

**DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.**

---

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



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

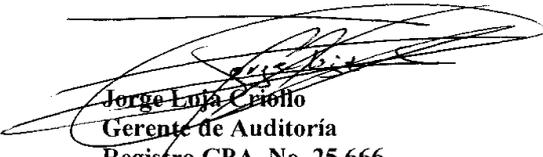
Audidores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **A la Junta General de Accionistas y Directorio de DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.**, 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.
4. De acuerdo con disposiciones tributarias el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2008 será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2009 conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI que serán preparados, conciliados y suscritos por el contribuyente.

  
**HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**  
RNAE - No. 258

  
**Jorge Luján Criollo**  
Gerente de Auditoría  
Registro CPA. No. 25.666

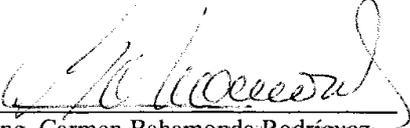
Cuenca, marzo 6 del 2009

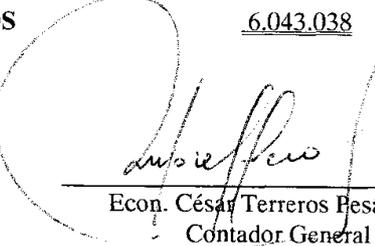
L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre \* Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 \* Fax: 2302981 \* E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil  
Av. Colón N°. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile \* Telefax: 2222088 -2524575 \* E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito  
Gran Colombia 739 y Luis Cordero \* Telf.: 2842059 \* Telefax: 2844542 \* E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

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

**DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares )	
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y bancos	2	218.330	6.858
Cuentas por cobrar	3	3.042.275	3.015.963
Inventarios	4	1.852.828	707.262
Impuestos y pagos anticipados	5	<u>473.136</u>	<u>498.016</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>5.586.569</b>	<b>4.228.099</b>
Propiedades y equipos	6	397.478	145.886
Otros activos		<u>58.991</u>	<u>46.813</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>6.043.038</u></b>	<b><u>4.420.798</u></b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Sobregiros contables	2	3.368	387.528
Obligaciones financieras	7	1.893.438	1.950.000
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	10	51.529	0
Cuentas por pagar a proveedores	8	1.989.021	1.104.006
Impuestos y retenciones por pagar		307.803	50.727
Gastos acumulados por pagar	9	<u>178.503</u>	<u>116.206</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>4.423.662</b>	<b>3.608.467</b>
Jubilación patronal y desahucio		23.768	0
Obligaciones a largo plazo	10	<u>90.969</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>4.538.399</u></b>	<b><u>3.608.467</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital social	11	1.100.000	550.000
Utilidad neta		<u>404.639</u>	<u>262.331</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>1.504.639</u></b>	<b><u>812.331</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>6.043.038</u></b>	<b><u>4.420.798</u></b>

  
Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez  
Gerente General

  
Econ. César Terreros Pesántez  
Contador General

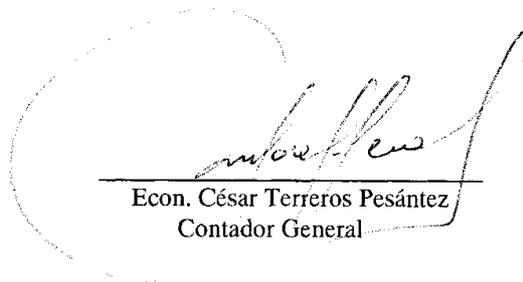
Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.****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)	
Ventas netas	12	15.436.378	11.208.795
Costo de ventas	13	( 13.440.252 )	( 10.018.989 )
<b>Utilidad bruta</b>		1.996.126	1.189.806
Gastos administrativos	14	( 531.786 )	( 629.556 )
Gastos de ventas	15	( 785.167 )	( 178.268 )
<b>Utilidad operativa</b>		679.173	381.982
Gastos financieros	16	( 287.732 )	( 142.805 )
Otros ingresos		<u>244.132</u>	<u>134.734</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>		635.573	373.911
Participación empleados	17	( 95.336 )	( 56.087 )
Impuesto a la renta	17	( 135.598 )	( 55.493 )
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>404.639</u>	<u>262.331</u>



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez  
Gerente General



Econ. César Terreros Pesántez  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.

