

**COMPAÑÍA ECUATORIANA PRODUCTORA DE
DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA"**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$ Dólares estadounidenses

INEC Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y miembros del Directorio de: **COMPAÑÍA ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA"**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de la Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C.A. "ECUACOCOA" (en adelante ECUACOCOA) al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero y cuarto, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre 2008 y 2007 parte de las propiedades y maquinaria que ECUACOCOA utiliza para su producción pertenecen a una compañía relacionada del exterior; las que son utilizadas en base a un contrato, sin embargo la compañía no ha efectuado ninguna provisión por el uso de esta infraestructura, en consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y 2007 no incluyen este efectos en sus resultados. Las partes involucradas se encuentran renegociando los términos y condiciones sobre los valores a pagar o la alternativa de aportarlos como capital de la Compañía.
4. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de los préstamos bancarios corresponden a Financiera Unión del Sur y ascienden a US\$ 3.148.505 y US\$ 2.777.130 respectivamente, en tanto que la confirmación recibida de esta institución financiera presenta saldos por US\$ 4.193.895 y US\$ 3.822.515; por lo que existe una diferencia de US\$1.045.390 y US\$ 1.045.385 respectivamente. En consecuencia la Compañía al 31 de diciembre de 2008 se encuentra efectuando las conciliaciones pertinentes con la institución financiera con el fin de aclarar esta diferencia. (Véase Nota 8).
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, de haberse requerido, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cacao C.A. "ECUACOCOA", al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los estados de resultados, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas.
6. A partir del año 2005 se encuentran en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta por los efectos que podrían tener las transacciones con partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). Al respecto, al 31 de diciembre de 2008 se encuentra en proceso de contratación con una firma que efectúe el estudio de precios de transferencia correspondiente, sin embargo según confirmaciones recibida de la administración de la Compañía el estudio de precios de transferencia no tendrá impactos sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo. (Véase Nota 16)

801 8000 11 00

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



7. Como se explica en Nota 1 a los estados financieros adjuntos, a partir del segundo semestre del año 2008, en el país se han dado ciertas condiciones adversas a la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial, caracterizada principalmente por la baja extraordinaria del precio internacional del petróleo, reducción del flujo de remesas de los migrantes y decrecimiento de la actividad económica. A la fecha de emisión de este informe, no es posible determinar el efecto que tendrán las condiciones mencionadas sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, sus posibles efectos en la posición financiera y resultados futuros de la Compañía. En tal virtud los estados financieros adjuntos, deben ser leídos e interpretados a la luz de la situación descrita

Quito, 06 de Febrero del 2009

Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018

CPA. Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF

POLARISTM

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world

COMPAÑÍA ECUATORIANA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA"

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		177,111	75,544
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$304,569 en 2008 y US\$214.476 en el 2007	3	1,764,168	1,602,682
Inventarios	4	1,798,935	1,114,999
Pagos anticipados		208,958	77,989
Total activo corriente		3,949,172	2,871,214
Propiedad maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada	5	1,286,299	1,241,759
Cargos diferidos	6	63,244	52,094
Otros activos	7	7,410,077	4,242,325
Inversiones a largo plazo		22,457	18,392
Total activos		12,731,249	8,425,784
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro bancario		-	102,052
Préstamos bancarios	8	3,209,890	2,306,920
Cuentas por pagar	9	824,521	554,462
Pasivos acumulados	10	549,959	421,446
Total pasivo corriente		4,584,370	3,384,880
PASIVO LARGO PLAZO	11	1,882,584	479,279
Total pasivos		6,466,954	3,864,159
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	1, 12	6,264,295	4,561,625
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		12,731,249	8,425,784

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

COMPAÑÍA ECUATORIANA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA"

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2008	2007
Ventas netas		17,226,885	7,888,567
Costo de ventas		<u>(14,611,659)</u>	<u>(7,059,655)</u>
Utilidad bruta en ventas		2,615,226	828,912
Gastos de operación			
Gastos de ventas		(1,004,379)	(667,720)
Gastos de administración		<u>(647,490)</u>	<u>(490,438)</u>
Total gastos operativos		<u>(1,651,869)</u>	<u>(1,158,158)</u>
Utilidad (pérdida) neta de operación		963,357	(329,246)
Otros Ingresos y (gastos):			
Gastos financieros		(351,596)	(272,963)
Otros ingresos (egresos) neto		<u>30,362</u>	<u>21,820</u>
Total Ingresos (gastos), neto		<u>(321,234)</u>	<u>(251,143)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		642,123	(580,389)
Participación a trabajadores	2 - i y 13	(96,318)	-
Impuesto a la renta	2 - j y 13	<u>(107,292)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>438,513</u>	<u>(580,389)</u>
Utilidad (pérdida) por acción	2 - l	<u>802.65</u>	<u>(725.49)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

