

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Socios.....	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

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 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de socios y flujos de efectivo por le 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. Los estados financieros de Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004 fueron auditado por otros auditores, cuyo informe de fecha 6 de Mayo del 2005 incluyó una opinión con dos salvedades sobre esos estados financieros relacionadas con confirmación no recibida de varias instituciones financieras y deficiencia en la provisión para cuentas dudosas.

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 2005, 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.


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056

23 de Junio del 2006

Junín 114 y Malecón
Edif. Torres del Río, Piso 6
P.O. Box 09-01-9094
Guayaquil - Ecuador
T (593 - 4) 256-0655
F (593 - 4) 256-2199

Rumipamba E2-324 y Av. Amazonas
Edif. Torre Carolina, Piso 10
P.O. Box 17-16-1864
Quito - Ecuador
T (593 - 2) 226-7012
F (593 - 2) 225-7013

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2005	2004
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	9,927	20,639
Cuentas por cobrar (Nota 3)	216,660	383,372
Inventarios (Nota 4)	111,958	181,720
Gastos anticipados	2,853	3,969
Total activos corrientes	341,398	589,700
Propiedades, planta y equipos (Nota 5):		
Terreno	277,413	277,413
Edificio e instalaciones	274,746	274,746
Maquinarias y equipos	557,835	574,057
Muebles y enseres	71,274	65,278
Equipos de computación	23,346	20,064
Vehículos	21,094	21,094
En proceso	12,631	12,367
Total al costo	1,238,339	1,245,019
Depreciación acumulada	(577,168)	(502,730)
Total propiedades, planta y equipos, neto	661,171	742,289
Otros activos	4	4
Total activos	1,002,573	1,331,993
Pasivos y patrimonio de socios		
Pasivos corrientes:		
Documento por pagar (Nota 6)	-	400,000
Cuentas por pagar (Nota 7)	204,777	313,643
Gastos acumulados (Nota 8)	9,490	-
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 9)	106,099	68,539
Total pasivos corrientes	320,366	782,182
Obligaciones a largo plazo (Nota 9)	191,202	334,557
Patrimonio de socios:		
Capital pagado (Nota 10)	12,000	12,000
Aportes para aumento de capital (Nota 10)	311,866	111,866
Reserva legal	988	988
Reserva facultativa	67	67
Reserva de capital	213,075	213,075
Déficit acumulado (Nota 14)	(46,991)	(122,742)
Total patrimonio de socios	491,005	215,254
Total pasivos y patrimonio de socios	1,002,573	1,331,993

Ver notas adjuntas.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2005	2004
	(US Dólares)	
Ventas netas	1,784,071	3,306,598
Costo de ventas	(1,573,317)	(2,853,153)
Utilidad bruta	210,754	453,445
Gastos de operación:		
Ventas	(8,001)	(17,024)
Administrativos (Nota 13)	(218,193)	(294,997)
Provisión para cuentas dudosas (Nota 3)	(28,515)	-
Pérdida por baja de inventario de arroz	-	(224,151)
	(254,709)	(536,172)
Pérdida de operaciones	(43,955)	(82,727)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(32,226)	(63,952)
Otros, neto	36,689	111,100
	4,463	47,148
Pérdida antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(39,492)	(35,579)
Participación de trabajadores	(1,209)	-
Impuesto a la renta (Nota 12)	(6,290)	-
	(7,499)	-
Perdida neta (Nota 14)	(46,991)	(35,579)

Ver notas adjuntas.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Estados 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 2003	12,000	45,866	988	67	134,277	-	193,198
Aportes para aumento de capital	-	66,000	-	-	-	-	66,000
Pérdida neta, 2004	-	-	-	-	-	(35,579)	(35,579)
Reversión absorción de pérdidas	-	-	-	-	78,798	(78,798)	-
Otros	-	-	-	-	-	(8,365)	(8,365)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	12,000	111,866	988	67	213,075	(122,742)	215,254
Ajustes de años anteriores <i>(Nota 14)</i>	-	-	-	-	-	(34,763)	(34,763)
Aportes para aumento de capital	-	200,000	-	-	-	-	200,000
Utilidad neta, 2005	-	-	-	-	-	(46,991)	(46,991)
Absorción de pérdidas <i>(Nota 11)</i>	-	-	-	-	-	157,505	157,505
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	12,000	311,866	988	67	213,075	(46,991)	491,005

