



Herrera Chang & Asociados

RSM!

Guayaquil, septiembre 1 del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

REF.: Expediente
N° 125362

En cumplimiento a la Resolución N° 02.Q.ICI.008 emitida por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2002, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 de la Compañía **Transmar Commodity Group of Ecuador S. A.**

Atentamente,

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAE N°010


Miulin Chang de Herrera
Licencia Profesional N° 6239

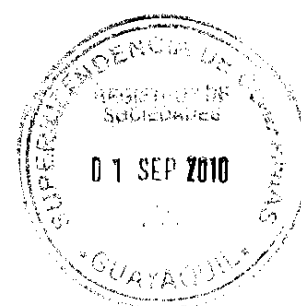


**TRANSMAR COMMODITY
GROUP OF ECUADOR S. A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Excepto por lo que se discute en los párrafos sexto y séptimo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



No hemos recibido respuesta a la solicitud de ciertos Asesores legales de la Compañía sobre la situación legal respecto a los juicios o acciones judiciales y extrajudiciales en que la Compañía tenga participación y que como consecuencia de ello ocasione eventuales pérdidas no registradas con incidencia en los Estados financieros a esta fecha.

No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmación de saldos de cuentas por cobrar, anticipos a proveedores, cuentas por pagar, relacionadas y seguros. Los saldos de estas cuentas al 31 de diciembre del 2009 y 2008, ascienden a activos por un total de US\$479.176 (2009), US\$572.548 (2008) y pasivos por US\$333.731 (2009) y US\$258.699 (2008); a pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y su efecto, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos y estado de resultados.

La Compañía registró al 31 de diciembre del 2009 y 2008, ventas locales a un cliente del exterior al costo, por un monto de US\$1.391.114 y US\$1.081.829, respectivamente, transacciones que fueron anuladas en Enero del 2010 y 2009, respectivamente.

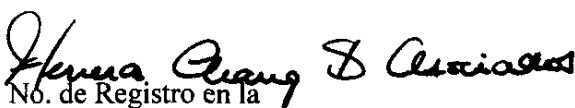
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 existe inventario de materiales y suministros e insumos por un monto de US\$183.885,33 y US\$52.573,78, respectivamente, sobre los cuales no se pudo obtener un inventario físico valorizado, debido a que la Compañía no lleva un control adecuado y confiable de los mismos.

En el año 2009 la Compañía no ha reconocido gastos por arriendo de maquinarias, muebles y equipos de oficina de su relacionada Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S. A.

En el año 2009 la Compañía no ha reconocido gastos por arriendo de las instalaciones que están edificadas en terrenos de propiedad de su relacionada The One Company.

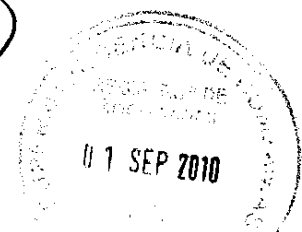
Opinión

En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos anteriores, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Junio 4, 2010


Miulif Chang de Herrera
Socia

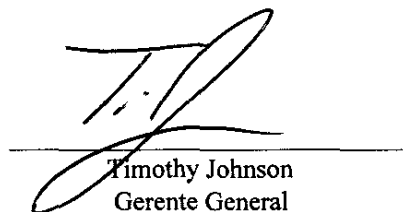


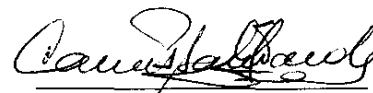
TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

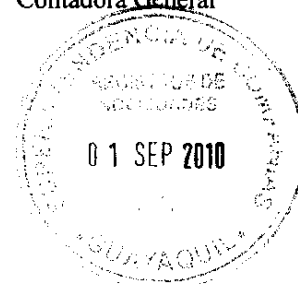
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2009 y 2008