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

	Capital social	Aportes fut. capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2006	308.400	0	0	240.163	548.563
Apropiación		228.155	12.008	(240.163)	0
Aportes en efectivo		1.437			1.437
Capitalización	241.600	(229.592)	(12.008)		0
Utilidad neta				262.331	262.331
Saldos a diciembre 31, 2007	550.000	0	0	262.331	812.331
Apropiación			26.233	(26.233)	0
Aportes en efectivo		287.669			287.669
Capitalización	550.000	(287.669)	(26.233)	(236.098)	0
Utilidad neta				404.639	404.639
Saldos a diciembre 31, 2008	1.100.000	0	0	404.639	1.504.639



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez  
Gerente General



Econ. César Terreros Pésantez  
Contador General

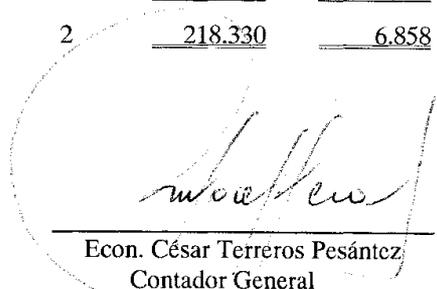
Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.****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>
		(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u></b>			
Efectivo recibido de clientes y otros		15.398.423	9.700.130
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		( 15.245.594 )	( 10.942.099 )
Gastos financieros	16	( 287.732 )	( 142.805 )
Otros ingresos		<u>244.132</u>	<u>134.734</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación		<u>109.229</u>	<u>( 1.250.040 )</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>			
Compra de activos fijos	6	( <u>271.362</u> )	( <u>7.267</u> )
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( <u>271.362</u> )	( <u>7.267</u> )
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Aportes de socios		287.669	1.437
Préstamos recibidos – pagados, neto		<u>85.936</u>	<u>1.045.000</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>373.605</u>	<u>1.046.437</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo		211.472	( 210.870 )
Efectivo al inicio del año (s)		<u>6.858</u>	<u>217.728</u>
Efectivo al final del año (s)	2	<u>218.330</u>	<u>6.858</u>



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez  
Gerente General



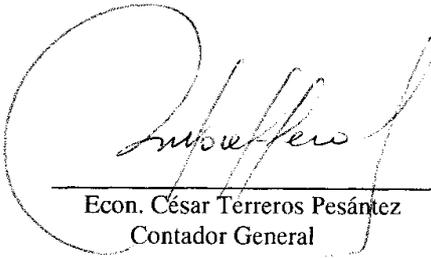
Econ. César Terreros Pesántez  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
(UTILIZADO) 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)	
<b>UTILIDAD NETA</b>		404.639	262.331
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación</b>			
Provisión para cuentas incobrables	3	11.644	6.618
Depreciaciones	6	19.770	4.424
Amortizaciones		97	15.339
Interés por pagar		65.694	40.487
Provisión jubilación patronal y desahucio		23.768	0
Participación empleados	17	<u>95.336</u>	<u>56.087</u>
<b>Efectivo utilizado en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo</b>		620.948	385.286
Aumento en cuentas por cobrar		( 37.956 )	( 1.815.282 )
Disminución (aumento) en inventarios		( 1.145.566 )	246.805
Disminución (aumento) en impuestos y pagos anticipados		24.880	( 267.786 )
Aumento en otros activos		( 12.275 )	( 46.815 )
Aumento (disminución) en sobregiros contable		( 384.160 )	289.744
Aumento de cuentas por pagar y proveedores		885.015	13.161
Aumento (disminución) en impuestos y retenciones por pag		257.076	( 3.601 )
Disminución en gastos acumulados por pagar		<u>( 98.733 )</u>	<u>( 51.552 )</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<u>109.229</u>	<u>( 1.250.040 )</u>

  
Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez  
Gerente General

  
Econ. César Terreros Pesántez  
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**

Distribuidora Llanmaxxi del Ecuador S.A. (La Compañía) fue constituida en marzo 10 del 2005 en la ciudad de Cuenca – Ecuador como una compañía de responsabilidad limitada, posteriormente mediante escritura pública de enero 10 del 2008 se convierte en sociedad anónima; su única actividad es la importación y comercialización al por mayor y menor de llantas marca Maxxis procedente principalmente de China. Su objeto social incluye la comercialización de accesorios para vehículos y motos, la representación de marcas y productos y la prestación de servicios relacionados con el objeto principal.

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.