Ver notas adjuntas.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,741,140	3,258,915
Pagado a proveedores	(1,280,831)	(3,709,869)
Intereses pagados	(32,226)	(63,952)
Impuesto a la renta	(5,900)	(60)
Otros ingresos	36,689	111,100
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	458,872	(403,866)
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	(5,550)	(75,205)
Venta de propiedades, planta y equipos	7,761	-
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	2,211	(75,205)
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiación:		
(Disminución) en préstamo a corto plazo	(400,000)	-
Aumento en obligaciones a largo plazo	-	400,414
Pago de obligaciones a largo plazo	(271,795)	-
Aportes para aumento de capital	200,000	66,000
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiación	(471,795)	466,414
Aumento neto en caja y bancos	(10,712)	(12,657)
Caja y bancos al principio del año	20,639	33,296
Caja y bancos al final del año	9,927	20,639
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Pérdida neta	(46,991)	(35,579)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	78,907	79,320
Provisión para cuentas dudosas	28,515	-
Pérdida por baja de inventario de arroz	-	224,151
Pérdida por baja de propiedades, planta y equipos	-	9,933
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	138,198	(88,267)
(Aumento) disminución en inventarios	34,999	(214,837)
Disminución en gastos anticipados	1,116	(3,967)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	214,638	(374,620)
Aumento en gastos acumulados	9,490	-
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	458,872	(403,866)

Ver notas adjuntas.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2005 y 2004

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>Indice de Inflación Anual</u>
2005	4.3%
2004	1.9%
2003	6.0%

2. Políticas Contables Significativas

Reestructuración de Estados Financieros 2004

Ciertos rubros de los estados financieros del 2004 adjunto han sido reestructurados con el propósito de presentar información financiera comparable con los estados financieros del 2005

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.

La principal diferencia entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), es como sigue:

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Valuación de Inventarios

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

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%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
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.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva 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.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

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 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

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

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	95,642	52,711
Compañías relacionadas	84,691	172,022
Partes relacionadas	14,893	-
Anticipos a proveedores	62,579	110,851
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,222	35,772
Otras	4,768	39,636
	<u>272,795</u>	<u>410,992</u>
Provisión para cuentas dudosas	(56,135)	(27,620)
	<u>216,660</u>	<u>383,372</u>

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

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 compañías y partes relacionadas representan préstamos, sin fecha de vencimiento y no generan interés.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compra de arroz por US\$48,899 (US\$101,176 en el 2004) y servicio por US\$ 13,680 (US\$9,675 en el 2004).

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta representan crédito tributario por pago en exceso no compensados del año 2004.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	27,620	27,620
Provisión con cargo a resultados	28,515	-
Saldo al final del año	56,135	27,620

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Arroz	44,324	89,205
Materiales y repuestos	66,600	60,016
Otros	1,034	263
	111,958	181,720

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

	Terreno	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	En Proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	277,413	249,420	781,075	75,916	28,297	21,094	-	1,433,215	(678,878)	754,337
Adiciones	-	25,326	36,247	1,265	-	-	12,367	75,205	(79,320)	(4,115)
Ventas y/o retiros	-	-	(243,265)	(11,903)	(8,233)	-	-	(263,401)	255,468	(7,933)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	277,413	274,746	574,057	65,278	20,064	21,094	12,367	1,245,019	(502,730)	742,289
Adiciones	-	-	2,004	-	3,282	-	264	5,550	(78,907)	(73,357)
Ventas y/o retiros	-	-	(12,230)	-	-	-	-	(12,230)	4,469	(7,761)
Transferencia	-	-	(5,996)	5,996	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	277,413	274,746	557,835	71,274	23,346	21,094	12,631	1,238,339	(577,168)	661,171

6. Documentos por pagar

Al 31 de Diciembre del 2004, representan documentos por pagar a un banco local por préstamo sobre firma, con vencimiento en Abril del 2005 e interés del 10,19%. Los documentos por pagar estaban garantizados con propiedades de un socio.