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	US\$ 118.276	US\$ 113.642
Inversiones temporales (nota 4)	10.000	10.000
Cuentas por cobrar:		
Clientes	778.587	570.576
Compañías relacionadas (nota 3)	0	26.753
Anticipos a proveedores	52.418	67.553
Préstamos a funcionarios y empleados	74.893	75.156
Impuestos por cobrar	226.051	49.418
Otras cuentas por cobrar	0	418
Total cuentas por cobrar	1.131.949	789.874
Inventarios:		
Productos terminados	11.640	0
Productos en proceso	587	51.026
Materias primas	161.044	49.474
Materiales y suministros	99.555	34.038
Insumos	83.730	18.536
Inventarios en tránsito	2.448	0
Total inventarios	359.004	153.074
Gastos pagados por anticipado	3.888	82.136
Total activo corriente	1.623.117	1.148.726
Propiedades, maquinarias y equipos	1.719.988	1.507.773
Menos depreciación acumulada	326.414	169.118
Propiedades, maquinarias y equipos, neto (nota 5)	1.393.574	1.338.655
Cargos diferidos (nota 6)	82.979	404.915
Otros activos (nota 7)	107.003	47.981
	US\$ 3.206.673	US\$ 2.940.277

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Timothy Johnson
Gerente General


María del Carmen Paredes
Contadora General



TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2009 y 2008

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	US\$ 363.403	US\$ 170.736
Compañías relacionadas (nota 3)	21.458	0
Anticipos de clientes	440	133.246
Impuestos por pagar	99.503	30.271
Otras	29.665	36.910
Total cuentas por pagar	<u>514.469</u>	<u>371.163</u>
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)	52.874	6.574
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	86.247	93.134
Total pasivo corriente	<u>653.590</u>	<u>470.871</u>

Deuda a largo plazo -

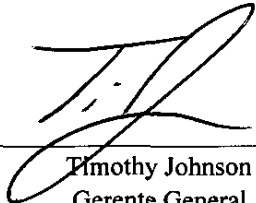
Compañías relacionadas (nota 3)	<u>2.552.765</u>	<u>2.552.765</u>
Total pasivos	<u>3.206.355</u>	<u>3.023.636</u>

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 800

acciones de US\$1 cada una	800	800
Reserva legal (nota 10)	400	0
Reserva facultativa (nota 11)	10.315	0
Pérdidas acumuladas (nota 12)	<u>-11.197</u>	<u>-84.159</u>
Total patrimonio	<u>318</u>	<u>-83.359</u>
	<u>US\$ 3.206.673</u>	<u>US\$ 2.940.277</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Timothy Johnson
Gerente General


María del Carmen Paredes
Contadora General



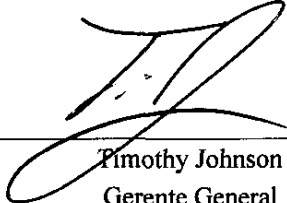
TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas (nota 3)	US\$ 44.581.434	US\$ 31.628.760
Costo de ventas	<u>41.061.944</u>	<u>30.253.171</u>
Utilidad bruta	3.519.490	1.375.589
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	0	93.089
Gastos administrativos y generales (nota 3)	<u>3.456.201</u>	<u>1.349.038</u>
Total gastos de operación	<u>3.456.201</u>	<u>1.442.127</u>
Utilidad (Pérdida) operacional	63.289	-66.538
Otros ingresos (egresos):		
Servicios de maquinado y secado	0	33.348
Venta de contenedores y chatarra	0	38.849
Honorarios por asesoría (nota 3)	0	17.000
Pérdida en venta de activo fijo	-3.580	0
Ingreso por indemnización de seguro	103.237	0
Otros ingresos (egresos), neto	<u>1.381</u>	<u>-807</u>
Total otros ingresos (egresos)	<u>101.038</u>	<u>88.390</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	164.327	21.852
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 8)	<u>24.649</u>	<u>3.278</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	139.678	18.574
Impuesto a la renta (nota 9)	<u>56.001</u>	<u>7.859</u>
Utilidad neta	US\$ <u>83.677</u>	US\$ <u>10.715</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Timothy Johnson
Gerente General

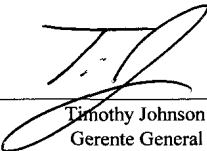

María del Carmen Paredes
Contadora General

TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>(Pérdidas) acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	800	0	0	-94.874	-94.074
Utilidad neta		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10.715</u>	<u>10.715</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008		800	0	0	-84.159	-83.359
Transferencia		0	400	10.315	-10.715	0
Utilidad neta		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>83.677</u>	<u>83.677</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>10.315</u>	<u>-11.197</u>	<u>318</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Timothy Johnson
Gerente General



