

## **Estados Financieros**

**Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.**

***Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006  
con Informe de los Auditores Externos Independientes***



**Romero & Asociados**  
Member Horwath International

# Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

### 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





**Romero & Asociados**  
Member Horwath International

Romero & Asociados  
Member Horwath International  
Junín 114 y Malecón  
Edificio Torres del Río piso 6 oficina 8  
Guayaquil  
Ecuador  
www.romeroysociados.com  
+593 (4) 256-0655  
+593 (4) 256-2199 Fax  
+1 (908) 448-2015 IP Phone (US)

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**


A los Socios de

**Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda. al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 nuestras auditorías proporcionan 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
**Mario E. Rosales - Socio**  
RNC No. 13580

**25 de Abril del 2008**

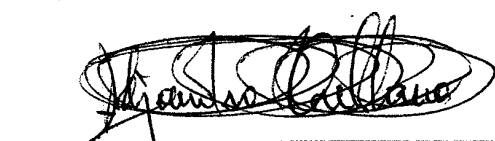
*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No. 056



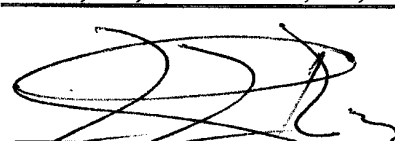
# Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

## Balances Generales

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	3,192	6,991
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	616,780	662,940
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	80,095	110,648
Gastos anticipados	1,326	1,216
Total activos corrientes	701,393	781,795
Propiedades, planta y equipos <i>(Notas 5 y 12):</i>		
Terreno	277,413	277,413
Edificios e instalaciones	274,746	274,746
Maquinarias y equipos	558,799	558,399
Muebles y enseres	72,239	72,239
Equipos de computación	28,408	26,848
Vehículos	76,194	21,094
En proceso	12,631	12,631
Total al costo	1,300,430	1,243,370
Depreciación acumulada	(687,806)	(632,670)
Total propiedades, planta y equipos, neto	612,624	610,700
Otros activos	5,122	4
Total activos	1,319,139	1,392,499
<b>Pasivos y patrimonio de socios</b>		
Pasivos corrientes:		
Documento por pagar <i>(Nota 6)</i>	150,000	126,847
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	425,461	570,833
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	31,885	29,360
Total pasivos corrientes	607,346	727,040
Patrimonio de socios:		
Capital pagado <i>(Nota 9)</i>	453,865	12,000
Aportes para aumento de capital <i>(Nota 9)</i>	1	441,866
Reserva legal	3,211	988
Reserva facultativa	67	67
Reserva de capital	213,075	213,075
Utilidad retenidas (déficit)	41,574	(2,537)
Total patrimonio de socios	711,793	665,459
Total pasivos y patrimonio de socios	1,319,139	1,392,499

  
Sr. Alejandro Orellana  
Gerente General

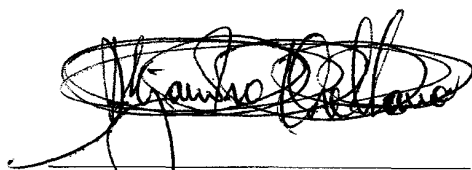
Ver notas adjuntas.

  
Ing. José Del Rosario  
Contador General

Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2007	2006
	(US Dólares)	
Ventas netas (Nota 12)	4,895,997	3,078,219
Costo de ventas (Nota 12)	(4,837,963)	(2,919,512)
Utilidad bruta	58,034	158,707
Gastos de operación:		
Ventas	(3,618)	(5,992)
Administrativos (Nota 10)	(133,037)	(145,980)
Provisión para cuentas dudosas (Nota 3)	(1,078)	-
	(137,733)	(151,972)
Utilidad (pérdida) de operaciones	(79,699)	6,735
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(31,635)	(25,464)
Arriendo de oficinas y patios (Nota 12)	60,286	17,553
Servicio de secado de cacao (Nota 12)	46,005	-
Otros, neto (Nota 12)	80,342	70,486
	154,998	62,575
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	75,299	69,310
Participación de trabajadores	(11,295)	(8,472)
Impuesto a la renta (Nota 11)	(17,670)	(16,384)
	(28,965)	(24,856)
Utilidad neta	46,334	44,454



Sr. Alejandro Orellana  
Gerente General

Ver notas adjuntas.