COMPAÑÍA ECUATORIANA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA"

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Aportes futura capitalización	Capital en tránsito	Déficit acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	800	-	3,354,200	-	(4,358,786)	(1,003,786)
Aporte Universal Cocoa	-	-	(3,354,200)	3,354,200	-	-
Aporte Liscorp Development S.A.	-	-	-	6,145,800	-	6,145,800
Pérdidas netas	-	-	-	-	(580,389)	(580,389)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	800	-	-	9,500,000	(4,939,175)	4,561,625
Apropiación para la reserva legal	-	37,285	-	-	(37,285)	-
Aporte Universal Cocoa	-	-	(99,200)	-	-	(99,200)
Aporte Liscorp Development S.A.	-	-	1,264,277	-	-	1,264,277
Aporte Continental Investment	-	-	99,200	-	-	99,200
Ajustes	-	-	-	-	(120)	(120)
Utilidad Neta	-	-	-	-	438,513	438,513
Saldos al 31 de diciembre del 2008	800	37,285	1,264,277	9,500,000	(4,538,067)	6,264,295

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

COMPAÑÍA ECUATORIANA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCA"

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	16,975,246	7,682,121
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(16,340,198)	(8,478,202)
	635,048	(796,081)
Participación a trabajadores	(96,318)	-
Impuesto a la renta	(107,292)	-
Intereses pagados	(351,596)	(272,963)
Otros ingresos (gastos), netos	30,362	21,820
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	110,204	(1,047,224)
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones a maquinaria y equipo	(259,334)	(183,662)
Adiciones a cargos diferidos	(45,985)	(25,346)
Adiciones de nuevas inversiones a largo plazo	(4,065)	(8,863)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(309,384)	(217,871)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancarios	(102,052)	102,052
Efectivo, neto recibido por obligaciones bancarias	402,799	1,147,365
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	300,747	1,249,417
(Aumento) disminución neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	101,567	(15,678)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	75,544	91,222
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	177,111	75,544
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	438,513	(580,389)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	90,033	5,182
Depreciación de maquinaria y equipo	220,141	192,738
Amortización de cargos diferidos	34,835	58,270
Ajustes a maquinarias y equipos	(5,347)	-
Cambio en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(251,639)	(206,446)
(Aumentos) disminución en inventarios	(683,936)	131,284
(Aumento) en gastos pagados por anticipados	(130,969)	(19,011)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	270,060	(679,938)
Aumento en pasivos acumulados	128,513	51,086
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	110,204	(1,047,224)

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

**COMPAÑÍA ECUATORIANA PRODUCTORA DE
DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA"**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C.A. "ECUACOCOA" fue constituida en mayo de 2000, en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, con el objeto de elaborar, obtener y comercializar productos de cacao y sus derivados.

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantenía un patrimonio negativo de US\$ 1.003.786, situación que le ubicaba en causal de liquidación legal; por tal motivo, en el 2007 los Accionistas decidieron efectuar aportes para futuro aumento de capital, mediante compensación de deudas que éstos mantenían con la Compañía por US\$ 1.903.476 (Universal Cocoa Ltd. por US\$1.189.476 y Universal Paper S. A. por US\$ 714.000), y aportes en especies por US\$ 4.242.325 (terreno avaluado en noviembre de 2006 por US\$1.587.780, y maquinaria por US\$ 2.654.545). (Véase Nota 7)

A partir del segundo semestre del año 2008 y parcialmente como resultado de la crisis financiera mundial, la economía ecuatoriana se ha visto afectada principalmente por la baja extraordinaria del precio del petróleo en los mercados internacionales, base importante del financiamiento de su presupuesto nacional, reducción significativa y sistemática de las remesas de los migrantes. Estas condiciones, a nuestro entender, de no revertirse en el corto plazo, podrían estimular a que nuestro país entre en un proceso recesivo, a consecuencia de la reducción de su actividad económica, incremento en la tasa de desempleo y eventual expatriación de capitales.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra adoptando algunas estrategias y medidas para poder paliar esta situación, entre las cuales constan el reajuste del presupuesto general del estado, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del estado, gestiones para obtener créditos externos con Organismos Multilaterales, restricción de importaciones, creación del impuesto a la salida de capitales entre otras.

