

DISTRIBUIDORA DISPACIF S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2008 y 2007

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio
DISTRIBUIDORA DISPACIF S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **DISTRIBUIDORA DISPACIF S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA DISPACIF S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad de Ecuador.

Herrera Chang & Asociados

N° de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Abril 20, 2009

Maritza Man Hing Hablich
Maritza Man Hing Hablich
Gerente General



DISTRIBUIDORA DISPACIF S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2008 y 2007

<u>Activos</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	US\$ 739.755	320.990
Inversiones temporales (nota 5)	167.017	0
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 6)	4.602.133	5.595.627
Compañías relacionadas (nota 3)	149.758	113.724
Anticipos a proveedores	260.163	292.291
Empleados	38.080	32.350
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14)	1.186.475	1.106.015
Otros impuestos	55.095	55.094
Otras	17.256	15.436
Total cuentas por cobrar	<u>6.308.960</u>	<u>7.210.537</u>
Provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 12)	136.577	375.855
Total cuentas por cobrar, neto	<u>6.172.383</u>	<u>6.834.682</u>
Inventarios:		
Mercaderías	1.672.785	1.502.235
Importaciones en tránsito	0	8.437
Total inventarios	<u>1.672.785</u>	<u>1.510.672</u>
Gastos pagados por anticipado	39.679	42.010
Total activo corriente	<u>8.791.619</u>	<u>8.708.354</u>
Propiedades y equipos	934.789	926.439
Menos depreciación acumulada	768.591	697.358
Propiedades y equipos, neto (nota 7)	<u>166.198</u>	<u>229.081</u>
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas (nota 3)	22.288	22.288
Otros activos (nota 8)	122.258	123.116
	<u>US\$ 9.102.363</u>	<u>9.082.839</u>
Cuentas de Orden - Cuentas por cobrar (nota 6)	<u>US\$ 828.721</u>	<u>0</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

DISTRIBUIDORA DISPACIF S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2008 y 2007

Pasivos y Patrimonio

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pasivo corriente:		
Préstamos por pagar (nota 3)	US\$ 0	531.988
Cuentas por pagar:		
Proveedores (nota 3)	3.151.280	3.156.809
Compañías relacionadas (nota 3)	745.922	736.897
Impuestos	195.302	37.777
Otras (nota 10)	447.695	310.667
Total cuentas por pagar	<u>4.540.199</u>	<u>4.242.150</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	96.567	60.459
Total pasivo corriente	<u>4.636.766</u>	<u>4.834.597</u>
Deudas a largo plazo:		
Compañía relacionada (nota 13)	3.142.831	3.154.140
Reserva para jubilación patronal (notas 12 y 15)	352.222	145.460
Total deudas a largo plazo	<u>3.495.053</u>	<u>3.299.600</u>
Total pasivos	<u>8.131.819</u>	<u>8.134.197</u>
Patrimonio:		
Capital acciones - suscrito y pagado 1.560.000 acciones de US\$0,04 cada una	62.400	62.400
Aportes para aumento de capital	97.883	97.883
Reserva legal (nota 16)	1.774	1.774
Reserva facultativa	1.339	1.339
Reserva de capital (nota 17)	531.041	531.041
Utilidades acumuladas	276.107	254.205
Total patrimonio	<u>970.544</u>	<u>948.642</u>
	<u>US\$ 9.102.363</u>	<u>9.082.839</u>
Cuentas de Orden - Cuentas por cobrar (nota 6)	US\$ 828.721	0

