



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios

De EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE
C. LTDA:

1. Hemos auditado el balance general de **EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Esta es nuestra primera auditoría, el año anterior fueron otros los auditores que presentaron una opinión limpia.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, una auditoría, incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

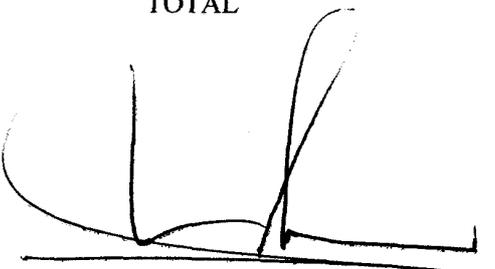
SC-RNAE 2 - 396
Mayo 5, del 2009

Victor R. Vera
Socio
Registro # 01344

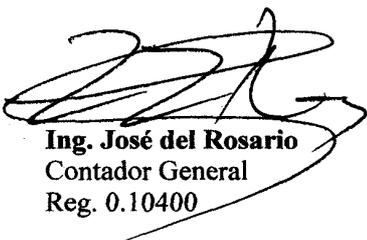
EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVOS	NOTAS	(U.S. dólares) 2008
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		1,945
Cuentas por cobrar	2	1,521,869
Inventarios	3	309,641
Gastos pagados por anticipado		887
Total de Activo Corriente		<u>1,834,342</u>
PROPIEDADES:	4	
Terrenos		155,317
Edificios e instalaciones		142,166
Muebles y enseres		22,608
Maquinaria y equipo		63,626
Equipos de computación		30,622
Vehículos		113,538
Otros activos		<u>34,389</u>
Total		562,266
Menos; Depreciación acumulada		(246,476)
Propiedades, neto		<u>315,790</u>
Cargos Diferidos		26,394
Otros Activos	5	<u>265,974</u>
TOTAL		<u>2,442,500</u>



Ing. Víctor Orellana Ortega
Gerente General



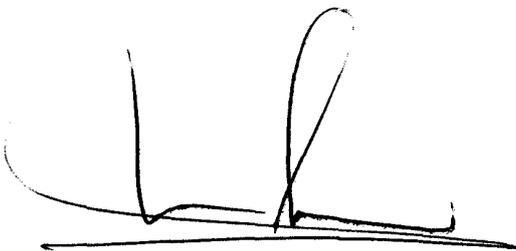
Ing. José del Rosario
Contador General
Reg. 0.10400

Ver notas a los estados financieros

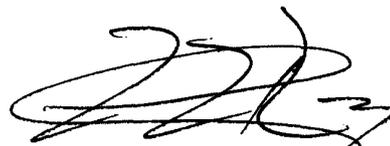
EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	(U.S. dólares) 2008
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro Bancario		90,197
Obligaciones bancarias	6	450,157
Cuentas y documentos por pagar	7	751,618
Gastos acumulados por pagar		<u>86,593</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,378,565</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones Bancarias L/P	8	190,389
Otras Cuentas por Pagar L/P		<u>53,320</u>
Total pasivos no corrientes		<u>243,709</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital social	10	100,000
Aportes para aumento de capital		276,300
Reservas	11	221,887
Utilidades acumuladas		<u>222,039</u>
Patrimonio neto		<u>820,226</u>
TOTAL		<u>2,442,500</u>



Ing. Víctor Orellana Ortega
Gerente General



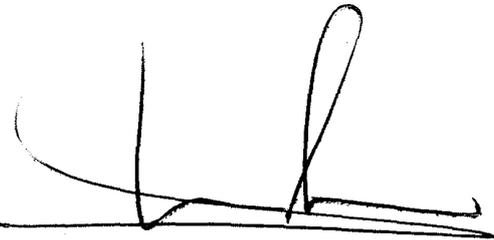
Ing. José del Rosario
Contador General
Reg. 0,10400

Ver notas a los estados financieros

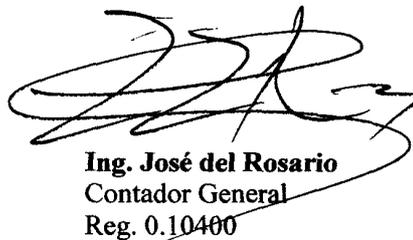
EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

