



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A los Socios

#### de CAFEICA, Comercializadora de Café y Cacao CIA. LTDA.:

1. Hemos auditado el balance general de **CAFEICA, Comercializadora de Café y Cacao CIA. 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 **CAFEICA, Comercializadora de Café y Cacao CIA. 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  
Abril 20, del 2009

Víctor R. Vera  
Socio  
Registro # 0.5844



**CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(U.S. dólares) 2008</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos		888
Cuentas por cobrar	2	96,211
Inventarios	3	862,828
Gastos pagados por anticipado		2,280
Total de Activo Corriente		<u>962,207</u>
<b>PROPIEDADES:</b>		
	4	
Terrenos		277,413
Edificios e instalaciones		274,746
Muebles y enseres		23,156
Maquinaria y equipo		570,276
Equipos de computación		28,408
Vehículos		76,194
Construcciones en proceso		12,631
Otros Activos		58,107
Total		1,320,931
Menos; Depreciación acumulada		<u>(748,723)</u>
Propiedades, neto		<u>572,208</u>
Cargos Diferidos		15,352
Otros Activos		<u>7,650</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>1,557,417</b></u>



**Sr. Alejandro Orellana Jara**  
Gerente General



**Ing. José del Rosario**  
Contador General  
Reg. 0.10400

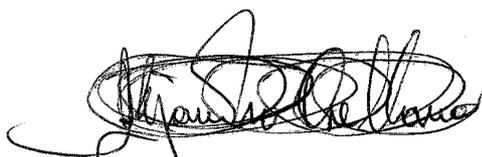
Ver notas a los estados financieros

**CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.**

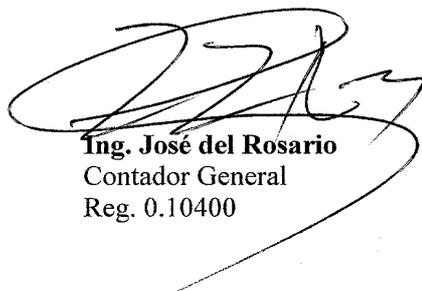
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

---

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(U.S. dólares) 2008</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiro Bancario		985
Obligaciones bancarias	5	300,000
Cuentas y documentos por pagar	6	492,426
Gastos acumulados por pagar		<u>32,442</u>
Total pasivos corrientes		<u>825,853</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Cuentas por pagar a largo plazo		<u>12,117</u>
Total pasivos no corrientes		<u>12,117</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>		
Capital social	8	453,865
Aportes para aumento de capital		1
Reservas	9	218,670
Utilidades acumuladas		<u>46,911</u>
Patrimonio neto		<u>719,047</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,557,417</u>



**Sr. Alejandro Orellana Jara**  
Gerente General



**Ing. José del Rosario**  
Contador General  
Reg. 0.10400

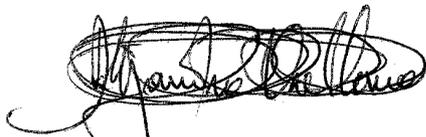
Ver notas a los estados financieros

**CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.**

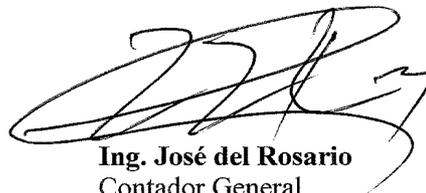
**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

---

	NOTA	(U.S.dólares) 2008
VENTAS		5,521,777
COSTO DE VENTA		<u>5,262,972</u>
MARGEN BRUTO		258,805
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración		187,888
Ventas		29,943
Financieros		<u>19,443</u>
Total		237,274
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS		<u>21,531</u>
PARTICIPACION TRABAJADORES		(3,230)
IMPUESTO A LA RENTA	7	<u>(10,648)</u>
UTILIDAD NETA		<u>7,654</u>



**Sr. Alejandro Orellana Jara**  
Gerente General



**Ing. José del Rosario**  
Contador General  
Reg. 0.10400

Ver notas a los estados financieros

**CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.**

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

---

	<b>Capital Social</b>	<b>Aporte Aumento Capital</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reservas Facult.</b>	<b>Reserva Capital</b>	<b>Resultados Acumulados</b>
		(U.S dólares)				
ENERO 1,2008	453,865	1	5,528	67	213,075	39,257
Utilidad neta						7,654
DICIEMBRE 31, 2008	453,865	1	5,528	67	213,075	46,911

