



BDO Stern Cia. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,
Edificio Londres, Piso 5
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4623
Fax: (593-2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

Al Accionista y Junta Directiva de
Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados
de Cocoa C. A. ECUACOCOA
Guayaquil, Ecuador



1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de la Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCOA al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y 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 nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del tercero al octavo, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas 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 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía no nos proporcionó las actas de Junta General del Accionista y Directorio celebradas durante los años 2005 y 2004 y hasta la fecha de este informe, que nos permitan conocer las decisiones importantes adoptadas por los Organismos de Dirección de la Compañía. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los asuntos que pudieran requerir algún ajuste y/o revelación adicional en los estados financieros adjuntos.
4. La Compañía realiza sus operaciones de producción y comercialización utilizando las instalaciones y maquinarias pertenecientes a una Compañía relacionada del exterior, sin que se haya celebrado contratos o instrumentado medios legales que definan los derechos y responsabilidades de cada Compañía. Adicionalmente, la Compañía no ha reconocido en los resultados de los años 2005 y 2004 ningún valor por el uso de esas instalaciones y maquinarias. En razón de estas circunstancias no nos ha sido factible establecer los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25 Oficina 2505
Telf.: (593-4) 256-5394 • Fax: (593-4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil - Ecuador

5. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía no ha conciliado las cuentas intercompañías con una de sus compañías relacionadas. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos.
6. A 31 de diciembre del 2005 y 2004, no se nos proporcionó la documentación de soporte que nos permita formarnos una opinión sobre los aportes para futuras capitalizaciones por US\$3,255,000, valor que se originó en compensación de pasivos.
7. Al 31 de diciembre del 2005, existe una diferencia de US\$926,855 en más entre la confirmación recibida de Financiera Unión del Sur S. A. y los registros contables de la Compañía a esa misma fecha, la misma que no fue aclarada por la Compañía. En razón de estas circunstancias, no nos fue factible establecer los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
8. Como se menciona en la Nota R a los estados financieros adjuntos, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia nuevas normas tributarias sobre precios de transferencia en las operaciones con partes relacionadas. A la fecha de este informe, la Administración de la Compañía se encuentra analizando la incidencia de las referidas normas sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2005. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar los efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos, que podrían resultar de la aplicación de las referidas normas sobre precios de transferencia.
9. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el rubro de cargos diferidos incluye US\$56,016 y US\$70,014, respectivamente, que corresponden a ajustes de inventarios de repuestos, que la Administración decidió diferirlos en el año 2004 y amortizarlos en un plazo de 5 años. El efecto de este registro fue sobreestimar el activo y el patrimonio en dichos montos y subestimar la utilidad y pérdida neta en US\$13,998 y US\$70,014, respectivamente.
10. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos del tercero al sexto respecto a los años 2005 y 2004, y séptimo y octavo respecto al año 2005; y excepto por los efectos sobre los estados financieros de los años 2005 y 2004 respecto al asunto mencionado en el párrafo noveno, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCOA, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



11. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se explica en la Nota O a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes en sus operaciones hasta el año 2004. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajuste alguno con respecto a la recuperación y clasificación de los importes de los activos y pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
12. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005, se emite por separado.

BDO Stern
Marzo 24, 2006
RNAE No. 193

Román Pineda B.
Román Pineda B. - Socio
RNC - 14.332



**Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados
de Cocoa C. A. ECUACOCOA**

Balances Generales
(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota A)	85,709	9,446
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	1,074,262	800,990
Inventarios (Nota C)	657,249	434,075
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	50,656	41,231
Total activos corrientes	1,867,876	1,285,742
Maquinaria, muebles y equipos (Nota E)	1,237,486	1,086,903
Otros activos (Nota F)	93,464	91,490
	3,198,826	2,464,135
Pasivos y patrimonio del accionista		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota G)	800,000	400,000
Cuentas por pagar (Nota H)	780,135	693,957
Intereses por pagar (Nota I)	272,298	200,000
Obligaciones con los trabajadores (Nota J)	47,262	26,387
Total pasivos corrientes	1,899,695	1,320,344
Pasivo a largo plazo (Nota L)	1,124,182	936,565
Total pasivos	3,023,877	2,256,909
Patrimonio del accionista:		
Capital social (Nota M)	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota N)	3,354,200	3,354,200
Déficit acumulado (Nota O)	(3,180,051)	(3,147,774)
Total patrimonio del accionista	174,949	207,226
	3,198,826	2,464,135

