



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

25148

Guayaquil, 1 de Junio de 2010

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Ciudad

De mi consideración:

Adjunto al presente sírvanse encontrar **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES** de la Compañía CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA., correspondiente al ejercicio 2009.

Por la atención que se sirvan dar al presente

Atentamente



M.B.A. Xavier Campos Cruz

SOCIO PRINCIPAL

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Edificio Primavera, 2 piso Of. 201 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013
Cel.: 099618292 - 092197050
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
campos.asociados1@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador



Campos & Asociados Cia. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS POR
LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Edificio Primavera, 2 piso Of. 201 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013
Cel.: 099618292 - 092197050
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
campos.asociados1@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO

1. Opinión del auditor independiente
2. Balance General
3. Estado de resultados
4. Estado de flujo de efectivo
5. Evolucion del patromonio
6. Notas a los estados financieros



Informe del Auditor Independiente

**A los Socios y Junta de Directores de
CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Cambios en la Posición Financiera por el período terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía.. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basado en nuestra auditoría. Los Estados Financieros de **CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2008 adjuntos, solo se exponen para dar cumplimiento a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que se presenten estados financieros comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las ~~normas internacionales de auditoría~~ generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los Estados Financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Campos & Asociados Co. Ltda.
CAMPOS & ASOCIADOS CO. LTDA
Registro SC-RNAE-No. 527

Xavier Campos Cruz
Ec. Xavier Campos Cruz
Socio Reg. Prof. No. 2481

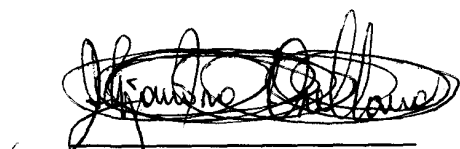
30 de Abril del 2010

CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

ACTIVOS	NOTAS	...Diciembre 31...	
		2009	2008
		<u>(U. S. dólares)</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	(Nota 3)	1,193.83	887.55
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 4)	566,996.92	918,337.11
(-) Provisión cuentas Incobrables		46,583.72	55,508.80
Inventarios	(Nota 5)	66,517.24	96,211.57
Activos Pagados por Anticipado		1,815.66	2,279.93
Total Activos Corrientes		<u>589,939.93</u>	<u>962,207.36</u>
ACTIVOS FIJOS:			
Edificios		207,864.18	207,864.18
Muebles y enseres		30,571.68	30,571.68
Maquinarias y equipos		653,259.53	649,789.88
Equipos de Computación		29,768.74	28,407.94
Vehículos		76,193.76	76,193.76
Otros Activos Fijos		50,690.37	50,690.37
Depreciación Acumulada		<u>(806,681.23)</u>	<u>(748,723.15)</u>
Total		<u>241,667.03</u>	<u>294,794.66</u>
Terrenos		<u>277,412.88</u>	<u>277,412.88</u>
Activos Fijos, Neto	(Nota 6)	<u>519,079.91</u>	<u>572,207.54</u>
ACTIVOS A LARGO PLAZO:			
Inversiones a largo plazo		12,407.35	10,884.35
Otros Activos a Largo Plazo		<u>12,117.41</u>	<u>12,117.41</u>
Total Activos a Largo Plazo	(Nota 7)	<u>24,524.76</u>	<u>23,001.76</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1'133,544.60</u>	<u>1'557,416.66</u>

Ver notas a los Estados Financieros


ALEJANDRO ORELLANA JARA
Gerente General

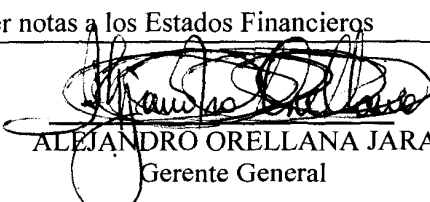

ING. JOSE DEL ROSARIO
Contador General

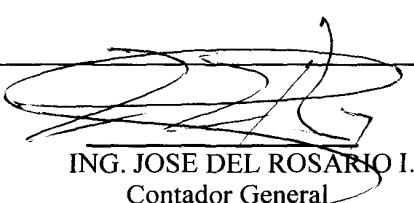
CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