María del Carmen Paredes
Contadora General

TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

<u>Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 44.240.617	US\$ 31.191.430
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-44.067.460	-31.282.481
Impuesto a la renta, pagado	-9.701	-1.285
Ingreso por indemnización de seguro	103.237	0
Otros, neto	1.381	88.390
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación	268.074	-3.946
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones temporales	0	-10.000
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	-259.954	-455.959
Venta de propiedades, maquinarias y equipos	29.837	0
Aumento en cargos diferidos	-22.512	-409.135
Otros activos, neto	-59.022	-46.980
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-311.651	-922.074
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-		
Compañías relacionadas, neto	48.211	1.037.067
Aumento neto en efectivo	4.634	111.047
Efectivo al inicio del año	113.642	2.595
Efectivo al final del año	US\$ <u>118.276</u>	US\$ <u>113.642</u>

P A S A N

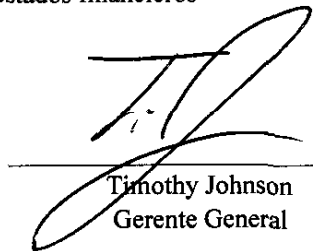
TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

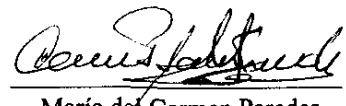
VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	US\$ 83.677	US\$ 10.715
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciación	171.618	143.246
Amortización	27.154	15.000
Pérdida en venta de propiedades, maquinarias y equipos	3.580	0
Total partidas conciliatorias	<u>202.352</u>	<u>158.246</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-383.963	-692.542
(Aumento) Disminución en anticipos a proveedores	15.135	-49.006
Disminución en inventarios	111.364	118.285
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	78.248	-4.656
Aumento en cuentas por pagar	254.654	227.372
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	-132.806	133.246
Aumento en impuesto a la renta por pagar	46.300	6.574
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	<u>-6.887</u>	<u>87.820</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>-17.955</u>	<u>-172.907</u>
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación	<u>US\$ 268.074</u>	<u>US\$ -3.946</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Timothy Johnson
Gerente General


María del Carmen Paredes
Contadora General

TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2009 y 2008

1.- Operaciones:

TRANSMAR COMMODITY GROUP OF ECUADOR S. A., se constituyó en Quito el 20 de noviembre del 2006. Su actividad principal es la compra de granos de cacao, elaboración de licor de cacao, y su comercialización en el mercado nacional e internacional. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Guayaquil.

En el 2009 de las ventas totales, el 96,68% y 3,32% corresponden a exportaciones y ventas locales, respectivamente, de las cuales, el 71,23% y 93,93% se efectuaron a compañías relacionadas, respectivamente.

En el 2008 de las ventas totales, el 96,36% y 3,64% corresponden a exportaciones y ventas locales, respectivamente, de las cuales, el 54,70% y 94,04% se efectuaron a compañías relacionadas, respectivamente.

La Compañía inició sus operaciones en diciembre del 2007.

El 1ª de enero del 2008 la Compañía adquirió la totalidad de los inventarios de la compañía relacionada "Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S. A."

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° 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.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado 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.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, que es menor que el valor del mercado.

El método de costeo utilizado para materia prima y productos terminados es FIFO. Los materiales, suministros e insumos son valorizados al costo promedio.

c) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición.

Las propiedades, maquinarias y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Instalaciones	10%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	33,33%
- Vehículos	20%
- Proyecto Dream	10% y 33,33
- Otros	10%

d) Cargos diferidos

Los cargos diferidos comprenden Gastos de constitución, Gastos de instalación, patente (2008), software y proyecto dream. Se amortizan en base al método de línea recta según los siguientes porcentajes anuales:

Gastos de constitución	20%
Gastos de instalación	10%
Software	33,33%
Proyecto Dream	20%

3.- Transacciones con partes relacionadas.