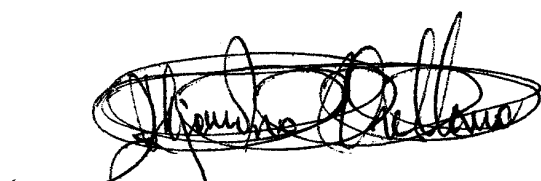


Ing. José Del Rosario  
Contador General

# Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

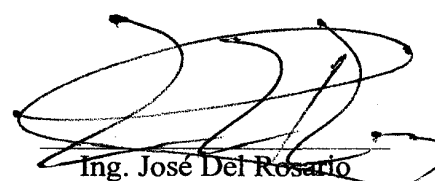
## Estados de Cambios en el Patrimonio de Socios

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas (Déficit)	Total
	(US Dólares)						
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	12,000	311,866	988	67	213,075	(46,991)	491,005
Aportes para aumento de capital	-	130,000	-	-	-	-	130,000
Utilidad neta, 2006	-	-	-	-	-	44,454	44,454
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	12,000	441,866	988	67	213,075	(2,537)	665,459
Apropiaciones	-	-	2,223	-	-	(2,223)	-
Aumento de capital (Nota 9)	441,865	(441,865)	-	-	-	-	-
Utilidad neta, 2007	-	-	-	-	-	46,334	46,334
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	453,865	1	3,211	67	213,075	41,574	711,793



Sr. Alejandro Orellana  
Gerente General

Ver notas adjuntas.





Ing. José Del Rosario  
Contador General

# Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

## Estados de Flujos de Efectivo

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	5,247,272	2,757,558
Pagado a proveedores	(5,349,621)	(2,763,015)
Intereses pagados	(31,635)	(25,464)
Impuesto a la renta	(17,423)	(14,569)
Arriendo de oficinas y patios	60,286	17,553
Servicio de secado de cacao	46,005	-
Otros ingresos	80,342	70,486
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	35,226	42,549
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipos	(57,060)	(5,031)
(Aumento) en otros activos	(5,118)	-
Efectivo usado por actividades de inversión	(62,178)	(5,031)
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiación:</b>		
Aumento en préstamo a corto plazo	23,153	20,748
Pago de obligaciones a largo plazo	-	(191,202)
Aportes para aumento de capital	-	130,000
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiación	23,153	(40,454)
Disminución neta en caja y bancos	(3,799)	(2,936)
Caja y bancos al principio del año	6,991	9,927
Caja y bancos al final del año	3,192	6,991
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	46,334	44,454
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	55,136	55,502
Provisión para cuentas dudosas	1,078	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	45,085	(446,280)
Disminución en inventarios	30,553	1,310
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(110)	1,637
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(145,375)	366,056
Aumento en gastos acumulados	2,525	19,870
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	35,226	42,549

  
Sr. Alejandro Orellana  
Gerente General

  
Ing. José Del Rosario  
Contador General

Ver notas adjuntas.

# Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao C. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2007 y 2006

### 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 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>
2007	3,3%
2006	2,9%
2005	3,1%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las 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.

De acuerdo con la Resolución No. 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 derogarán las resoluciones que establecieron el uso obligatorio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

#### 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%



## Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### 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 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 11*. 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:

	2007	2006
	(US Dólares)	
Clientes	68,353	419,628
Compañías relacionadas	421,007	79,844
Partes relacionadas	99,713	127,199
Anticipos a proveedores	55,674	72,930
Impuesto al valor agregado	5,702	2,465
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,291	10,416
Otras	9,928	3,268
	670,668	715,750
Provisión para cuentas dudosas	(53,888)	(52,810)
	616,780	662,940

## 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 cacao y arroz pilado, con plazo de hasta 30 días y sin interés.

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

Anticipos a proveedores representan anticipos para compra de cacao y arroz por US\$45,999 (US\$63,255 en el 2006) y servicios por US\$9,675 (US\$9,675 en el 2006).

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 2007 y 2006 fueron como sigue:

	2007	2006
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	52,810	56,135
Provisión con cargo a resultados	1,078	-
Castigos	-	(3,325)
Saldo al final del año	53,888	52,810

#### 4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2007	2006
	(US Dólares)	
Arroz	67,407	27,658
Maíz	-	15,663
Materiales y repuestos	12,688	65,064
Otros	-	2,263
	80,095	110,648

## Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	Terreno	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación (US Dólares)	Vehículos	En Proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
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
Adiciones	-	-	564	965	3,502	-	-	5,031	(55,502)	(50,471)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	277,413	274,746	558,399	72,239	26,848	21,094	12,631	1,243,370	(632,670)	610,700
Adiciones	-	-	400	-	1,560	55,100	-	57,060	(55,136)	1,924
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	277,413	274,746	558,799	72,239	28,408	76,194	12,631	1,300,430	(687,806)	612,624

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, la Compañía incluye en propiedades, plantas y equipos activos totalmente depreciados por US\$352,918 (US\$310,554 en el 2006), los cuales continúan en uso.