PASIVOS	NOTAS	...Diciembre 31...	
		2009	2008
		(U. S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias		0.00	300,985.28
Cuentas y Documentos por Pagar		90,174.61	113,658.85
Impuestos a la Renta por Pagar		19,464.01	10,647.68
Participación de trabajadores		11,205.74	3,229.69
Obligaciones emitidas a corto plazo		14,505.93	3,060.05
Otras cuentas por Pagar		18,364.40	15,503.75
Total Pasivo Corriente	(Nota 8)	<u>153,714.69</u>	<u>447,085.30</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Préstamos Accionistas Locales		204,230.00	378,766.66
Total Pasivo a largo Plazo	(Nota 9)	<u>204,230.00</u>	<u>378,766.66</u>
PASIVOS DIFERIDOS:			
Otros Pasivos		12,117.41	12,117.41
Total Pasivo a largo Plazo	(Nota 10)	<u>12,117.41</u>	<u>12,117.41</u>
TOTAL PASIVOS		<u>370,062.10</u>	<u>837,969.37</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social		453,865.00	453,865.00
Capitalización		0.87	0.87
Reserva Legal		5,527.70	5,527.70
Otras Reservas		213,142.44	213,142.44
Utilidades ejercicios años Anteriores		94,461.28	86,807.38
Pérdida ejercicio años Anteriores		-47,550.00	-47,550.00
Utilidades del Ejercicio		44,035.21	7,653.90
Patrimonio de los accionistas	(Nota 11)	<u>763,482.50</u>	<u>719,447.29</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>1'133,544.60</u>	<u>1'557,416.66</u>

Ver notas a los Estados Financieros


ALEJANDRO ORELLANA JARA
Gerente General

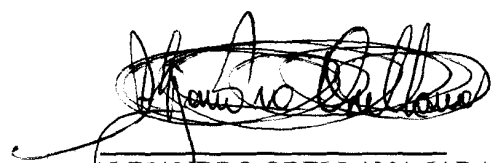

ING. JOSE DEL ROSARIO I.
Contador General

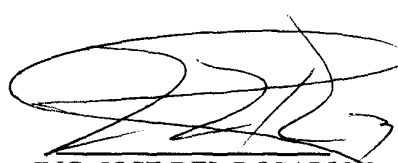
CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	NOTAS	...Diciembre 31... 20092008 (U. S. dólares)	
<u>INGRESOS</u>			
Ventas Netas Locales		1'368,843.34	1'377,120.35
Exportaciones Netas		626,996.34	3'810,170.80
Otras Rentas Gravadas		<u>207,819.09</u>	<u>334,486.12</u>
<u>TOTAL INGRESOS</u>		2'203,658.77	5'521,777.27
<u>COSTOS</u>			
Costo de Ventas		<u>1'894,820.91</u>	<u>5'262,972.28</u>
UTILIDAD BRUTA		308,837.79	258,804.99
<u>GASTOS:</u>			
Gastos Administrativos		189,405.20	187,887.58
Gastos de Ventas		11,501.34	29,943.35
Gastos Financieros		<u>33,226.36</u>	<u>19,442.79</u>
<u>TOTAL DE GASTOS</u>		234,132.90	237,273.72
<u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</u>		74,704.96	21,531.27
Impuestos a la Renta y Participaciones Trabajadores	12	19,464.01	10,647.68
		<u>11,205.74</u>	<u>3,229.69</u>
UTILIDAD NETA		44,035.21	7,653.90

Ver notas a los Estados Financieros


ALEJANDRO ORELLANA JARA
Gerente General

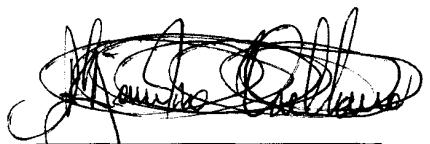

ING. JOSE DEL ROSARIO
Contador General

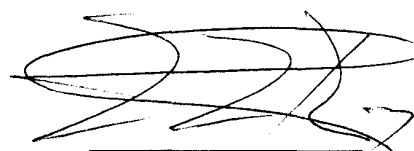
CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