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

Propiedades y equipos.- Están registradas al costo, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo 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>
Edificios	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33,33%

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana 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> (%)
2005	4,36
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Ventas.- Son registradas a la fecha de su facturación y a la entrega del inventario.

Costo de ventas.- Incluye a) el costo de la mercadería importada, y b) gastos e impuestos incurridos en la importación de la mercadería.

**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.

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

**2. CAJA, BANCOS Y SOBREGIROS CONTABLES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos en caja y bancos están compuestos como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Caja	206.752	300
Bancos nacionales	<u>11.578</u>	<u>6.558</u>
Total	<u>218.330</u>	<u>6.858</u>

Sobregiros bancarios; realmente corresponden a sobregiros contables en cuenta corriente mantenida en el Banco del Pichincha, causados por cheques girados mantenidos en caja al cierre del año.

**3. CUENTAS POR COBRAR**

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Clientes	2.124.051	2.353.112
(-) Provisión	( 18.262 )	( 6.618 )
Total clientes	2.105.789	2.346.494
Cheques posfechados	683.410	361.907
Préstamos a empleados	253.076	305.766
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>1.796</u>
Total	<u>3.042.275</u>	<u>3.015.963</u>

Clientes representan ventas a crédito con plazos de hasta 120 días, generan el 9,5% de interés anual. Al 31 de diciembre del 2008 las principales cuentas corresponden a Autoextreme Cía. Ltda. por US\$ 1.643.126 (US\$ 1.885.369 en el 2007) e Importadora Tomebamba S.A. US\$ 167.819 en el 2007.

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

**3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

Cheques posfechados corresponden a cheques recibidos de clientes pendientes de cobro.

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	6.618	0
Provisión	<u>11.644</u>	<u>6.618</u>
Saldos finales, diciembre 31	<u>18.262</u>	<u>6.618</u>

**4. INVENTARIOS**

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Inventario en bodega	456.682	342.121
Mercadería en tránsito	1.385.671	365.141
Otros	<u>10.475</u>	<u>0</u>
Total	<u>1.852.828</u>	<u>707.262</u>

**5. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario del IVA	271.849	327.811
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta, neto	197.183	152.254
Otros anticipos	<u>4.104</u>	<u>17.951</u>
Total	<u>473.136</u>	<u>498.016</u>

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

**6. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

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

	Saldos a dic-31-07	Adiciones	Saldos a dic-31-08
		(US dólares)	
Terreno	130.000		130.000
Edificio	0	203.870	203.870
Muebles, enseres y equipos de oficina	4.043	6.796	10.839
Equipos de computación	7.431	4.679	12.110
Vehículos	<u>14.595</u>	<u>56.017</u>	<u>70.612</u>
Subtotal	156.069	271.362	427.431
Depreciación acumulada	( 10.183 )	( 19.770 )	( 29.953 )
Total	<u>145.886</u>	<u>251.592</u>	<u>397.478</u>

**7. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2008 están constituidas como sigue:

	2008	2007
	(US dólares)	
Importadora Tomebamba S.A.	800.000	1.200.000
Banco Santander	380.000	0
Produbank	300.000	400.000
Inmueble Ferle S.A.	343.438	0
Sr. David Vázquez Malo - FERLE	70.000	0
Ecuaneropa S.A.	<u>0</u>	<u>350.000</u>
Total	<u>1.893.438</u>	<u>1.950.000</u>

Importadora Tomebamba S.A., corresponde a préstamo pactado a 100 días plazo e interés del 11% anual.

Banco Santander, representado por dos obligaciones con vencimientos en enero y febrero del 2009 e interés promedio anual de 7,8%.

Produbak a 182 días plazo genera el 8,5% de interés anual.

Inmueble Ferle S.A. a 31 días plazo genera el 11% de interés anual. David Vázquez préstamo a 180 días plazo generando el 11% de interés anual.

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

**8. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Proveedores del exterior	1.905.363	946.837
Proveedores nacionales	<u>83.658</u>	<u>157.169</u>
Total	<u>1.989.021</u>	<u>1.104.006</u>

Proveedores del exterior; constituyen cuentas por pagar originadas en importaciones de mercaderías principalmente a: Chen Shin Rubber Ind Co. Ltda. por US\$ 840.492 (US\$628.154 en el año 2007), Chen Shin Toyo Tire & Rubber Co. Ltda. por US\$ 246.967 (US\$ 140.053 en el 2007) y Llanmaxxi Latinoamerica por US\$ 315.043.

