

30835

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el 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 estos estados financieros basados en las auditorías realizadas.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la provisión para jubilación patronal y desahucio refleja insuficiencia de US\$ 181.593 y US\$ 153.095, respectivamente en relación al estudio actuarial calculado a esas fechas, siendo el efecto sobre los estados financieros la disminución de gastos y pasivos por esos valores.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros de la omisión anotada en el párrafo 3, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.

RNAE - No. 258

Juan Morán Cedillo, MBA
Socio

Registro CPA. No. 21.249

Cuenca, marzo 26 del 2009

Jorge Loja Criollo
Gerente de Auditoría

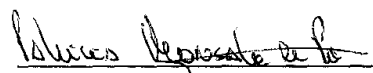
Registro CPA. No. 25.666

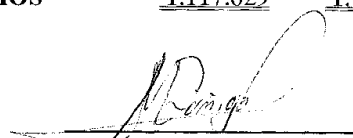
L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2302981 * E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón E3-39 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3B, Edif. Freile * Telefax: 2222088 -2524575 * E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of HLB International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>ACTIVO</u>			(US dólares)
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	88.124	82.671
Cuentas y documentos por cobrar	3	364.288	334.950
Inventarios	4	517.044	560.082
Impuestos y pagos anticipados		<u>33.642</u>	<u>42.398</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.003.098	1.020.101
Propiedades y equipos	5	94.915	120.781
Activos diferidos		<u>19.016</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.117.029</u>	<u>1.140.882</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	9	11.083	137.086
Proveedores	6	261.730	290.660
Cuentas y documentos por pagar	7	191.211	118.613
Impuestos y retenciones por pagar		5.778	31.830
Gastos acumulados por pagar	8	<u>54.843</u>	<u>57.478</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		524.645	635.667
Obligaciones a largo plazo	9	9.473	20.506
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	<u>42.519</u>	<u>13.335</u>
TOTAL PASIVO		<u>576.637</u>	<u>669.508</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	11	350.000	350.000
Reservas		30.778	26.951
Resultados acumulados		<u>159.614</u>	<u>94.423</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>540.392</u>	<u>471.374</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>1.117.029</u>	<u>1.140.882</u>

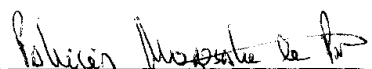

 Sra. Patricia Monsalve Moreno
 Gerente General


 Edo. Pablo Zúñiga López
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
INGRESOS			
Ventas netas	12	2.901.927	2.639.232
Otros ingresos		<u>1.211</u>	<u>2.981</u>
Total ingresos		<u>2.903.138</u>	<u>2.642.213</u>
COSTO Y GASTOS			
Costo de venta	13	1.994.330	1.830.817
Gastos de administración	14	231.392	188.851
Gastos de ventas	15	547.124	496.291
Gastos financieros		18.306	36.822
Gastos no deducibles		<u>21.072</u>	<u>9.583</u>
Total costo y gastos		<u>2.812.224</u>	<u>2.562.364</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES		90.914	79.849
(-) Participación empleados	16	(13.637)	(11.977)
(-) Impuesto a la renta	16	(<u>18.441</u>)	(<u>19.364</u>)
UTILIDAD NETA		<u>58.836</u>	<u>48.508</u>


Sra. Patricia Monsalve Moreno
Gerente General


Ego. Pablo Zúñiga López
Contador General

Ver notas a los estados financieros

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	Capital social	Reservas . . legal	Reservas . . facultativa (US dólares)	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos a diciembre 31, 2006	350.000	9.170	16.388	49.698	425.256
Apropiación		1.393		(1.393)	0
Ajuste impuesto a la renta				(2.390)	(2.390)
Utilidad neta				<u>48.508</u>	<u>48.508</u>
Saldos a diciembre 31, 2007	350.000	10.563	16.388	94.423	471.374
Apropiación		3.827		(3.827)	0
Ajuste				10.182	10.182
Utilidad neta				<u>58.836</u>	<u>58.836</u>
Saldos a diciembre 31, 2008	<u>350.000</u>	<u>14.390</u>	<u>16.388</u>	<u>159.614</u>	<u>540.392</u>