NOTAS	...Diciembre 31... 2009 (U. S. dólares)
<u>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</u>	
Utilidad ó (Pérdida) Excedente Neto	44,035.21
Gastos de Ingresos o Partidas que no requieren Fondos:	
Provisiones Gastos Depreciaciones y Amortizaciones	- 57,958.08
Cambios en Activos y Pasivos operacionales	
Aumento (Disminución) en cuentas y documentos por cobrar	-297,260.73
Aumento (Disminución) Proveedores	- 23,484.24
Aumento (Disminución) Impuesto a la Renta	- 8,816.33
Aumento (Disminución) Participación de Trabajadores	- <u>7,976.05</u>
Efectivo Neto utilizado en actividades de operación	- 317,875.46
<u>EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	- 174,536.66
Aumento (Disminución) en obligaciones largo plazo	- 201,603.16
Aumento (Disminución) Cuentas Patrimoniales	<u>44,035.21</u>
Efectivo neto provisto por actividades de Financiamiento	- 332,104.61
Disminución de efectivo equivalente de efectivo	306.28
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>887.55</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,193.83</u>

Ver notas a los Estados Financieros

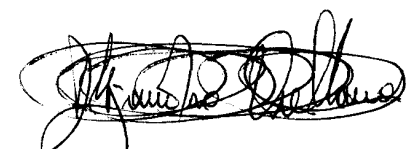

ALEJANDRO ORELLANA JARA
Gerente General


ING. JOSE DEL ROSARIO
Contador General

CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	Cap.Social	Capitalización	Reserva Legal	Otras Reservas	Ut.años Ant.	Pérd.Ej. Ant.	Util. Ejerc.
DICIEMBRE 31,2008	453,865.00	0.87	5,527.70	213,142.44	86,807.38	-47,550.00	7,653.90
Apropiación					7,653.90		-7,653.90
Utilidad Neta							44,035.21
Participación							
Impto. Rta. 25%							
DICIEMBRE 31,2009	453,865.00	0.87	5,527.70	213,142.44	94,461.28	-47,550.00	44,035.21



ALEJANDRO ORELLANA JARA
Gerente General



ING. JOSE DEL ROSARIO
Contador General

CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía **CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.**, está constituida en Ecuador desde el 22 de Agosto de 1980, su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil.

El objetivo principal de la compañía es el dedicarse a la comercialización de café, cacao y arroz, por lo que realizará actividades de exportación, consignación, representación, distribución y agencia de tales productos y de sus derivados; y en general todo cuanto se relacione con este tipo de actividad pudiendo para el efecto contratar con personas naturales y jurídicas, en cualquier lugar del país interviniendo en licitaciones, concursos de precios y ofertas.

Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

Cuentas y Documentos por Cobrar:- Están dadas principalmente por anticipos de clientes, hasta su liquidación total, además estos anticipos no generan interés, no es necesario el efectuar provisiones requeridas legalmente por no presentar incobrabilidad, toda vez que se liquidan en el período e igualmente no quedan valores pendientes por menos de un año.

Valuación de Propiedad, Planta y Equipos.- El Costo de Maquinarias, Muebles y Enseres y Equipos, se encuentra registrado al costo de adquisición los cuales se revalorizan de acuerdo a las últimas disposiciones legales vigentes. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

3.- CAJA – BANCOS

De conformidad con las conciliaciones revisadas al 31 de Diciembre del 2009, la cuenta Caja – Bancos revela el siguiente saldo:

	...Diciembre 31... 2009 (U. S. dólares)
Caja - Bancos	
Caja General	550.12
Pacífico Cta. Cte. 504727-7	10,95
Pichincha Cta. Cte. 3334209404	<u>632.76</u>
TOTAL	<u><u>1,193.83</u></u>

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las cuentas y Documentos por Cobrar, conciliadas al 31 de Diciembre del 2009 incluye lo siguiente:

	... Diciembre 31... 2009 (U. S. dólares)
Clientes (1)	86,498.29
Deudores Varios (2)	108,496.72
Impuestos por Cobrar (3)	27,117.57
Relacionadas (4)	<u>344,884.34</u>
TOTAL	<u><u>566,996.92</u></u>

- (1) Las cuentas por cobrar clientes corresponde a facturas por venta de arroz, maíz, cacao y servicios varios, con plazos de hasta 30 días sin intereses.
- (2) Corresponden principalmente a cuentas por cobrar proveedores por \$77,488.43 y otras cuentas por cobrar.
- (3) Corresponden principalmente a los Anticipos del Impuesto a la Renta por \$16,320.29 pagado en el año 2009 y \$16,320.29 pagado en el año 2010, Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta y crédito tributario por IVA pagado del presente año.
- (4) Las Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas, representan préstamos sin fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

5.- INVENTARIOS

La cuenta de Inventarios, conciliada al 31 de Diciembre del 2009 incluye lo siguiente:

	... Diciembre 31 ... 2009 (U. S. dólares)
Inventario Materia Prima	257.96
Inventario Productos Terminados	37,660.54
Inventario Otras Materias Primas	<u>28,598.74</u>
TOTAL	<u>66,517.24</u>

6.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

Propiedades, revelan saldos conciliados, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 incluyen lo siguiente, ver detalle adjunto:

CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.