Proveedores nacionales; incluye ITSA por US\$ 83.334 (US\$ 73.333 en el año 2007).

**9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Nómina por pagar	0	4.616
Beneficios sociales	17.473	15.016
Participación empleados	95.336	56.087
Intereses por pagar	<u>65.694</u>	<u>40.487</u>
Total	<u>178.503</u>	<u>116.206</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	15.016	9.774
Provisiones	39.378	44.310
Pagos	<u>(36.921)</u>	<u>(39.068)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>17.473</u>	<u>15.016</u>

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

**10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

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

	(US dólares)
Banco del Pichincha S.A.	142.498
(-) Vencimiento corriente	( 51.529 )
Total	<u>90.969</u>

Banco del Pichincha C.A. representado por obligación cuyo vencimiento es agosto del 2011, causa el 10% de interés anual.

**11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el capital social de la Compañía está conformado por 1.100.000 y 550.000 acciones nominativas y ordinarias, respectivamente, de US\$ 1,00 cada una; su composición accionaria está conformada como sigue:

	<u>Participación</u> (%)	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US dólares)	
Sr. Fernando Cherres Cordero	55,00	605.000	302.500
Importadora Tomebamba S.A.	40,00	440.000	220.000
Sr. Juan Cherres Bahamonde	2,50	27.500	13.750
Sr. Esteban Cherres Bahamonde	<u>2,50</u>	<u>27.500</u>	<u>13.750</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>1.100.000</u>	<u>550.000</u>

**12. VENTAS NETAS**

Las ventas, devoluciones y descuentos durante los años 2008 y 2007, fueron originadas como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Ventas brutas	15.535.059	11.342.929
Devoluciones en ventas	( 65.166 )	( 125.296 )
Descuento en ventas	<u>( 33.515 )</u>	<u>( 8.838 )</u>
Total	<u>15.436.378</u>	<u>11.208.795</u>

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

**13. COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2008 y 2007, el costo de ventas fue determinado como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	707.262	954.067
(+) Compras	<u>14.575.343</u>	<u>9.772.184</u>
Disponible	15.282.605	10.726.251
(-) Inventario final	( <u>1.842.353</u> )	( <u>707.262</u> )
Costo de ventas	<u>13.440.252</u>	<u>10.018.989</u>

**14. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

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	238.240	178.976
Asignación de ejecutivos	0	168.132
Arrendamiento mercantil	70.023	65.953
Arriendo y seguros	51.340	33.906
Suministros	10.246	21.355
Depreciaciones	19.770	19.763
Honorarios	15.079	16.583
Transporte	0	7.103
Otros gastos menores	<u>127.088</u>	<u>117.785</u>
Total	<u>531.786</u>	<u>629.556</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)	
Royalty	600.000	0
Transporte y movilización	59.941	46.547
Mantenimiento y reparación	47.403	11.995
Combustibles	14.793	12.912
Provisión cuenta incobrables	11.643	6.618
Otros	<u>51.387</u>	<u>100.196</u>
Total	<u>785.167</u>	<u>178.268</u>

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

**16. GASTOS FINANCIEROS**

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US dólares)	
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	119.715	126.217
Intereses por sobregiros bancarios	82.159	8.319
Intereses y comisiones bancarios	<u>85.858</u>	<u>8.269</u>
Total	<u>287.732</u>	<u>142.805</u>

**17. 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:

	(US dólares)	
Utilidad antes de participación e impuestos	(A)	635.573
(-) Participación de empleados	(B)	( <u>95.336</u> )
Subtotal		540.237
(-) Beneficios por empleados discapacitados		( 49.471 )
(+) Gastos no deducibles		<u>51.628</u>
Base imponible para impuesto a la renta		542.394
(-) Impuesto a la renta, 25%	(C)	( <u>135.598</u> )
Utilidad neta (A-B-C)		<u>404.639</u>

Mediante Resolución SRI 1071 publicada en el Suplemento del R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2008, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de mayo del 2009, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

**18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

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

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en las notas 7, 8, 15 y 16 a los estados financieros.

**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)**

Activo, pasivos contingentes.-Al 31 de diciembre del 2008 no existen activos y pasivos contingentes que la gerencia los conozca y que requieran revelarse.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2008 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 6 del 2009 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2008.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas en la auditoría preliminar 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.

---