Patricia Monsalve Moreno

Sra. Patricia Monsalve Moreno
Gerente General

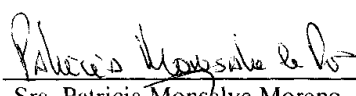
Eco Pablo Zúñiga López

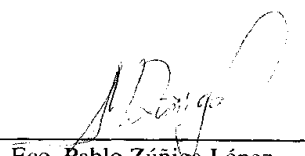
Eco/Pablo Zúñiga López
Contador General

Ver notas a los estados financieros

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes y otros		2.872.598	2.594.403
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros		(2.693.755)	(2.496.601)
Gastos financieros		(18.306)	(36.822)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>160.537</u>	<u>60.980</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Compra de activos fijos	5	(18.048)	(16.572)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(18.048)	(16.572)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos recibidos cancelados, neto		(137.036)	14.163
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		(137.036)	14.163
Aumento del efectivo		5.453	58.571
Efectivo al inicio del año (s)		<u>82.671</u>	<u>24.100</u>
Efectivo al final del año (s)	2	<u>88.124</u>	<u>82.671</u>

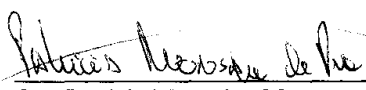

 Sra. Patricia Monsalve Moreno
 Gerente General

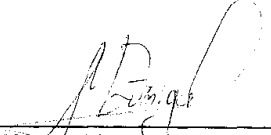

 Eco. Pablo Zúñiga López
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN
 ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		58.836	48.508
Ajuste para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto en actividades de operación			
Depreciaciones	14	34.469	37.832
Participación empleados e impuesto a la renta, neto	16	13.637	31.341
Provisión cuentas incobrables		2.471	1.885
Pérdida por baja de inventarios		4.503	0
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	<u>30.189</u>	<u>14.322</u>
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		144.105	133.888
Aumento cuentas por cobrar		(31.809)	(50.514)
Disminución en inventarios		39.146	109.643
Disminución (aumento) en imp. y pagos anticipados		8.756	(22.602)
Disminución en proveedores		(28.930)	(129.377)
Disminución en imp. y retenciones por pagar		(26.052)	(20.812)
Aumento en cuentas por pagar		72.598	33.264
Pago por jubilación patronal		(1.005)	(993)
Ajuste impuesto a la renta		0	(2.390)
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar		(<u>16.272</u>)	<u>10.873</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>160.537</u>	<u>60.980</u>


 Sra. Patricia Monsalve Moreno
 Gerente General


 Ecor. Pablo Zuñiga López
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA. (La Compañía) fue constituida en octubre 9 de 1985 en la ciudad de Cuenca - Ecuador, su objeto social es la compra - venta de materiales para estudiantes de todo nivel, importación y exportación de útiles de escritorio, tarjetas, libros, compra - venta de mercaderías impresas nacionales y extranjeras, actividades realizadas a través de su almacén principal y tres sucursales en la ciudad de Cuenca.

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, y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

Flujos de efectivo; Incluye caja y bancos.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Activos diferidos.- corresponde a pérdida por baja de inventarios registrada en el año 2008, será amortizado en tres años.

Propiedades y equipos.- Los activos adquiridos antes del año 2000, están registrados al costo ajustado por inflación según NEC – 17, y al costo específico los adquiridos después de esa fecha; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Equipos de computación	33%

Provisión para cuentas incobrables.- Corresponde a provisión para cubrir pérdidas que puedan presentarse en la recuperación de cartera, es aumentada con cargo a gastos a razón del 1% sobre el saldo de los créditos concedidos durante el año.