	NOTA	(U.S.dólares) 2008
VENTAS		18,785,234
COSTO DE VENTA		<u>18,056,127</u>
MARGEN BRUTO		<u>729,107</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración		351,473
Ventas		145,962
Financieros		<u>78,478</u>
Total		<u>575,913</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS		<u>153,194</u>
PARTICIPACION TRABAJADORES		(22,979)
IMPUESTO A LA RENTA	9	<u>(39,682)</u>
UTILIDAD NETA		<u>90,533</u>



Ing. Víctor Orellana Ortega
Gerente General



Ing. José del Rosario
Contador General
Reg. 0.10400

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

	Capital Social	Aporte Aumento Capital	Reserva Legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados
ENERO 1,2008	100,000	276,300	3,110	214,416	135,866
Utilidad neta Apropiación			4,360		90,533 (4,360)
DICIEMBRE 31, 2008	100,000	276,300	7,470	214,416	222,039

Ver notas a los estados Financieros

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

	(U.S. dólares) 2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	18,296,342
Pagado a proveedores, empleados y otros	(18,574,009)
Intereses pagados	(4,462)
Otros ingresos, neto	<u>(50,771)</u>
Efectivo neto usado en actividades operativas	<u>(332,900)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de propiedades	<u>(99,436)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(99,436)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias	180,863
Obligaciones a largo plazo y otros	<u>243,709</u>
Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento	<u>424,572</u>
CAJA:	
Aumento durante el año	(7,764)
Comienzo del año	<u>9,709</u>
Fin del año	<u>1,945</u>

Ver notas a los estados Financieros

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 (CONTINUA)**

	(U.S. dólares) 2008
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	<u>90,533</u>
Utilidad neta	
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	20,524
Provisión cuentas incobrables	(29,569)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(149,610)
Inventario	(39,413)
Otras cuentas por Cobrar	(214,351)
Gastos anticipados	872
Cuentas por pagar	272,355
Anticipo de clientes	(300,000)
Gastos acumulados	<u>15,759</u>
Total ajustes	<u>(423,433)</u>
 EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	 <u>(332,900)</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

1. OPERACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES

La Compañía está constituida en Ecuador en 1980 y su principal actividad es la compra de cacao para su exportación

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

De acuerdo con la resolución N° 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías del 4 de Septiembre del 2006, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de Estados financieros a partir del 1 de Enero del 2009. A partir de esa fecha se derogaran las resoluciones que establecieron el uso obligatorio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

Inventarios – Esta registrado al costo, que no excede el valor de mercado. El costo de ventas fue determinado en base al método promedio de los inventarios.

Ingresos – Los ingresos se reconocen, cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuento cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

Propiedad , planta y Equipos.- Están depreciados al costo . El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales: 5 y 10 para Edificios e Instalaciones, 10 para maquinarias y Equipos, Muebles y Enseres, 3 para Equipos de Computación y 5 para Vehículos.

Participación a trabajadores.- La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la ley.

Impuesto a la renta.- La provisión esta constituida a la tasa del 25% luego de considerar ingresos exentos y gastos no deducible de acuerdo con disposiciones legales. Ver nota 9.

2. CUENTAS POR COBRAR

	U.S. dólares 2008
Cientes (1)	536,641
Deudores varios (2)	201,799
Impuestos por cobrar (3)	136,373
Relacionadas (4)	289,654
Socios (4)	375,017
Reservas incobrables	<u>(17,615)</u>
Total	<u>1,521,869</u>

- (1) Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por venta de cacao al exterior, siendo el saldo mas representativo la cuenta con Blommer Chocolate Company por \$ 201,832 con plazos de hasta 30 días sin interés
- (2) Corresponden mayormente anticipos a proveedores de Cacao por \$ 70,342 , prestamos a empleados por \$ 8,516 y un fideicomiso (ofistore) por \$ 79000
- (3) Corresponden principalmente a los Anticipos del Impuesto a la Renta por \$ 60,127 pagaderos en el año 2008 y al saldo del crédito tributario de Iva por \$ 70,462
- (4) Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y a los socios de la empresa, representan prestamos sin fecha especifica de vencimiento y no generan intereses.