A la fecha de emisión de este informe, no es posible determinar el efecto que tendrán las condiciones mencionadas sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, sus posibles efectos en la posición financiera y resultados futuros de la Compañía. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos e interpretados a la luz de la situación descrita

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas de la República del Ecuador. Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continúa)

a) Bases para la preparación de los estados financieros (continúa)

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

Mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías establece el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) por parte de las compañías y entes sujetos a su control:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

b) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

c) Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja y bancos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(continúa)

d) Estimación para cuentas de cobro dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados en base a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

e) Inventario

Los inventarios de materia prima y suministros se contabilizan al costo de adquisición; los productos en proceso y producto terminado se registran al costo de producción; y, los inventarios en tránsito al valor de la factura más los gastos incurridos. El costo se determina por el método promedio ponderado, el cual que no excede a su valor de neto de realización.

f) Propiedad, maquinaria y equipo

La propiedad, maquinaria y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y se registran al costo de adquisición.

La propiedad, maquinaria y equipo se deprecia utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimadas.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, maquinaria y equipo vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas cuando estos son vendidos o dados de baja y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

g) Cargos diferidos

Los cargos diferidos constituyen gastos de puesta en marcha y de constitución, los cuales están registrados al costo y se amortizan por el método de línea recta en un plazo de 5 años.

h) Inversiones de largo plazo

Las inversiones de largo plazo constituyen certificados del CORPEI; los que están contabilizados al valor del efectivo entregado.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

j) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables del año y se carga a los resultados.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(continúa)

k) Utilidad (pérdida) por acción ordinaria

La utilidad (pérdida) por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 800 de US\$1 cada una en el año 2008 y 2007.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cientes		
Exterior	834,740	966,682
Nacionales	<u>909,884</u>	<u>591,197</u>
	1,744,624	1,557,879
Empleados	3,984	1,095
Crédito tributario del Impuesto a la Renta (véase nota 13)	27,028	-
Impuesto al Valor Agregado	42,236	-
Retenciones en la fuente	36,494	87,941
Anticipo proveedores	<u>214,371</u>	<u>170,243</u>
	2,068,737	1,817,158
Provisión para cuentas incobrables	<u>(304,569)</u>	<u>(214,476)</u>
	<u>1,764,168</u>	<u>1,602,682</u>

Las cuentas por cobrar de clientes tienen plazos entre 90 y 120 días y no generan ningún rendimiento.

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	(214,476)	(214,966)
Bajas de cartera clientes	-	5,672
Provisión del año	<u>(90,093)</u>	<u>(5,182)</u>
Saldo al final del año	<u>(304,569)</u>	<u>(214,476)</u>

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materia prima y suministros	648,059	530,861
Producción en proceso	283,003	269,323
Producto terminado	850,753	313,714
Inventario en tránsito	<u>17,120</u>	<u>1,101</u>
	<u>1,798,935</u>	<u>1,114,999</u>

NOTA 5 – PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
No depreciables:			
Activos en proceso	-	353,523	
	-	353,523	
Depreciables:			
Maquinaria y equipo	1,408,984	927,686	10
Mejoras e instalaciones	911,916	815,023	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	46,367	40,041	10
Equipos de computación	84,839	82,924	33
Equipos médicos	843	-	10
Vehículos	80,795	56,182	10
	<u>2,533,744</u>	<u>1,921,856</u>	
Depreciación acumulada	<u>(1,247,445)</u>	<u>(1,033,620)</u>	
	<u>1,286,299</u>	<u>1,241,759</u>	

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipo durante el año fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año, neto	1,241,759	1,250,835
Adiciones del año	259,455	183,662
Bajas	(121)	-
Ajustes	5,347	-
Depreciación de año	<u>(220,141)</u>	<u>(192,738)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>1,286,299</u>	<u>1,241,759</u>

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos de constitución y preoperativos	164,846	164,846
Marcas	4,350	4,350
Otros activos amortizables	44,892	19,740
	<u>214,088</u>	<u>188,936</u>
Amortización	<u>(150,844)</u>	<u>(136,842)</u>
	<u>63,244</u>	<u>52,094</u>

El movimiento de cargos diferidos durante el año fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año, neto	52,094	85,018
Adiciones	45,985	25,346
Amortización del año	<u>(34,835)</u>	<u>(58,270)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>63,244</u>	<u>52,094</u>

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 constituyen los valores en especies aportados por los accionistas para aumento de capital, estos valores se transferirán a la propiedad, maquinaria y equipo el momento en el que la Compañía obtenga por parte de las autoridades de control el registro mercantil y aprobación del aumento de capital.