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



DISTRIBUIDORA DISPACIF S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas	US\$ 22.908.074	17.845.775
Costo de ventas (nota 3)	19.266.900	14.943.970
Utilidad bruta	<u>3.641.174</u>	<u>2.901.805</u>
Gastos operacionales (nota 3):		
Gastos de ventas	2.259.129	2.084.564
Gastos de administración	837.934	721.116
Total gastos de operación	<u>3.097.063</u>	<u>2.805.680</u>
Utilidad operacional	544.111	96.125
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados, neto	-16.271	-31.467
Pérdida de cartera (nota 6)	-452.866	0
Utilidad en venta de activos	1.982	0
Otros ingresos	12.249	1.780
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>-454.906</u>	<u>-29.687</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	89.205	66.438
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 11)	13.381	9.966
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>75.824</u>	<u>56.472</u>
Impuesto a la renta (nota 14)	53.922	14.229
Utilidad neta	<u>US\$ 21.902</u>	<u>42.243</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

DISTRIBUIDORA DISPACIF S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007

		<u>Capital acciones</u>	<u>Aporte Aum. Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US\$	62.400	97.883	1.774	1.339	531.041	211.962	906.399
Utilidad neta		0	0	0	0	0	42.243	42.243
Saldo al 31 de diciembre del 2007		<u>62.400</u>	<u>97.883</u>	<u>1.774</u>	<u>1.339</u>	<u>531.041</u>	<u>254.205</u>	<u>948.642</u>
Utilidad neta		0	0	0	0	0	21.902	21.902
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>62.400</u>	<u>97.883</u>	<u>1.774</u>	<u>1.339</u>	<u>531.041</u>	<u>276.107</u>	<u>970.544</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



DISTRIBUIDORA DISPACIF S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>		
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 23.901.568	20.902.768
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-22.585.723	-21.381.186
Intereses pagados	-16.271	-31.467
Transporte, arriendo y otros ingresos	12.249	1.780
Impuesto a la renta pagado	-134.382	-314.688
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>1.177.441</u>	<u>-822.793</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-17.131	-14.522
Incremento en inversión temporal	-167.017	0
Venta de propiedades y equipos	1.982	1.272
Adquisición de otros activos	-6.204	-29.581
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-188.370</u>	<u>-42.831</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento-		
Aumento (Disminución) neto de accionistas y compañías relacionadas	<u>-570.306</u>	<u>852.187</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo	418.765	-13.437
Efectivo al inicio del año	320.990	334.427
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>739.755</u></u>	<u><u>320.990</u></u>

PASAN.....

DISTRIBUIDORA DISPACIF S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN.....

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad neta	US\$ 21.902	42.243
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	86.996	85.267
Provisión para cuentas de dudoso cobro	136.577	82.213
Baja de cartera	452.866	0
Baja de otros activos	80	0
Utilidad en venta de activos	-1.982	0
Provisión para jubilación patronal y desahucio	206.762	0
Total partidas conciliatorias	<u>881.299</u>	<u>167.480</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	937.611	2.507.551
Aumento en inventarios	-162.113	-451.154
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	2.331	-17.891
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-539.697	-3.029.293
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	36.108	-34.329
Pagos en provisión jubilación patronal	0	-7.400
Total cambios en activos y pasivos	<u>274.240</u>	<u>-1.032.516</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>US\$ 1.177.441</u>	<u>-822.793</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

DISTRIBUIDORA DISPACIF S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2008 y 2007

1.- Operaciones

DISTRIBUIDORA DISPACIF S. A., se constituyó con domicilio en la ciudad de Guayaquil en 1980. La Compañía tiene sucursales en las ciudades de Quito, Cuenca, Ambato y Montecristi. Su actividad principal consiste en la comercialización de productos de consumo masivo.

El 85,57% de las ventas corresponden a la distribución y comercialización de productos de compañías relacionadas.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas 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 registrados al costo el que no excede al valor de mercado. El costo para las mercaderías se determina por el método promedio y los inventarios en tránsito están registrados al costo según facturas.

c) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la realización de las cuentas por cobrar. En el 2008 la Compañía utilizó la provisión existente para dar de baja cartera de años anteriores (nota 12).

d) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US Dólares.