Provisión para jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio en la misma empresa. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía registró provisión parcial para jubilación patronal y desahucio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor a capitalizar.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2004	1,94
2005	4,36
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83

2. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, está compuesto como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Caja	29.312	34.498
Fondo rotativo	4.531	3.699
Bancos	<u>54.281</u>	<u>44.474</u>
Total	<u>88.124</u>	<u>82.671</u>

Bancos representa fondos en cuentas corrientes mantenidos en instituciones nacionales, principalmente Banco del Pacífico S.A. y Banco del Pichincha C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están compuestas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Partes relacionadas:		
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	764	565
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	20.192	20.192
Préstamos a socios	50.352	50.352
Continform Cía. Ltda.	855	0
Form Plastic Cía. Ltda.	<u>761</u>	<u>182</u>
Subtotal	72.924	71.291
Cientes	263.209	248.501
Otras cuentas por cobrar	10.763	4.409
Empleados	<u>22.758</u>	<u>14.913</u>
Subtotal	369.654	339.114
Provisión para cuentas incobrables	(<u>5.366</u>)	(<u>4.164</u>)
Total	<u>364.288</u>	<u>334.950</u>

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la provisión fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	4.164	2.279
Castigos	(1.269)	0
Provisión	<u>2.471</u>	<u>1.885</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>5.366</u>	<u>4.164</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están conformados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Mercaderías	469.348	513.577
En consignación	17.882	25.190
Importaciones en tránsito	<u>29.814</u>	<u>21.315</u>
Total	<u>517.044</u>	<u>560.082</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

4. INVENTARIOS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía realizó la baja de inventarios por US\$ 23.529, de los cuales US\$ 19.016 fueron diferidos para ser amortizados en los siguientes tres años.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el año 2008, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u> <u>y bajas</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-08</u>
	(US dólares)			
Construcciones en curso	9.168		(9.168)	0
Muebles y enseres	132.614	5.169		137.783
Equipos de computación	111.189	3.711	(1.197)	113.703
Instalaciones	105.196	9.168		114.364
Vehículos	<u>545</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>545</u>
Subtotal	358.712	18.048	(10.365)	366.395
Depreciación acumulada	(<u>237.931</u>)	(<u>34.469</u>)	<u>920</u>	(<u>271.480</u>)
Total	120.781	(16.421)	(9.445)	94.915

6. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se presentan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Partes relacionadas:		
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	18.792	90.617
Sra. Clorinda Moreno Aguilar	2.866	2.411
Contiform Cía. Ltda.	29.469	304
Form Plastic Cía. Ltda.	8.039	10.184
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	<u>1.434</u>	<u>956</u>
Subtotal	60.600	104.472
Papelesa Cía. Ltda.	16.335	27.990
Paco S.A.	9.686	14.724
Importadora Regalado S.A.	4.124	5.077
Industrias Unidas	14.878	14.878
Proveedores ocasionales	35.312	15.532
Proveedores de compras a consignación	18.350	25.659
Proveedora de Papeles Andina S.A.	21.582	0
Otros proveedores	<u>80.863</u>	<u>82.328</u>
Total	<u>261.730</u>	<u>290.660</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar a partes relacionadas incluidas en las notas 3, 6 y 7, se encuentran en proceso de conciliación para ser posteriormente regularizadas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se presentan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Monsalve Moreno Cía. Ltda. (A)	44.968	44.968
Cuentas por pagar socios	28.121	28.121
Otras	<u>118.122</u>	<u>45.524</u>
Total	<u>191.211</u>	<u>118.613</u>

Monsalve Moreno Cía. Ltda., corresponde a préstamo sin fecha de vencimiento, tampoco genera costo financiero.

(A) Los estados financieros de esta Compañía presentan valor neto por cobrar de US\$ 101.476, no conciliado.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se presentan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Participación a empleados	13.637	11.977
Beneficios sociales	34.106	26.034
Otras provisiones	<u>7.100</u>	<u>19.467</u>
Total	<u>54.843</u>	<u>57.478</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2008 y 2007, fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	26.034	21.341
Provisiones	85.940	85.600
Pagos	<u>(77.868)</u>	<u>(80.907)</u>
Saldos finales, diciembre 31	<u>34.106</u>	<u>26.034</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, están constituidas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Banco Internacional	11.083	136.205
Produbanco	0	11.914
Préstamos de Socios	<u>9.473</u>	<u>9.473</u>
Subtotal	20.556	157.592
Vencimiento corriente	(<u>11.083</u>)	(<u>137.086</u>)
Saldo a largo plazo	<u>9.473</u>	<u>20.506</u>

Banco Internacional, corresponde a una operación con vencimiento en enero del 2009, genera el 11,50% de interés anual.