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Realizó ventas de exportación a Transmar Commodity Group USA y Euromar Commodities GMBH (2009) sobre las cuales se realizó ajustes por diferencia de liquidación de peso en la recepción de cacao y diferencia de precio, así como recibió mensualmente una bonificación por calidad de producto. El valor neto en el 2009 y 2008 asciende a US\$30.701.850 y US\$17.763.493, respectivamente.
- Las instalaciones de la Compañía están edificadas en terrenos de propiedad de la compañía relacionada The One Company. En el año 2008, la Compañía reconoció arriendo por dicho inmueble por US\$20.720.
- Presta servicio de asesoría contable a la compañía relacionada The One Company.
- La Compañía utiliza las maquinarias, muebles y equipos de oficina de propiedad de Colonial Cocoa del Ecuador sin costo alguno en el 2009 y en el 2008 la Compañía reconoció arriendo por dichos bienes por US\$302.804.
- El saldo por pagar a largo plazo, incluye préstamos recibidos de Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S. A. cuyo saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es de US\$2.552.765, los cuales no generan intereses y no tienen vencimiento específico.
- Los saldos con compañías relacionadas que se presentan en el Estado de Situación resultan de las transacciones arriba mencionadas; y el Estado de Resultados incluye los siguientes valores percibidos o pagados a relacionada:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos			
Ventas	US\$	30.701.850	17.752.993
Bonificación por calidad		0	10.500
Honorarios por asesoría contable		0	17.000
Costos o Gastos			
Alquiler de maquinaria	US\$	0	228.162
Alquiler mobiliario y equipos		0	74.642
Arriendo		0	20.720

4.- Inversiones temporales

Inversiones temporales corresponde a depósitos a plazo en el Produbanco por un período de 92 días, con una tasa de interés del 5,25% anual y vencimiento en febrero del 2010 y 2009. Esta inversión se encuentra en garantía de una tarjeta de crédito corporativa MasterCard por un cupo de US\$10.000.

5.- Propiedades, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$				
	<u>Saldo</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>31-dic-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>31-dic-09</u>	<u>%</u>
<u>Costo:</u>					
Instalaciones	722.236	79.048	0	801.284	10%
Maquinarias y equipos	543.690	65.634	0	609.324	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	70.861	34.481	0	105.342	10%
Equipos de computación	57.577	21.424	0	79.001	33,33%
Vehículos	49.062	59.367	-47.739	60.690	20%
Proyecto Dream	40.254	0	0	40.254	10% y 33,33%
Otros	24.093	0	0	24.093	10%
TOTAL	<u>1.507.773</u>	<u>259.954</u>	<u>-47.739</u>	<u>1.719.988</u>	
Depreciación acumulada	<u>169.118</u>	<u>171.618</u>	<u>-14.322</u>	<u>326.414</u>	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>1.338.655</u>			<u>1.393.574</u>	

Proyecto Dream es el proyecto por medio del cual se compra mazorcas de cacao directamente a los agricultores, para luego artesanalmente obtener la pepa de cacao. Todo este proceso incluye desde el almacenamiento, abrir, sacar las pepas, fermentarlo, secarlo en el patio y la entrega hasta la planta Transmar. Para el funcionamiento de este proyecto en el 2008 adquirieron equipos, muebles, equipos de oficina, equipos de computación y otros, que se los acumula con esa denominación.

	US\$			%
	Saldo 31-dic-07	Adiciones	Saldo 31-dic-08	
<u>Costo:</u>				
Instalaciones	492.879	229.357	722.236	10%
Maquinarias y equipos	436.134	107.556	543.690	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	47.095	23.766	70.861	10%
Equipos de computación	10.799	46.778	57.577	33,33%
Vehículos	47.739	1.323	49.062	20%
Proyecto Dream	0	40.254	40.254	10% y 33,33%
Otros	17.168	6.925	24.093	10%
T O T A L	<u>1.051.814</u>	<u>455.959</u>	<u>1.507.773</u>	
Depreciación acumulada	<u>25.872</u>	<u>143.246</u>	<u>169.118</u>	
Propiedades, maq y equipos, neto	<u>1.025.942</u>		<u>1.338.655</u>	

Las instalaciones de la Compañía están edificadas en terrenos de propiedad de la compañía relacionada The One Company.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$171.618 en el 2009 y de US\$143.246 en el 2008.