Las muebles y equipos son depreciados por el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles y enseres	10%
- Equipos de Oficina	10%
- Equipos de Computación	33%
- Vehículos	20%

e) Inversiones a largo plazo

Corresponden a inversiones en acciones realizadas en sociedades de capital, están registradas al costo de adquisición convertido a US dólares.

f) Pensiones de jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

3.- Transacciones con partes relacionadas

Con Molinos Poulter S. A.:

- El 14,74% de las ventas corresponden a la distribución y comercialización de las líneas de Maizabrosa, Purarina y Harina Lista y con descuentos especiales frente a terceros. El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, asciende a US\$719.063 y US\$590.639, respectivamente y se presenta en cuentas por pagar proveedores.
- Utiliza parte de las bodegas ubicadas en la ciudad de Quito de una Compañía relacionada, por un canon mensual de US\$250.
- En el 2007 mantenía cuentas por pagar a compañía relacionada por un monto de US\$428.791 que generó un interés del 13% anual y con vencimiento a 1 año.
- Da en alquiler parte de sus oficinas en la ciudad de Guayaquil a una Compañía relacionada para el funcionamiento de sus operaciones.
- Recibe servicios de transporte de mercaderías.
- Reembolsa gastos de publicidad.
- En el 2007 los gastos por servicio de guardianía ascienden a US\$7.249 y estiba por US\$17.516.

Con Industrial Molinera C. A.:

- El 22,12% de las ventas corresponden a la distribución y comercialización de avena. El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, asciende a US\$712.619 y US\$447.464, respectivamente y se presenta en cuentas por pagar proveedores.
- Utiliza parte de las instalaciones, oficinas y patios de compañía relacionada, por un canon mensual de US\$4.561,38.
- En el 2007 recibió un préstamo por un monto de US\$200.000 que generó un interés del 13% anual y con vencimiento a 1 año. El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2007 ascendía a US\$103.197.

Con El Café S. A.:

- El 48,27% de las ventas corresponden a la distribución y comercialización de café. El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, asciende a US\$4.814.967 y US\$5.088.365 y se presenta en cuentas por pagar proveedores.
- Mantiene cuentas por pagar a largo plazo a Compañía relacionada por un monto de US\$3.089.136 (2008) y US\$3.100.445 (2007) que no genera interés y no tiene fecha de vencimiento específica (nota 13).

Con Chocolates Noboa S. A.:

- El 0,44% de las ventas corresponden a la distribución y comercialización de los productos terminados de su compañía relacionada. El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, asciende a US\$47.460 y US\$41.151, respectivamente y se presenta en cuentas por pagar proveedores.
- Mantiene cuentas por pagar a largo plazo a Compañía relacionada por un monto de US\$53.695 que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento específico (nota 13).

Otras partes relacionadas:

- Recibe servicios de computación, de mercadeo y publicidad de compañías relacionadas.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio 2008 y 2007, fueron:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compras	US\$ 17.755.481	14.631.901
Intereses pagados	33.255	13.725
Arriendos ganados	11.821	12.351
Arriendos pagados	75.048	75.048
Servicio de flete, ingresos	10.769	0
Servicios de sistemas, gastos	95.528	91.309
Servicio de publicidad, gastos	31.903	29.513
Gastos de publicidad, reembolso	0	52.369
Servicio de guardiana, gastos	14.170	10.849
Servicios de flete, gastos	18.373	91.879
Gastos de despacho-estiba	12.468	22.030
Gastos de prima de seguros, franquicias	0	94.159

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas que se muestran en el estado de situación resultan de las transacciones antes indicadas.

4.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, lo conforman el efectivo en bancos e inversión en certificado de depósito a plazo.

<u>Descripción</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bancos locales	US\$	476.439	312.870
Caja		11.120	8.120
Inversión		252.196	0
	US\$	<u>739.755</u>	<u>320.990</u>

La inversión corresponde a un certificado de depósito a plazo en Global Sociedad Financiera S. A., por un monto de US\$252.196 con un período de 61 días con una tasa de interés del 5,75% anual y vencimiento en enero del 2009.