7. Cuentas por Pagar

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

	2005	2004
	(US Dólares)	
Proveedores	43,982	82,083
Socios	76,067	-
Compañías relacionadas	71,184	44,248
Préstamos de terceros	-	186,000
Impuestos por pagar	553	1,312
Otras	12,991	-
	204,777	313,643

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

Las cuentas por pagar a socios representan préstamos sin fecha de vencimiento y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan préstamo por US\$29,317 (US\$44,248 en el 2004) sin fecha de vencimiento y no devengan interés y servicios de personal por US\$41,867.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar (continuación)

En el 2004, préstamos de terceros representan préstamos de personas naturales, sin fecha de vencimiento e interés del 10% al 12.5%.

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2003			60	60
Provisiones			-	
Pagos			(60)	(60)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004			-	-
Provisiones	10,110	1,209	6,290	17,609
Pagos	(2,219)	-	(5,900)	(8,119)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	7,891	1,209	390	9,490

9. Obligaciones a Largo Plazo

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

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Produbanco S.A., préstamo comercial para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2006 e interés 11,32%	50,432	-
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 13%	55,667	106,240
Préstamo directo para capital de trabajo, sin fecha de vencimiento y no devengan interés	191,202	296,856
Sub-total	297,301	403,096
Porción corriente	(106,099)	(68,539)
	191,202	334,557

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

El préstamo a largo plazo y su porción corriente de Produbanco S.A. esta garantizado con terrenos, edificios e instalaciones de propiedad de Exportadora e Importadora "A y J" S.A., compañía relacionada.

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

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

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
2006	-	37,701
Sin vencimiento	191,202	296,856
	191,202	334,557

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el capital pagado consiste de 12.000 participaciones con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Al 31 de Diciembre del 2005, los aportes para aumento de capital representan aportes en efectivo entregados por los socios por US\$311,866 (US\$111,866 en el 2004).

11. Déficit Acumulado

El 31 de Diciembre del 2005, la junta general de socios resolvió autorizar a la Compañía a absorber pérdidas acumuladas por US\$157,505 con deudas que la Compañía mantenía a esa fecha con sus socios.

12.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\$18,311.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde 1980 fecha de su constitución no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

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.

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Transacciones con Compañía Relacionada

La principal transacción celebrada con compañía relacionada por los años terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 representan honorarios por servicios de personal por US\$6,907 y US\$8,987 respectivamente. La transacción antes indicada se efectuó en términos y condiciones definidos entre las partes.

Hasta Agosto del 2005, la Compañía recibió servicio de personal administrativo y operativo de INDEPAX S.A., compañía relacionada. En compensación de los servicios recibidos, la Compañía reembolsó la nomina de pago (sueldos, sobretiempos, beneficios sociales, etc.) y, además reconoció un honorario por el servicio prestado equivalente al 10% del monto reembolsado.

A partir de Septiembre del 2005, la Compañía contrato en relación de dependencia al personal tercerizado.

14. 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:

	2005	
	Pérdida Neta	Déficit Acumulado
	<i>(US Dólares)</i>	
Registros contables	559	559
Diferencias:		
• Provisión para cuentas dudosas	(22,000)	(22,000)
• Cuentas por cobrar, retenciones en la fuente no recuperable	(25,550)	(25,550)
Total	(47,550)	(47,550)
Estados financieros	(46,991)	(46,991)

En el 2005, la Compañía aplicó al déficit acumulado al principio del año ajuste de inventario por US\$34,763, originado en el año anterior.