6.- Cargos diferidos

Los cargos diferidos, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se descomponen en:

		Saldo 31-12-2008	Adiciones	Bajas	Reclasif.	Saldo 31-12-2009
Costo:						
Gastos de constitución	US\$	3.544	0	0	0	3.544
Gastos de instalación		6.309	0	-4.283	0	2.026
Software		39.097	22.512	0	0	61.609
Proyecto Dream		367.344	0	0	-317.294	50.050
Otros		4.968	0	-4.968	0	0
Total		<u>421.262</u>	<u>22.512</u>	<u>-9.251</u>	<u>-317.294</u>	<u>117.229</u>
Amortización		<u>16.347</u>	<u>27.154</u>	<u>-9.251</u>	<u>0</u>	<u>34.250</u>
Cargos diferidos, neto	US\$	<u>404.915</u>				<u>82.979</u>

		Saldo			Saldo
		31-12-2007	Adiciones	Reclasif.	31-12-2008
Gastos de constitución	US\$	0	3.544	0	3.544
Gastos de instalación		0	6.309	0	6.309
Software		12.127	26.970	0	39.097
Proyecto Dream		0	0	367.344	367.344
Otros		0	4.968	0	4.968
Total		12.127	41.791	367.344	421.262
Amortización acumulada		1.347	15.000	0	16.347
	US\$	10.780			404.915

La reclasificación por US\$367.344 corresponde a inventario de mazorca, que fueron transferidos a inventario de materia prima.

El cargo a gastos por amortización de cargos diferidos fue de US\$27.154 en el 2009 y de US\$15.000 en el 2008.

7.- Otros activos

El movimiento de otros activos, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		Saldo		Saldo
		31-12-2008	Adiciones	31-12-2009
Certificados Corpei	US\$	45.581	58.422	104.003
Depósitos en garantía		2.400	600	3.000
	US\$	47.981	59.022	107.003

		Saldo		Saldo
		31-12-2007	Adiciones	31-12-2008
Certificados Corpei	US\$	1.001	44.580	45.581
Depósitos en garantía		0	2.400	2.400
	US\$	1.001	46.980	47.981

Los aportes efectuados a CORPEI se originan por las exportaciones realizadas y constituyen valores redimibles en diez años y canjeados en certificados de aportación a partir de quinientos dólares de aportes efectuados en papeletas. Dichos certificados pueden ser endosables.

8.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el 2009 y 2008, es como sigue:

		Saldo al 31-12-2008	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2009
Beneficios sociales	US\$	89.856	262.434	-290.692	61.598
Participación de trabajadores		3.278	24.649	-3.278	24.649
		<u>93.134</u>	<u>287.083</u>	<u>-293.970</u>	<u>86.247</u>

		Saldo al 31-12-2007	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2008
Beneficios sociales	US\$	5.314	180.060	-95.518	89.856
Participación de trabajadores		0	3.278	0	3.278
	US\$	<u>5.314</u>	<u>183.338</u>	<u>-95.518</u>	<u>93.134</u>

9.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que 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 reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto del 25% por impuesto a la renta sobre las utilidades, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

		2009	2008
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	US\$	139.678	18.574
Más:			
Gastos no deducibles		84.326	12.861
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta		<u>224.004</u>	<u>31.435</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>56.001</u>	<u>7.859</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de impuesto por pagar es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-6.574	0
Pago de impuesto a la renta		6.574	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente del año		483	1.285
Anticipo de impuesto a la renta		2.644	0
Impuesto a la renta causado		-56.001	-7.859
Total impuesto por pagar	US\$	<u>-52.874</u>	<u>-6.574</u>

10.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero del 2009 se aprobó destinar US\$400 a Reserva Legal de las utilidades del ejercicio 2008.

11.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero del 2009 se aprobó destinar US\$10.315 a Reserva Facultativa de las utilidades del ejercicio 2008.

12.- Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados financieros presentan un déficit acumulado por US\$11.197 y US\$84.159, respectivamente, que representan más del 50% del capital social.

13.- Propiedad Intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

14.- Diferencia entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados financieros que se acompañan difieren con los valores presentados en la declaración de impuesto a la renta, por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

		<u>Aumento o (Disminución)</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Diferencia en:</u>			
<u>Activos</u>			
Corriente	US\$	9.400	-49.266
Propiedades, maquinarias y equipos		-80.659	-401.886
Cargos diferidos		80.659	401.886
Otros activos		-9.400	47.981
Total activo		<u>0</u>	<u>-1.285</u>
<u>Pasivos</u>			
Corriente		0	-2.542.744
Deuda a largo plazo		0	2.552.596
Total pasivo		<u>0</u>	<u>9.852</u>
<u>Patrimonio</u>			
Pérdidas acumuladas		0	-11.137
Total pasivo y patrimonio		<u>0</u>	<u>-1.285</u>
<u>Resultados</u>	US\$	<u>0</u>	<u>-11.137</u>