

25.148

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de
CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA

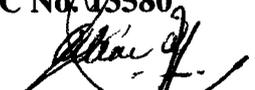
Hemos auditado el balance general adjunto de Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda. al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda. al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580


Ricardo B. León - Gerente
RNC No. 10560

31 de Mayo del 2004

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Balance General

	31 de Diciembre 2003 <i>(US Dólares)</i>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	33,296
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	261,431
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	191,034
Total activos corrientes	485,761
Propiedades, planta y equipos <i>(Notas 5 y 12)</i> :	
Terreno	277,413
Edificio e instalaciones	249,420
Maquinarias y equipos	781,075
Equipos de computación	28,297
Muebles y enseres	75,916
Vehículos	21,094
Total al costo	1,433,215
Depreciación acumulada	(678,878)
Total propiedades, planta y equipos, neto	754,337
Otros activos	6
Total activos	1,240,104
Pasivos y patrimonio de socios	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	492,485
Gastos acumulados <i>(Nota 7)</i>	60
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Nota 8)</i>	72,018
Total pasivos corrientes	564,563
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 8)</i>	482,343
Patrimonio de socios:	
Capital pagado <i>(Nota 9)</i>	12,000
Aportes para aumento de capital <i>(Nota 9)</i>	45,866
Reserva legal	988
Reserva facultativa	67
Reserva de capital <i>(Nota 12)</i>	134,277
Déficit acumulado <i>(Nota 12)</i>	-
Total patrimonio de socios	193,198
Total pasivos y patrimonio de socios	1,240,104

Ver notas adjuntas.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2003
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas netas	1,640,802
Costo de ventas (<i>Nota 11</i>)	<u>(1,393,959)</u>
Utilidad bruta	246,843
Gastos de operación:	
Ventas	(13,745)
Administrativos (<i>Nota 11</i>)	(229,356)
Provisión para cuentas dudosas	<u>(27,522)</u>
	(270,623)
Pérdida de operaciones	(23,780)
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(86,052)
Pérdida por baja de propiedades, planta y equipos, neto	(71,837)
Otros	<u>28,806</u>
	(129,083)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(152,863)
Impuesto a la renta (<i>Nota 10</i>)	(3,660)
Pérdida neta (<i>Nota 12</i>)	<u><u>(156,523)</u></u>

Ver notas adjuntas.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Socios

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Déficit Acumulado	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	12,000	24,000	988	67	495,697	(204,897)	327,855
Aportes para aumento de capital	-	21,866	-	-	-	-	21,866
Pérdida neta, 2003	-	-	-	-	-	(156,523)	(156,523)
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	(361,420)	361,420	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	12,000	45,866	988	67	134,277	-	193,198

Ver notas adjuntas.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2003 <i>(US Dólares)</i>
Efectivo usado por actividades de operación:	
Recibido de clientes	1,538,245
Pagado a proveedores	(1,689,698)
Intereses pagados	(86,052)
Impuesto a la renta	(3,600)
Otros ingresos	28,806
Efectivo neto usado por actividades de operación	(212,299)
Efectivo proveniente de actividades de inversión:	
Compras de propiedades, planta y equipos	(44,123)
Disminución en cuentas por cobrar a relacionadas y socios	253,700
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	209,577
Efectivo proveniente de actividades de financiación:	
(Disminución) en sobregiro bancario	(2,386)
(Disminución) en préstamo a corto plazo	(529,008)
Aumento en obligaciones a largo plazo	200,000
Aumento en cuentas por pagar a relacionada y terceros	394,379
Pago de obligaciones a largo plazo	(48,833)
Aportes para aumento de capital	21,866
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	36,018
Aumento neto en caja y bancos	33,296
Caja y bancos al principio del año	-
Caja y bancos al final del año	33,296
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Pérdida neta	(156,523)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciaciones	91,325
Provisión para cuentas dudosas	27,522
Pérdida por baja de propiedades, planta y equipos	71,837
Cambios en activos y pasivos de operación:	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(118,697)
(Aumento) en inventarios	(55,618)
(Disminución) en cuentas por pagar	(57,270)
(Disminución) en gastos acumulados	(14,875)
Efectivo neto usado por actividades de operación	(212,299)

Ver notas adjuntas.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2003

1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1980 en Ecuador y su principal actividad es la compra y comercialización de arroz pilado y subproductos en el mercado local; y la compra de cacao para su exportación.

La Compañía no cuenta con personal a su cargo en relación de dependencia. Sin embargo, los servicios de personal son proveídos por INDEPAX S. A., compañía relacionada.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2003	6.0%
2002	9.4%
2001	22.4%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de compra en base al método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados 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:

Edificio e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Reservas Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

En el 2003, la Compañía utilizó US\$361,420 del saldo acreedor de esta cuenta para absorber las pérdidas acumuladas.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%, sobre la base imponible determinada en la *Nota 10*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2003</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	163,589
Partes relacionadas	21,495
Anticipos a proveedores	76,387
Retenciones en la fuente	25,596
Otras	1,984
Provisión para cuentas dudosas	<u>(27,620)</u>
	<u>261,431</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de arroz pilado, con plazo de hasta 30 días y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan préstamos, sin fecha de vencimiento y no generan interés.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compra de arroz por US\$48,418, servicio de montaje y desmontaje de maquinaria por US\$10,405 y otros por US\$17,564.