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

**Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados
de Cocoa C. A. ECUACOCOA**

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Ventas netas	6,318,358	2,745,434
Costo de ventas	(5,316,465)	(2,349,666)
Utilidad bruta en ventas	1,001,893	395,768
Gastos operacionales:		
Gastos administrativos	(282,369)	(287,639)
Gastos de ventas	(602,234)	(275,276)
Utilidad (pérdida) en operación	117,290	(167,147)
Otros gastos:		
Gastos financieros neto	(77,162)	(66,099)
Otros gastos, neto	(20,528)	(20,427)
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	19,600	(253,673)
Participación a trabajadores (Nota J)	14,650	-
Impuesto a la renta (Nota K)	20,754	-
Pérdida neta	(15,804)	(253,673)
Pérdida neta por acción	(19.76)	(317.09)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	800	800

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

**Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados
de Cocoa C. A. ECUACOCA**

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Capital social:		
Saldo inicial y final	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones:		
Saldo inicial	3,354,200	99,200
Compensación de pasivos a largo plazo	-	3,255,000
Saldo final	3,354,200	3,354,200
Déficit acumulado:		
Saldo inicial	(3,147,774)	(4,151,064)
Ajustes a períodos anteriores	(16,473)	1,256,963
Pérdida neta	(15,804)	(253,673)
Saldo final	(3,180,051)	(3,147,774)
Total patrimonio del accionista	174,949	207,226

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

**Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados
de Cocoa C. A. ECUACOCA**

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6,023,737	2,566,972
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,186,681)	(2,750,541)
Intereses pagados	(4,864)	(66,099)
Otros gastos, neto	(20,528)	(20,427)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(188,336)	(270,095)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de maquinaria, muebles y equipos	(323,018)	(50,423)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(323,018)	(50,423)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Aumento del pasivo a largo plazo	587,617	535,000
Pago de pasivo a largo plazo	-	(218,578)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	587,617	316,422
Aumento (disminución) neto de efectivo	76,263	(4,096)
Efectivo al inicio del año	9,446	13,542
Efectivo al final del año	85,709	9,446

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

**Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados
de Cocoa C. A. ECUACOCA**

**Conciliaciones de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Utilizado en Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Pérdida neta	(15,804)	(253,673)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	171,765	157,377
Amortización de otros activos	14,034	-
Provisión para cuentas incobrables	6,555	4,370
Provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	35,404	-
Ajustes en maquinaria, mobiliario y equipo	670	-
Ajustes a periodos anteriores	(16,473)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(300,581)	(178,462)
(Aumento) disminución en inventarios	(223,174)	45,431
(Aumento) disminución en otros activos y gastos pagados por anticipado	(25,433)	6,949
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	86,178	(67,395)
Aumento en intereses por pagar	72,298	-
Aumento en obligaciones con los trabajadores	6,225	15,308
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(188,336)	(270,095)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO QUE NO REQUIEREN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Durante el año 2004, la Compañía incrementó los aportes para futuras capitalizaciones en 3,255,000, mediante compensación del pasivo a largo plazo.

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCOA

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	La Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCOA, fue constituida en marzo del 2000, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, con un plazo de duración de cincuenta años. Su objetivo principal es la elaboración, obtención y comercialización de productos derivados del cacao.
Bases de presentación	La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de maquinaria, muebles y equipos, la amortización de otros activos, y los pasivos por participación a trabajadores e impuesto a la renta. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.
Inventarios	Los inventarios de productos terminados, suministros de producción y productos en proceso se encuentran valorados a sus costos históricos los cuales no exceden al valor de mercado, excepto por las importaciones en tránsito que se registran al costo específico. Los inventarios, incluyendo los productos en proceso, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.
Maquinaria, muebles y equipos	La maquinaria, muebles y equipos se encuentra registrada al costo de adquisición.

Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCOA

Políticas de Contabilidad Significativas

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

Activos	Tasas
Maquinaria y equipo	10%
Instalaciones y mejoras en instalaciones	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Otros activos Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo de adquisición. Incluye principalmente gastos preoperativos, los cuales son amortizados en línea recta en un período de 5 años.

Provisión para jubilación patronal y desahucio Debido a que la Compañía no tiene empleados en relación directa de dependencia, sino que contrata con varias compañías de servicios de personal, la administración considera que la Compañía no está obligada a constituir provisiones para los beneficios de jubilación patronal, indemnizaciones por desahucio, participación de empleados en las utilidades u otros beneficios establecidos en las leyes laborales.

Pérdida por acción La Compañía determina la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las pérdidas por acción se deben calcular dividiendo la pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Impuesto a la renta El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCOA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Caja	1,000	1,000
Bancos:		
Produbanco S. A.	50,157	12,358
Austrobank Overseas	24,972	-
Banco del Austro S. A.	6,220	(3,912)
Banco Solidario S. A.	3,360	-
	85,709	9,446

**B. Documentos
y cuentas
por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Clientes locales	688,313	370,049
Clientes vía legal (1)	276,798	293,688
Anticipos a proveedores	165,888	156,898
Crédito tributario (2)	85,136	127,083
Clientes del exterior (3)	62,020	55,916
Cupones de CORPEI	5,306	-
	1,283,461	1,003,634
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	209,199	202,644
	1,074,262	800,990

- (1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponden a cuentas por cobrar vencidas, las cuales se está gestionando su recuperación por medio de los abogados de la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, esta cuenta incluye el IVA pagado por la Compañía, retenciones de IVA y retenciones en la fuente.
- (3) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponde a los saldos por ventas efectuadas a clientes del exterior, las mismas que no generan intereses.

**Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados
de Cocoa C. A. ECUACOCOA**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:	
		2005	2004
Saldo inicial		202,644	198,274
Provisión del año		6,555	4,370
Saldo final		209,199	202,644
C. Inventarios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2005	2004
	Productos terminados	307,709	54,953
	Productos en proceso	222,807	65,530
	Suministros de producción	113,181	303,633
	Inventario en tránsito	13,552	9,959
		657,249	434,075
D. Gastos pagados por anticipado	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2005	2004
	Seguros	13,603	7,857
	Otros gastos	37,053	33,374
		50,656	41,231

**Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados
de Cocoa C. A. ECUACOCOA**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Maquinaria, muebles y equipos	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2005	2004
	Maquinaria y equipo	827,368	809,390
	Mejoras en instalaciones	646,880	641,956
	Obras en propiedades arrendadas	234,715	-
	Instalaciones	63,759	57,952
	Equipos de computación	58,599	46,891
	Vehículos	41,896	-
	Muebles y enseres	15,184	12,238
	Equipos de oficina	7,924	5,810
		1,896,325	1,574,237
	Menos depreciación acumulada	658,839	487,334
		1,237,486	1,086,903
El movimiento de maquinaria, muebles y equipos, fue como sigue:			
		2005	2004
Costo:			
	Saldo inicial	1,574,237	1,523,814
	Adiciones	323,018	50,423
	Bajas	930	-
	Saldo final	1,896,325	1,574,237
Depreciación acumulada:			
	Saldo inicial	487,334	329,957
	Gasto del año	171,765	157,377
	Bajas	260	-
	Saldo final	658,839	487,334

Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCOA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía opera en las instalaciones y con maquinarias que pertenecen a una compañía relacionada del exterior; sin embargo, no se han instrumentado contratos que delimiten la propiedad, obligaciones y responsabilidades de la Compañía y de la relacionada. El registro de la maquinaria, muebles y equipos corresponde a las adiciones en que ha incurrido la Compañía desde la fecha de inicio de sus operaciones.

