento sesenta mil (160.000) participaciones indivisibles de un dólar americano cada una. Ver nota 1.

NOTA 16. Reserva Legal.- De acuerdo al R.O. 332 del 8 de diciembre de 1993, resuelve que las asignaciones a Reserva Legal dispuestas en los Artículos 111 y 339 de la Ley de Compañías, se efectuarán de las utilidades después de deducir la participación de los trabajadores e impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2008 se asignó a la Reserva Legal US \$ 21.857,28, el saldo acumulado asciende a US \$ 60.656,48

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla : 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E-mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



NOTA 17. Ingresos por Ventas

Compuesto por:

	2008	2007
Ventas con IVA	6.977.983,16	6.453.101,84
Ventas Exentas	811.941,34	550.830,05
Devolución Ventas 12% y 0%	- 199.487,74	-218.007,30
Total US \$	<u>7.590.436,76</u>	<u>6.785.924,59</u>

NOTA 18. Costo en Ventas

Compuesto por:

	2008	2007
Inventario Inicial	676.039,82	580.226,10
Compras Locales	4.317.954,96	4.201.517,89
Compras por Importación	1.065.065,75	912.308,30
Descuentos en Compras	0,00	-4.202,87
Inventario Final	-691.228,12	-676.039,82
Total US \$	<u>5.367.832,41</u>	<u>5.013.809,60</u>

NOTA 19. Gastos de Administración

Compuesto por:

	2008	2007
Sueldos y Salarios	118.640,44	86.016,00
Recargos Sobre Nómina	35.145,54	8.581,05
Servicios Contratados	24.820,61	21.522,73
Mantenimiento	32.248,07	38.711,68
Depreciación	93.026,57	65.958,13
Gastos Varios	(1) 264.181,01	290.900,03
Total US\$	<u>568.062,24</u>	<u>511.689,62</u>

GABELA AUDITORES EXTERNOS

César Borja Lavayen Oe1-217
Casilla : 1717-790
Telefax: (593 2) 2812-150 / 603 8965
E -mail: f.gabela@cablemodem.com.ec
Quito - Ecuador



(1) Compuesto por:

Seguros contratados	49.043,14
Arriendo locales	38.400,00
Arriendo Merc. Patentes	32.643,90
Honorarios profesionales	24.550,00
Refrigerios	14.305,36
Otros menores	105.238,61
Total US\$	<u>264.181,01</u>

NOTA 20. Gastos de Ventas

Compuesto por:

	2008	2007
Sueldos y Salarios	429.302,85	267.532,98
Recargos Sobre Nómina	96.131,43	71.887,00
Servicios Contratados	49.129,53	49.022,31
Mantenimiento	81.454,89	70.600,86
Gastos Varios	(1) <u>277.786,14</u>	<u>341.133,45</u>
Total US \$	<u>933.804,84</u>	<u>800.176,60</u>

(1) Compuesto por:

Movilización y Viáticos	38.093,79
Seguros	10.112,71
Fletes y Acarreos	14.966,35
Arriendo local	35.404,80
Repuestos y Herramientas	10.733,78
Comisiones	88.045,24
Otros menores	80.429,47
Total US \$	<u>277.786,14</u>

NOTA 21. Conciliación Tributaria

La compañía al 31 de diciembre del 2008, presentó y declaró la siguiente situación tributaria:

Utilidad del ejercicio	694.814,37
15% Participación Trabajadores	-104.222,16
Gastos no deducibles en el país	23.194,54
Utilidad gravable	613.786,77
Impuesto a la renta causado	153.446,69
Retenciones en la fuente	-95.305,38
Impuesto a la renta a pagar	<u>58.141,31</u>

NOTA 22. Contingencias

De acuerdo al informe presentado por el Asesor Legal de la Compañía se siguen cinco juicios por diferentes causas y que se encuentran en una etapa de resolución, informe que expresa la posibilidad de recuperación de todos los juicios que ascienden a un monto de US\$ 22.819,00.

Hasta la emisión de los estados financieros no se produjeron eventos, que, en opinión de la Administración, pudieran tener efecto sobre los mismos y que no hayan sido revelados en dichos estados adjuntos.