---

Ver notas a los estados Financieros

**CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. LTDA.**

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

---

	<b>(U.S. dólares) 2008</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Recibido de clientes	5,485,869
Pagado a proveedores, empleados y otros	(5,624,532)
Intereses pagados	(4,879)
Otros ingresos, neto	(8,868)
Efectivo neto usado en actividades operativas	<u>(152,411)</u>
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Adquisiciones de propiedades	(38,382)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(38,382)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Obligaciones bancarias	150,986
Obligaciones a largo plazo y otros	<u>37,503</u>
Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento	<u>188,489</u>
<b>CAJA:</b>	
Aumento durante el año	2,304
Comienzo del año	<u>3,192</u>
Fin del año	<u>888</u>

Ver notas a los estados Financieros

**CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. 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>7,654</u>
Utilidad neta	
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	60,918
Provisión cuentas incobrables	1,621
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(35,908)
Inventario	(16,117)
Otras cuentas por Cobrar	(211,761)
Gastos anticipados	(954)
Cuentas por pagar	44,902
Impuestos por pagar	(919)
Gastos acumulados	<u>(1,847)</u>
Total ajustes	<u>(160,065)</u>
 EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	 <u>(152,411)</u>

Ver notas a los estados financieros

## CAFEICA, COMERCIALIZADORA DE CAFÉ Y CACAO CIA. 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 y comercialización de arroz pilado y subproductos en el mercado local, y la compra y 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 fluirán 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 7.

## 2. CUENTAS POR COBRAR

	<b>U.S. dólares</b>
	<b>2008</b>
Clientes (1)	203,974
Deudores varios (2)	86,762
Impuestos por cobrar (3)	35,076
Relacionadas (4)	435,900
Socios (4)	156,625
Reservas incobrables	<u>(55,509)</u>
Total	<u>862,828</u>

- (1) Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por venta de cacao y Arroz pilado, con plazo de hasta 60 días sin interés
- (2) Corresponden a anticipos a proveedores de Cacao y Arroz por \$ 50,943
- (3) Corresponden principalmente a los Anticipos del Impuesto a la Renta por \$ 20,943 y pagados en el año 2008
- (4) Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y a los socios de la empresa, representan préstamos sin fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

### PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

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

	<b>U.S. dólares</b>
Saldo al inicio del año	53,888
Más: Provisión	<u>1,621</u>
Saldo al final del año	<u>55,509</u>

## 3. INVENTARIOS

	<b>U.S. dólares</b>
	<b>2008</b>
Arroz	71,969
Café	156
Sacos	<u>24,086</u>
Total	<u>96,211</u>

## 4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	<b>U.S dólares</b>
Saldo al inicio del año, neto	612,624
Adquisiciones	20,504
Gastos de depreciación	<u>(60,920)</u>
Saldo al fin del año, neto	<u>572,208</u>

## 5. OBLIGACIONES BANCARIAS

	U.S. dólares
Sobregiro	985
Prestamos	<u>300,000</u>
Total	<u>300,985</u>

Al 31 de diciembre del 2008 corresponde a préstamo sobre firma con el Banco del Pichincha a 180 días plazo, a una tasa interés del 9,10 % semestral.

## 6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	U.S. dólares 2008
Proveedores (1)	112,274
Socios y Relacionadas (2)	<u>380,152</u>
Total	<u>492,426</u>

(1) Las cuentas por pagar proveedores representa facturas por compras de bienes y servicios pagaderos con plazo de hasta 30 días y no devengan interés

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

## 7. 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>18,301</u>
Impuesto a la tasa del 25%	4,575
Efecto impositivo por gastos no deducible	<u>6,073</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>10,648</u>

## 8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, esta representado por 453,865 participaciones a \$1 dólar cada participación.

## 9. RESERVAS

	U.S dólares 2008
Legal	5,528
Facultativa	67
De capital	<u>213,075</u>
Total	<u>218,670</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.

## 10. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>	<b>U.S. dólares</b>
Eximore Cia Ltda	253,559
A & J S.A.	99,266
Indepax S.A.	17,188
Ingranagro	14,932
Gelium S.A.	50.669
Cocoacorp S.A.	<u>295</u>
Total	<u>435,900</u>

<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>	
Indepax Motos	894
Ingranagro S.A.	289
Ecomagia	<u>202</u>
Total	<u>1,385</u>

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

## 11. 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