F. Otros activos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Gastos iniciales	164,846	164,846
Otros activos	33,098	17,090
Registro de marcas	4,350	4,350
	202,294	186,286
Menos amortización acumulada	108,830	94,796
	93,464	91,490

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2005	2004
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	94,796	101,869
Gasto del año	14,034	-
Ajustes	-	(7,073)
Saldo final	108,830	94,796

Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCOA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Financiera Unión del Sur S. A. (Nota P) (1):		
Préstamo concedido al 16% de interés anual, con vencimiento inicial el 15 de mayo del 2002.	229,402	229,402
Préstamo concedido al 16% de interés anual, con vencimiento inicial el 20 de mayo del 2002.	170,598	170,598
Préstamo concedido al 10% de interés anual, a cuatro meses plazo con vencimiento el 13 de marzo del 2006.	400,000	-
	800,000	400,000

(1) Corresponde a préstamos del exterior, los mismos que no están registrados en el Banco Central del Ecuador.

La Compañía no ha constituido ningún tipo de prenda comercial o industrial, para garantizar estos préstamos.

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Proveedores locales	638,335	551,915
Cuentas por pagar		
Cartorama S. A. (Nota P)	96,836	122,426
Varios acreedores	44,964	19,456
Obligaciones tributarias	-	160
	780,135	693,957

Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCOA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Intereses por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2005	2004
	Financiera Unión del Sur S. A. (Nota P)	272,298	200,000
J. Obligaciones con los trabajadores	El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:		
		2005	2004
	Participación a trabajadores: (1)		
	Saldo inicial	-	-
	Provisión del año	14,650	-
	Saldo final	14,650	-
	Beneficios sociales:		
	Saldo inicial	26,387	11,079
	Provisión del año	946,085	139,289
	Pagos efectuados	939,860	123,981
	Saldo final	32,612	26,387
		47,262	26,387
K. Impuesto a la renta	(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.		
	La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no determinó base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.		

Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCOA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde el inicio de sus operaciones.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	19,600	-
Más gastos no deducibles	98,818	-
Menos amortización de pérdidas acumuladas	20,754	-
Base para el cálculo de participación a trabajadores	97,664	-
Menos 15% participación a trabajadores	14,650	-
Base imponible	83,014	-
Impuesto a la renta afectado por el 25%	20,754	-

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2005	2004
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	20,754	-
Compensación con retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía	20,754	-
Saldo final por pagar	-	-

Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCOA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

L. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Universal Cocoa	410,182	222,565
Universal Paper S. A.	714,000	714,000
Nota P	1,124,182	936,565

La Compañía no ha constituido ningún tipo de prenda comercial o industrial, para garantizar estos pasivos.

M. Capital social

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, está constituido por 800 acciones comunes, autorizadas y suscritas a valor nominal de 1 cada una.

N. Aportes para futuras capitalizaciones

Durante el año 2004, la Compañía incrementó el saldo de aportes para futuras capitalizaciones en 3,255,000 mediante la compensación de pasivos a largo plazo.

O. Déficit acumulado

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha.

La pérdida neta por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fue de 15,804 y 253,673 respectivamente, a esa misma fecha la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por 3,180,051 y 3,147,774, respectivamente; en adición su capital de trabajo es negativo. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su Administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Ley de Compañías establece que una compañía estará en causal de disolución cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital social y el total de las reservas; si los socios no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía procedió a ajustar (reversar) los gastos de arrendamiento por el uso de las instalaciones y maquinarias, que había provisionado en períodos anteriores, debido a que no cuenta con un contrato o acuerdo que obligue a la Compañía al pago de esos valores; el efecto de este ajuste fue un crédito a los resultados acumulados por 1,256,963.

P. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Obligaciones financieras (Nota G)	800,000	400,000
Intereses por pagar (Nota I) (2)	272,298	200,000
Cuentas por pagar (Nota H)	96,836	122,426
Pasivo a largo plazo (Nota L)	1,124,182	936,565

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en diciembre 31,	2005	2004
Venta de semielaborados (1)	3,021,052	159,600
Compra de material de empaque (3)	61,494	22,000
Gastos financieros (2)	72,298	64,000

Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCOA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponde a la venta de semielaborados a Universal Cocoa (compañía relacionada) que participa como intermediaria en las ventas al exterior.
- (2) Corresponde a intereses por pagar por una operación de crédito con una financiera del exterior relacionada.
- (3) Corresponde a la compra de material de empaque a una compañía relacionada.

**Q. Concesión de
depósito
industrial**

Mediante Resolución No. 0503 expedida el 2 de octubre del 2002, se autoriza a la Compañía el funcionamiento del depósito industrial para el ingreso y almacenamiento de insumos, materias primas y productos semielaborados para la elaboración de derivados de cacao, destinados a la exportación. El depósito industrial tiene un plazo de 5 años.

Al 31 de diciembre del 2005, se encuentra vigente la garantía otorgada a favor de la Administración Aduanera, carta de garantía bancaria por 50,000 renovable cada año.

A la fecha de este informe, la Compañía no ha hecho uso de este depósito debido a que no ha realizado importaciones de los rubros autorizados.

**R. Precios de
transferencia**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, además de su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en los plazos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento; y considerando los métodos y principios establecidos en el Decreto Ejecutivo No. 2430.

Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C. A. ECUACOCOA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha 30 de diciembre del 2005, la Directora del Servicio de Rentas Internas emitió la resolución NAC DGER 2005-0640, que fue publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un monto acumulado superior a US\$300,000 dentro de un mismo período fiscal, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Con fecha 8 de marzo del 2006, la Directora del Servicio de Rentas Internas emitió la resolución NAC DGER 2006-0161, que fue publicada en el Registro Oficial No. 234 del 22 de marzo del 2006, en la cual se establece que para el ejercicio fiscal 2005, el anexo de precios de transferencia deberá ser presentado al Servicio de Rentas Internas conjuntamente con el Informe Integral de Precios de Transferencias, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración, conforme lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno; y, el anexo de precios de transferencia para los ejercicios fiscales a partir del año 2006, deberá presentarse dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración.

A la fecha de este informe, la Administración de la Compañía se encuentra analizando la incidencia de las referidas normas tributarias, sobre los resultados del año 2005 y sobre su situación financiera al 31 de diciembre del 2005.

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía registró ingresos por ventas efectuadas a partes relacionadas por 3,021,052.

- | | |
|-------------------------|--|
| S. Reclasificaciones | Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2004, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2005. |
| T. Eventos subsecuentes | Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de este informe (24 de marzo del 2006) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros. |

DESGLOSE BALANCES

CONTRIBUYENTE

- 1. FORMULARIO 101, COPIA 4 CONTRIBUYENTE (COLOR BLANCO)**
- 2. COPIA DE FORMULARIO UNICO DE ACTUALIZACION**
- 3. COPIA INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL**
- 4. COPIA INFORME DEL COMISARIO (SOLO SOCIEDAD ANONIMA)**
- 5. COPIA DECLARACION JURAMENTADA SIMPLE DE NO TENER CONTRATOS CON EL ESTADO, SI LOS TUVIESE EL CCO DEL IESS**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

- 1.1. FORMULARIO 101, COPIA 2 SUPERCIAS (COLOR ROSADO)**
 - 1.2. FORMULARIO UNICO DE ACTUALIZACION (COLOR VERDE)**
 - 1.3. INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL**
 - 1.4. INFORME DEL COMISARIO (SOLO SOCIEDAD ANONIMA)**
 - ✓ 1.5. DECLARACION JURAMENTADA SIMPLE DE NO TENER CONTRATOS CON EL ESTADO, SI LOS TUVIESE EL CCO DEL IESS**
-
- 2.1. FORMULARIO 101, COPIA 3 SUPERCIAS (COLOR CELESTE)**
 - 2.1. FORMULARIO UNICO DE ACTUALIZACION (COLOR ROJO)**
-