DETALLE DE ACTIVOS FIJOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

CONCEPTOS -- DETALLES	SALDOS 31-Dic-2008	ADICIONES REAJUSTES	RETIROS Y/O AJUSTES	APLICACION NEC 17	% SOBRE COSTO	SALDOS 31-Dic-2009
Terrenos	277,412.88	0.00	0.00	0.00	0%	277,412.88
Edificios	207,864.18	0.00	0.00	0.00	5%	207,864.18
Muebles y Enseres	30,571.68	0.00	0.00	0.00	10%	30,571.68
Maquinarias y Equipos	649,789.88	3,469.65	0.00	0.00	10%	653,259.53
Equipos de Computación	28,407.94	1,360.80	0.00	0.00	33.33%	29,768.74
Vehículos	76,193.76	0.00	0.00	0.00	20%	76,193.76
Otros Activos	50,690.37	0.00	0.00	0.00	10%	50,690.37
TOTAL COSTO	1'320,930.69	4,830.45	0.00	0.00	0	1'325,761.14
(-) Depreciación Acumulada	(748,723.15)	(57,958.08)	0.00	0.00	0	(806,681.23)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u>572,207.54</u>					<u>519,079.91</u>

7.- ACTIVOS A LARGO PLAZO

Las Cuentas de activos a Largo Plazo, conciliadas al 31 de Diciembre del 2009 incluyen lo siguiente:

	<u>... Diciembre 31. 2009 (U. S. dólares)</u>
Emelgur	12,117.41
Corpei	3,655.76
Créditos Redimibles Corpei	<u>8,751.59</u>
TOTAL	<u>24,524.76</u>

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas y Documentos por Pagar, conciliados al 31 de Diciembre del 2009 incluyen lo siguiente:

	<u>... Diciembre 31. 2009 (U. S. dólares)</u>
Cuentas por Pagar Proveedores	46,522.83
Sobregiros Bancarios	11,157.82
Otras Cuentas por Pagar	<u>31,397.72</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	89,078.37
Participación de Trabajadores	19,464.01
Obligaciones a Corto Plazo	11,205.74
Provisiones	14,505.93
	<u>18,364.40</u>
TOTAL	<u>153,714.69</u>

9.- PRESTAMOS ACCIONISTAS LOCALES

La cuenta Préstamos Accionistas Locales, conciliados al 31 de Diciembre del 2009 incluyen lo siguiente:

	<u>... Diciembre 31. 2009 (U. S. dólares)</u>
Préstamos Accionistas	<u>204,230.00</u>
TOTAL	<u>204,230.00</u>

10.- OTROS PASIVOS DIFERIDOS

Otros Pasivos Diferidos, conciliados al 31 de Diciembre del 2009 incluye lo siguiente:

**... Diciembre 31.
2009**

(U. S. dólares)

Banco Bolivariano garantías

12,117.41

TOTAL

12,117.41

11.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.

Capital Social: Está representado por 453.865 acciones a un valor nominal unitario US \$1,00

Reserva Legal: La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10 % de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50 % del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12- IMPUESTOS

Situación Fiscal:-

A la fecha de emisión de los estados financieros, no existen observaciones relevantes pendientes de resolución, pero de nuestro análisis realizado, podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

Cambios en la Legislación:

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae, entre otros, importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuestos a la Renta, Impuestos al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos que incluye un impuesto del 0,5% a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Enero del 2008.

IMPUESTOS (continuación)

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la compañía sumo gastos no deducibles por US\$14,356.80 (US\$24,289.15 en el 2008).

... Diciembre 31 ...
2009
(U. S. dólares)

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	<u>63,499.22</u>
Impuesto a la tasa del 25%	15,874.81
Efecto impositivo por gastos no deducibles	<u>3,589.20</u>
Provisión para impuesto a la renta	19,464.01

13.-ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF S” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de al Superintendencia de Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

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

* * * * *