5.- Inversiones temporales

Inversiones temporales corresponde a depósito a plazo en Global Sociedad Financiera S. A., por un monto de US\$167.017 con un período de 197 días con una tasa de interés del 7,25% anual y vencimiento en julio del 2009.

6.- Cuentas por cobrar - clientes

La Compañía en el año 2008 dio de baja cartera por un monto de US\$828.721 afectando de la siguiente manera: US\$375.855 (nota 12) con la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2007 y US\$452.866 contra resultados del ejercicio. Un detalle es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Incobrable	166.396
Legal	428.110
Robo de vendedores	207.238
Mi Comisariato	26.977
	<u>828.721</u>

7.- Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos, por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	US\$			Saldo al 31-12-2008	%
	Saldo al 31-12-2007	Adiciones	Bajas y/o Ventas		
Costo:					
Equipos de Oficina	58.694	4.522	-2.238	60.978	10%
Muebles y enseres	40.797	2.107	0	42.904	10%
Equipos de Computación	113.508	10.502	-2.925	121.085	33%
Vehículos	713.440	0	-3.618	709.822	20%
Total costo	<u>926.439</u>	<u>17.131</u>	<u>-8.781</u>	<u>934.789</u>	
Depreciación acumulada	<u>697.358</u>	<u>80.014</u>	<u>-8.781</u>	<u>768.591</u>	
Propiedades y equipos, neto	<u>229.081</u>			<u>166.198</u>	

	US\$				Saldo al 31-12-2007	%
	Saldo al 31-12-2006	Adiciones	Bajas y/o Ventas	Reclasif.		
Costo:						
Equipos de Oficina	58.053	641	0	0	58.694	10%
Muebles y enseres	40.797	0	0	0	40.797	10%
Equipos de Computación	102.618	12.609	-1.719	0	113.508	33%
Vehículos	713.449	1.272	-1.272	-10	713.439	20%
Total costo	<u>914.918</u>	<u>14.522</u>	<u>-2.991</u>	<u>-10</u>	<u>926.439</u>	
Depreciación acumulada	<u>620.531</u>	<u>79.212</u>	<u>-1.719</u>	<u>-666</u>	<u>697.358</u>	
Propiedades y equipos, neto	<u>294.387</u>				<u>229.081</u>	

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$80.014 en el 2008 y US\$79.212 en el 2007.

8.- Otros activos

El saldo de otros activos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 está compuesto por bienes recibidos en dación en pago de clientes y otros, como sigue:

	Saldo al 31-12-2007	Adiciones	Consumo	Saldo al 31-12-2008
Costo:				
Terrenos	US\$ 25.666	0	0	25.666
Edificios	94.152	0	0	94.152
Vehículos	9.437	5.804	0	15.241
Otros	572	400	-80	892
	<u>129.827</u>	<u>6.204</u>	<u>-80</u>	<u>135.951</u>
Depreciación acumulada	6.711	6.982	0	13.693
	US\$ <u>123.116</u>			<u>122.258</u>

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2006</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2007</u>
Costo:					
Terrenos	US\$	25.666	0	0	25.666
Edificios		72.652	21.500	0	94.152
Vehículos		1.356	8.081	0	9.437
Otros		572	0	0	572
		100.246	29.581	0	129.827
Depreciación acumulada		0	6.055	656	6.711
	US\$	100.246	35.636	656	123.116

9.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y derechos de autor.