NOTA 8 – PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Financiera Unión del Sur:		
Al 10% y 12 % de interes anual, vencimientos desde enero de 2009 hasta julio de 2009 (año 2008) mayo 2008 (año 2007)	2,678,295	2,306,920
Al 12% de interes anual, vencimiento hasta noviembre 2011	70,210	70,210
Al 10% de interes anual, vence en diciembre de 2010	400,000	400,000
Banco de la Producción Produbanco S.A.		
Préstamo por US\$700,000 al 9.25% de interes anual y vencimiento en julio de 2010	592,412	-
Préstamo por US\$146,900 al 9.25% de interes anual y vencimiento en marzo de 2009	146,900	-
	<u>3,887,817</u>	<u>2,777,130</u>
Porción largo plazo de obligaciones financieras	<u>(677,927)</u>	<u>(470,210)</u>
	<u>3,209,890</u>	<u>2,306,920</u>

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores:		
Terceros	733,796	367,932
Compañías relacionadas (véase nota 15)	-	108,939
	<u>733,796</u>	<u>476,871</u>
Varios acreedores	51,608	533
Anticipo clientes	8,113	64,564
IESS	18,435	-
Impuestos	11,954	11,594
Otras	615	900
	<u>824,521</u>	<u>554,462</u>

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2008	2007
Provisiones beneficios sociales	57,585	15,098
Intereses por pagar	396,056	391,698
Participación a trabajadores	96,318	14,650
	<u>549,959</u>	<u>421,446</u>

NOTA 11 - PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2008	2007
Obligaciones financieras a largo plazo	677,927	470,210
Intereses por pagar a largo plazo	17,799	9,069
Universal Cocoa Ltd. (1)	472,858	-
Universal Paper S.A.	714,000	-
	<u>1,882,584</u>	<u>479,279</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2008, constituyen valores entregados, no tienen plazo de vencimiento específico, no son exigibles a la vista y no devengan ninguna tasa de interés.

NOTA 12 - PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 800 acciones de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	642,123	(580,389)
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	(96,318)	-
Amortización de pérdidas tributarias	(230,600)	-
Dividendos exentos	(43,311)	-
Gastos no deducibles en el país.	381,859	-
Deducción por incremento Neto de Empleados	(219,715)	-
Deducción por pagos trabajadores con Discapacidad	(4,872)	280,776
Base imponible:	<u>429,166</u>	<u>(299,613)</u>
Impuesto a la renta	107,292	-
Retenciones en la Fuente del año	(28,147)	-
Anticipo del Impuesto a la Renta	(54,726)	-
Credito Tributario años anteriores	(51,447)	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>(27,028)</u>	<u>-</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2005 al 2008.

NOTA 14 – CONCESIÓN DE DEPÓSITO INDUSTRIAL

La Corporación Aduanera Ecuatoriana mediante Resolución No.0503 del 2 de octubre de 2002, autorizo a la Compañía para la operación e instalación del depósito industrial para el ingreso de materia primas de conformidad con lo establecido en los Artículos 75 literal (b) de la Ley Orgánica de Aduanas y 89 inciso segundo, 146, 147 literal (b) y 152 de su Reglamento. Con el objeto de garantizar las operaciones del depósito industrial la Compañía al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 ha entregado una garantía de aproximadamente US\$ 50.000. Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 la Compañía no ha utilizado el depósito industrial.

NOTA 15 – TRANSFERENCIAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas	-	967,258
Intereses pagados	<u>293,346</u>	<u>239,810</u>

El siguiente es un resumen de los saldos con compañías relacionadas.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos:		
Efectivo en caja y bancos	93,614	-
Pasivos:		
Sobregiros bancarios	-	102,052
Préstamos bancarios	2,470,578	2,306,920
Cuentas por pagar - proveedores	-	108,939
Pasivos acumulados - intereses	354,241	391,698
A largo plazo	<u>695,726</u>	<u>479,279</u>

NOTA 16 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Rentas, que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, en función de los métodos y principios establecidos en este Decreto. Adicionalmente el Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 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, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulando superior a US\$300.000,00 dólares, 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.

NOTA 16 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA
(continúa)

El Servicio de Rentas Internas mediante la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el registro oficial No.324 del 25 de abril de 2008 en el cual se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD 1'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia. adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros, febrero 6 de 2009, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.