#### 6. Documentos por pagar

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, representan documentos por pagar a un banco local por préstamo sobre firma, con vencimiento en Mayo del 2008 e interés del 11,60% (12.45% en el 2006). Los documentos por pagar están garantizados con propiedades de los socios y Exportadora e importadora Comercial Orellana Eximore C. Ltda., compañía relacionada.

#### 7. Cuentas por Pagar

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

	2007	2006
	(US Dólares)	
Proveedores	67,372	253,518
Socios	354,766	262,330
Compañías relacionadas	52,235	52,833
Impuestos por pagar	1,607	367
Otras	1,717	1,785
	<u>477,697</u>	<u>570,833</u>

## Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 7. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras 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 específica de vencimiento, de los cuales US\$354,766 (US\$162,330 en el 2006) no devengan interés y US\$100,000 en el 2006 devengan interés del 10% y 18%.

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

#### 8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	-	7,891	1,209	390	9,490
Provisiones	18,396	16,615	8,472	16,384	59,867
Pagos	(12,800)	(11,419)	(1,209)	(14,569)	(39,997)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	5,596	13,087	8,472	2,205	29,360
Provisiones	17,045	17,499	11,295	17,670	63,509
Pagos	(19,641)	(15,448)	(8,472)	(17,423)	(60,984)
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	3,000	15,138	11,295	2,452	31,885

#### 9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2007, el capital pagado consiste de 453.865 (12.000 en el 2006) participaciones con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Al 31 de Diciembre del 2006, los aportes para aumento de capital representaban aportes en efectivo entregados por los socios por US\$441,866.

Durante el 2007, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$441,865, mediante aportes en efectivo. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de Noviembre del 2007.

## Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2007	2006
	(US Dólares)	
Sueldos, beneficios sociales y bonificaciones	45,878	49,989
Mantenimiento y reparaciones	13,840	13,650
Impuestos y contribuciones	11,223	9,008
Honorarios profesionales	9,526	6,955
Seguros	7,949	6,076
Servicio de agua, luz y teléfono	7,913	9,970
Depreciaciones y amortizaciones	7,858	8,304
Servicio prestado	-	15,335
Atención a empleados y funcionarios	3,877	2,905
Otros	24,973	23,788
	<u>133,037</u>	<u>145,980</u>

#### 11. Impuesto a la Renta

El 29 de Diciembre del 2007, la Asamblea Constituyente expidió la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador que incluyen reformas y creación de nuevos tributos, como sigue:

- Código Tributario, el cual recibe la categoría de Ley Orgánica e incluye sanciones por defraudación fiscal.
- Ley de Régimen Tributario Interno, la cual tiene la jerarquía de Orgánica.
  - Impuesto a la Renta
  - Impuesto al Valor Agregado
  - Impuesto a los Consumos Especiales
- Creación de Impuestos Reguladores.
  - Impuesto a la Salida de Divisas.

El Reglamento para la aplicación de las reformas y nuevos tributos que se establecen en esta Ley serán dictados por el Presidente de la República en el plazo de noventa días.

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$6,676 (US\$4,697 en el 2006).

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

## Cafeica, Comercializadora de Café y Cacao Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Impuesto a la Renta (continuación)

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.

#### 12. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006, fueron como sigue:

	2007	2006
	(US Dólares)	
Ventas:		
. Cacao y arroz	398,051	-
Costo de ventas:		
. Compras de cacao y arroz	439,364	-
. Servicio de secado de cacao	39,540	-
. Compras de sacos de cabuya	2,718	-
. Compra de repuestos para mantenimiento de maquinarias	8,418	-
Otros ingresos (gastos):		
. Servicios prestados (transporte y energía)	-	86,189
. Arriendos de oficinas y patios	60,286	17,553
. Mantenimiento de bodega	-	5,325
. Servicio de pilado	-	3,174
. Servicio de secado de cacao	46,005	-

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

Al 31 de Diciembre del 2007, terreno, edificio e instalaciones por un valor en libros de US\$400,727 (US\$412,718 en el 2006) neto de depreciación acumulada por US\$151,433 (US\$139,441 en el 2006), estan asignados en garantía de préstamos con un banco local por US\$150,000 (US\$262,500 en el 2006) de Exportadora e Importadora Comercial Orellana Eximore C. Ltda. Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, los saldos de los préstamos ascienden a US\$150,000 y US\$262,500, respectivamente.