10.- Otras cuentas por pagar

Un detalle al 31 de diciembre del 2008 y 2007 de "Otras Cuentas por Pagar" es el siguiente:

<u>Descripción</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Varios clientes cartera	US\$	382.651	258.602
Retenciones empleados		3.576	2.457
Sueldos por pagar		0	13.457
Cuentas por pagar - IESS		0	8.511
Otras		61.468	27.640
Total	US\$	447.695	310.667

11.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2007</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2008</u>
Beneficios sociales	US\$	47.931	185.417	-157.696	-5.451	70.201
Participación de trabajadores		10.255	13.380	-9.976	0	13.659
Intereses por pagar		2.273	0	-2.273	0	0
Otros gastos		0	168.699	-164.503	8.511	12.707
	US\$	60.459	367.496	-334.448	3.060	96.567

		Saldo al 31-12-2006	Adiciones	Pagos	Reclasif.	Saldo al 31-12-2007
Beneficios sociales	US\$	55.223	144.275	-151.567	0	47.931
Participación de trabajadores		10.510	9.966	-10.221	0	10.255
Otros beneficios		24.000	0	0	-24.000	0
Intereses por pagar		5.055	25.462	-28.244	0	2.273
	US\$	<u>94.788</u>	<u>179.703</u>	<u>-190.032</u>	<u>-24.000</u>	<u>60.459</u>

12.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el 2008 y 2007, es el siguiente:

		Saldo al 31-12-2007	Adiciones	Baja	Saldo al 31-12-2008
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	375.855	136.577	-375.855	136.577
Reserva para jubilación patronal y desahucio (nota 15)		145.460	206.762	0	352.222

		Saldo al 31-12-2006	Adiciones	Pago	Saldo al 31-12-2007
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	293.642	82.213	0	375.855
Reserva para jubilación patronal y desahucio		152.860	0	-7.400	145.460

13.- Deudas a largo plazo

Las deudas a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se descomponen en:

	Años	
	2008	2007
Chocolates Noboa	US\$ 53.695	53.695
Compañía de Elaborados de Café El Café C. A.	3.089.136	3.100.445
Deudas a largo plazo	<u>US\$ 3.142.831</u>	<u>3.154.140</u>

Estas deudas no tienen vencimiento específico ni devengan intereses (nota 3).

14.- Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación. Consecuentemente, la

facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 1996 a 2000 y 2002 a 2004, ha prescrito.

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 el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	US\$ 75.824	56.472
Más:		
Gastos no deducibles	308.227	446
Menos:		
Otras deducciones	168.363	0
Base para impuesto a la renta	<u>215.688</u>	<u>56.918</u>
Impuesto a la renta causado	<u>US\$ 53.922</u>	<u>14.229</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 1.106.015	805.556
Devolución de retenciones	-141.834	0
Retenciones en la fuente	276.216	314.688
Impuesto causado	-53.922	-14.229
Impuesto a la renta, pagado en exceso	<u>US\$ 1.186.475</u>	<u>1.106.015</u>

La Compañía ha presentado juicio de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal en diciembre del 2004 sobre la negación de la resolución del Reclamo Administrativo por diferencias detectadas en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2001 por US\$347.055.

La Compañía ha efectuado reclamos de pago en exceso del impuesto a la renta por US\$504.214, correspondiente a los años 1997, 1998 y 2000 al 2004. De dicho monto en el año 2008 se recuperó US\$141.834 correspondiente al año 2004.

15.- Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de las pensiones de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador (nota 12). La Compañía en el 2008 ha efectuado la provisión en base al cálculo actuarial.

16.- 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 aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

17.- Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

18.- Cuentas de orden

La Compañía en el 2008 dio de baja cartera por un monto de US\$828.721, la misma que es llevada en cuentas de orden para llevar un control de su posible recuperación (nota 6).

19.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2008, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía y declaración de impuesto a la renta, por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

**Aumento
(Disminución)
US\$**

Diferencias en:

Activo

Corriente	396.925
Propiedades, planta y equipos	-121.367
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	22.288
Inversiones en acciones	-419.213
Otros activos	121.367
	<hr/>
	0
	<hr/> <hr/>

Pasivo

Corriente	-3.495.053
Deudas a largo plazo	3.495.053
	<hr/>
<u>Patrimonio</u>	0
	<hr/> <hr/>