Préstamos de Socios no generan costo financiero y no tienen fecha específica de vencimiento.

10. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Durante los años 2008 y 2007 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	13.335	8
Provisión	30.189	14.322
Pagos	(<u>1.005</u>)	(<u>995</u>)
Saldos finales, diciembre 31	<u>42.519</u>	<u>13.335</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el estudio actuarial preparado por Logaritmo Cía. Ltda., determinó pasivo actuarial por US\$ 224.112 y US\$ 163.881, respectivamente, situación que refleja subvaluación de la provisión en cada año por US\$ 181.593 y US\$ 153.095.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital social de la Compañía está constituido por 350.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, el capital está integrado como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

11. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

	(US dólares)
Grupo Empresarial Monsalve Moreno Cía. Ltda.	349.999
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	<u>1</u>
Total	<u>350.000</u>

12. VENTAS NETAS

Las ventas netas por almacén durante los años 2008 y 2007, fueron originadas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Sucursal Bodega	975.398	779.103
Sucursal Solano	753.592	735.735
Almacén Principal	732.564	733.235
Sucursal 12 de Abril	199.663	203.806
Sucursal El Arenal	0	7.071
Sucursal Machala	16.290	0
Sucursal C.C. Miraflores	<u>224.420</u>	<u>180.282</u>
Total	<u>2.901.927</u>	<u>2.639.232</u>

13. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas durante los años 2008 y 2007, fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	538.767	635.014
(+) Compras del año	<u>1.942.793</u>	<u>1.734.570</u>
Disponibles para la venta	2.481.560	2.369.584
(-) Inventario final	<u>(487.230)</u>	<u>(538.767)</u>
Costo de ventas	<u>1.994.330</u>	<u>1.830.817</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

14. GASTOS DE ADMINISTRACION

El origen y sus acumulaciones durante los años 2008 y 2007, fueron causados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	70.207	57.975
Honorarios	49.736	46.087
Depreciaciones	34.469	37.832
Prov. para jubilación patronal y desahucio	30.189	14.322
Servicios básicos	6.430	7.478
Provisión cuentas incobrables	2.471	1.885
Materiales y útiles de oficina	2.163	2.255
Seguros	453	2.811
Otros gastos	<u>35.274</u>	<u>18.206</u>
Total	<u>231.392</u>	<u>188.851</u>

15. GASTOS DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2008 y 2007, fueron causados como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	305.836	298.566
Arriendos	51.764	51.743
IVA proporcional	51.277	25.331
Fletes	24.556	19.060
Mantenimiento local, equipos y vehículos	23.842	7.282
Comisión por tarjetas de crédito	21.105	19.993
Servicios básicos	21.054	21.757
Materiales y útiles de oficina	14.311	14.427
Otros gastos	<u>33.379</u>	<u>38.132</u>
Total	<u>547.124</u>	<u>496.291</u>

16. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2008, fue determinada como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

16. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

		(US dólares)
Utilidad contable	(A)	90.914
(-) Participación de empleados	(B)	(13.637)
Subtotal		77.277
(+) Gastos no deducibles		21.072
(-) Amortización pérdidas tributarias		(24.587)
Base imponible para impuesto a la renta		73.762
(-) Impuesto a la renta, 25%	(C)	(18.441)
Utilidad neta (A-B-C)		58.836

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Además de los saldos indicados en las notas 3, 6, 7 y 9 a los estados financieros, las siguientes constituyen las principales transacciones con partes relacionadas durante los años 2008 y 2007, las cuales fueron efectuadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Compras	154.270	98.445
Ventas	15.451	5.676

18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL.008 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo y pasivos contingentes.-Al 31 de diciembre del 2008, no existen activos ni pasivos contingentes que la Gerencia los conozca y que requieran ajustes o revelaciones en los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2008.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2008 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 26 del 2009 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2008.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(continuación)

Cumplimiento de medidas correctivas de control Interno. Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

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.