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 fue el siguiente:

	U.S. dólares
Saldo al inicio del año	29,569
Más: Provisión	14,712
Menos : Baja en Provisión acum.	<u>26,666</u>
Saldo al final del año	<u>17,615</u>

3. INVENTARIOS

	U.S. dólares 2008
Cacao	294,518
Materiales	<u>15,123</u>
Total	<u>309,641</u>

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante el 2008 fue el siguiente:

	U.S dólares
Saldo al inicio del año, neto	262,536
Adquisiciones	73,778
Gastos de depreciación	<u>(20,524)</u>
Saldo al fin del año, neto	<u>315,790</u>

5. OTROS ACTIVOS

	U.S dólares
Cuentas por Cobrar Accionistas (L/P)	202,763
Valores Negociables (Corpei)	<u>63,211</u>
Total	<u>265,974</u>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

	U.S. dólares
Prestamos	<u>450,157</u>
Total	<u>450,157</u>

Al 31 de diciembre del 2008 corresponde a préstamo para capital de trabajo con el Banco del Bolivariano a 90 días plazo, a una tasa interés del 9,5 % por \$300,000 . Se realizo un abono a dicho prestamos en octubre del 2008 por \$ 50,000

Prestamos para capital de trabajo con el Banco Bolivariano por \$200,000 del 20-11-08 , a una tasa de interés del 8,97% cuyo vencimiento será en Enero del año 2009. Estos préstamos fueron garantizados con propiedades de Cafeica empresa relacionada

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	U.S. dólares 2008
Proveedores (1)	441,731
Socios y Relacionadas (2)	272,758
Otras Cuentas por Pagar (3)	<u>37,129</u>
Total	<u>751,618</u>

(1) Las cuentas por pagar proveedores representa facturas por compras de cacao por \$ 364,832, siendo el valor mas significativo de proveedores, la deuda con el sr. Heriberto García en \$ 50,993 y por bienes y servicios \$ 76,898 pagaderos con plazo de hasta 30 días y no devengan interés

(2) Representan prestamos sin fecha de vencimiento especifica y no devengan intereses

(3) Corresponde mayormente al valor de Anticipo de Cliente (General Cocoa) por \$ 27,124 utilizado como capital de trabajo y que será liquidado con exportaciones de cacao en el año 2009

8. OBLIGACIONES BANCARIA LARGO PLAZO

	U.S. dólares 2008
Banco Bolivariano, préstamo para capital de trabajo del 20-09-08 y vencimiento en el 2009, al 8,97% interés	200,000
Banco de Machala, prestamos para compra de activo fijo, del 30-7-08 y vencimiento a 48 meses plazo al 9,82% anual	25,976
Porción Corriente	<u>(35,587)</u>
Total	<u>190,389</u>

9. IMPUESTOS

La determinación del cálculo del impuesto a la renta considerando los ingresos exentos y gastos no deducibles de acuerdo con disposiciones legales es como sigue:

	U.S. dólares 2008
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	<u>130,215</u>
Impuesto a la tasa del 25%	32,554
Efecto impositivo por gastos no deducible	<u>7,128</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>39,682</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, esta representado por 100,000 participaciones a \$1 dólar cada participación.

10. RESERVAS

	U.S dólares 2008
Legal	7,470
De capital	<u>214,417</u>
Total	<u>221,887</u>

Legal. La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5 % de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

11. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas incluyen lo siguiente:

<u>Cuentas por cobrar:</u>	U.S. dólares
Agrilrios S.A.	144
A & J S.A.	188,115
Indepax S.A.	75,243
Ingranagro	23,841
Gelium S.A.	1,776
Cocoacorp S.A.	<u>535</u>
Total	<u>289,654</u>

<u>Cuentas por pagar:</u>	
Cafeica C. Ltda.	261,559
Ingranagro S.A.	3,337
Indepax S.A.	1300
A & J S.A.	5,949
Ecomagia	<u>613</u>
Total	<u>272,758</u>

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar relacionadas corresponden a anticipos y préstamos otorgados que no genera intereses.

12. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación (%)
2004	2
2005	3
2006	3
2007	4
2008	8

13. EVENTOS SUBSECUENTES

En enero 20 del 2009, según Resolución N 09-DIC-0000327 de la Superintendencia de Compañías se aprobó el aumento de capital en la cuantía de \$276300 para Exportadora e Importadora Comercial Orellana EXIMORE C. LTDA