Retenciones en la fuente representan créditos tributarios no compensados de años anteriores.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003 fueron como sigue:

	<u>2003</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	(98)
Provisión con cargo a resultados	<u>(27,522)</u>
Saldo al final del año	<u>(27,620)</u>

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2003</u> <i>(US Dólares)</i>
Arroz	162,557
Materiales y repuestos	25,489
Otros	2,988
	<u>191,034</u>

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003 fueron como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo Final</u>
	<i>(US Dólares)</i>			
Terreno	277,413	-	-	277,413
Edificio e instalaciones	253,851	28,286	(32,717)	249,420
Maquinarias y equipos	861,263	14,559	(94,747)	781,075
Equipos de computación	27,344	953	-	28,297
Muebles y enseres	75,591	325	-	75,916
Vehículos	21,094	-	-	21,094
Total al costo	1,516,556	44,123	(127,464)	1,433,215
Depreciación acumulada	(643,180)	(91,325)	55,627	(678,878)
Total	<u>873,376</u>	<u>(47,202)</u>	<u>(71,837)</u>	<u>754,337</u>

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2003</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	23,429
Compañías y partes relacionadas	185,944
Préstamos de terceros	280,000
Impuestos por pagar	2,666
Otras	446
	<u>492,485</u>

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas representan préstamo por US\$150,000, con vencimientos mensuales hasta Marzo del 2004 e interés del 15%; y préstamos por US\$35,944, sin fecha de vencimiento y no devengan interés.

Préstamos de terceros representan préstamos de personas naturales, sin fecha de vencimiento e interés del 12.5% sobre US\$200,000.

7. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados, impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003 fueron como sigue:

	<u>2003</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo inicial	-
Provisión	3,660
Pago	<u>(3,600)</u>
Saldo final	<u>60</u>

8. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2003</u> <i>(US Dólares)</i>
Exportadora e Importadora Comercial Orellana Eximore C. Ltda., compañía relacionada:	
Préstamo para capital de trabajo, obtenido a través del Banco Internacional por la compañía relacionada, con vencimientos trimestrales hasta Junio del 2006 e interés del 16%	179,310
Préstamo directo para capital de trabajo, sin fecha de vencimiento y no devengan interés	375,051
Sub-total	<u>554,361</u>
Porción corriente	<u>(72,018)</u>
	<u>482,343</u>

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

El préstamo a largo plazo y su porción corriente de Exportadora e Importadora Comercial Orellana Eximore C. Ltda., compañía relacionada, está garantizado con terrenos y edificios de propiedad de dicha compañía a favor del Banco Internacional.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo, son como sigue:

	<u>2003</u> <i>(US Dólares)</i>
2005	68,691
2006	38,601
Sin vencimiento	<u>375,051</u>
	<u>482,343</u>

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2003, el capital pagado consiste de 12.000 participaciones con un valor nominal unitario de US\$1.00.

En el 2003, los socios entregaron aportes en efectivo para futuro aumento de capital por US\$21,866 (US\$24,000 en el 2002).

10. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$70,645 y restó amortización de pérdidas de años anteriores por US\$2,500.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias al 31 de Diciembre del 2003.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

11. Transacciones con Compañía Relacionada

La principal transacción celebrada con compañía relacionada por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003 representa honorarios por servicio de personal por US\$8,259. Esta transacción se efectuó en términos y condiciones definidas entre las partes.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Compañía Relacionada (continuación)

La Compañía recibe servicio de personal administrativo y operativo de INDEPAX S. A., compañía relacionada. En compensación de los servicios recibidos, la Compañía reembolsa la nómina de pago (sueldos, sobretiempos, beneficios sociales, etc.) y, además reconoce un honorario por el servicio prestado equivalente al 10% del monto reembolsado.

12. Diferencias entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, la Compañía consideró las siguientes transacciones que no fueron incluidas en los registros contables:

	2003			
	Propiedades Planta y Equipos	Reserva de Capital	Pérdida Neta	Déficit Acumulado
	<i>(US Dólares)</i>			
Registros contables	826,174	495,697	(53,504)	(258,401)
Diferencias:				
• Provisión para cuentas dudosas	-	-	(27,522)	(27,522)
• Provisión para impuesto a la renta	-	-	(3,660)	(3,660)
• Pérdida por baja de propiedades, planta y equipos, neto	(71,837)	-	(71,837)	(71,837)
• Absorción de pérdidas acumuladas	-	(361,420)	-	361,420
Total	(71,837)	(361,420)	(103,019)	258,401
Estados financieros	754,337	134,277	(156,523)	-