



Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

AUDITORÍA - CONSULTORÍA - IMPUESTOS

Quito, 18 de febrero del 2008

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA DE DIRECTORES DE LA
COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.**

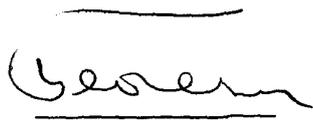
1. Hemos auditado el Balance General adjunto de la Compañía Ecuatoriana del Té C.A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó 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 sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Ecuatoriana del Té C.A. al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

CPA. Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

COMPAÑIA ECUATORIANA DEL TE C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	2006	2007
		US\$	US\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	57.476	179.635
Cuentas por Cobrar comerciales	3	188.795	166.213
Otras cuentas por cobrar	4	137.330	50.923
Inventarios	5	367.683	311.121
Total activos corrientes		751.283	707.892
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	6	58.301	58.001
Edificios y adecuaciones		144.010	323.154
Plantaciones		1.062.028	1.043.898
Maquinaria y equipo		688.178	688.448
Equipo de computación		3.471	4.465
Vehículos		61.029	95.484
Equipo de oficina		25.679	25.832
Muebles y enseres		22.473	22.845
Total		2.065.169	2.262.126
Menos: Depreciación acumulada		(1.160.495)	(1.209.800)
Propiedades, planta y equipo neto		904.674	1.052.326
ACTIVOS DIFERIDOS	7	125.782	112.112
INVERSIONES LARGO PLAZO	8	9.794	11.103
Total activos no corrientes		1.040.250	1.175.541
TOTAL ACTIVOS		1.791.533	1.883.433

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

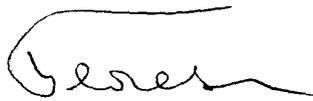

ING. JAIME FLORES
GERENTE GENERAL


LCDA. MARGOD ALVEAR
CONTADORA GENERAL

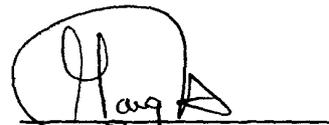
COMPañIA ECUATORIANA DEL TE C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		2006	2007
	NOTAS	UD\$	
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Préstamos a corto plazo	9	41.639	35.004
Cuentas por pagar comerciales	10	180.429	305.494
Otras cuentas por pagar	11	29.576	18.889
Obligaciones Fiscales	12	5.748	13.596
Beneficios sociales	13	19.776	19.008
Total pasivos corrientes		277.168	391.991
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Préstamos de accionistas	14	141.991	201.378
Provisión Jubilación Patronal	15	319.579	478.092
Total pasivos no corrientes		461.570	679.470
TOTAL PASIVO			1.071.461
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Pagado	16	69.000	69.000
Aportes futuras capitalizaciones		431.000	431.000
Reserva legal	17	28.819	28.819
Reserva de capital	18	581.768	477.383
Utilidades no distribuidas		48.937	48.937
Utilidad del ejercicio (Pérdida)		(104.385)	(243.166)
TOTAL PATRIMONIO		1.055.139	811.973
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.793.876	1.883.433

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. JAIME FLORES
GERENTE GENERAL

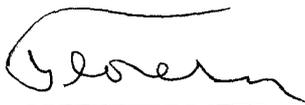


LCDA. MARGOD ALVEAR
CONTADORA GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2006	2007
NOTAS	UD\$	
VENTAS NETAS	1.645.407	1.600.467
COSTO DE VENTAS	<u>(1.261.515)</u>	<u>(1.291.645)</u>
MARGEN BRUTO	383.892	308.822
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>(480.117)</u>	<u>(526.833)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES	(96.225)	(218.011)
OTROS GASTOS E INGRESOS:		
Ingresos y gastos bancarios	(11.920)	(3.693)
Utilidad (Pérdida) en inversiones	658	94
Ingresos Misceláneos	19 9.962	158.865
Utilidad en venta activos fijos	(545)	(131)
Provisión para jubilación patronal	(8.059)	(172.535)
Ingresos por regalías	1.044	914
Utilidad en cambio	760	(237)
Multas e intereses	<u>(61)</u>	<u>(8.433)</u>
TOTAL	(8.160)	(25.155)
UTILIDAD DEL EJERCICIO o PERDIDA DEL EJERCICIO	<u><u>(104.385)</u></u>	<u><u>(243.166)</u></u>
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	-	-
25% IMPUESTO A LA RENTA	-	-
UTILIDAD NETA	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. JAIME FLORES
GERENTE GENERAL

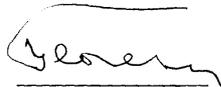


LCDA. MARGOD ALVEAR
CONTADORA GENERAL

COMPañÍA ECUATORIANA DEL TE C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	CAPITAL SOCIAL	Aportes futuras Capitalizaciones	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES no distribuidas	PERDIDAS ACUMULADAS	Utilidad / (Pérdida) del ejercicio	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año	69.000	431.000	28.819	581.768	48.937	(104.386)		1.055.138
Transferencia utilidad / pérdida del ejercicio a reserva de capital	-	-	-	(104.386)	-	104.386	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio 2007	-	-	-	-	-	-	(243.166)	(243.166)
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	69.000	431.000	28.819	477.383	48.937	-	(243.166)	811.973

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

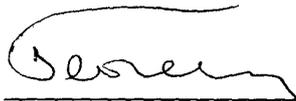

ING. JAIME FLORES
GERENTE GENERAL


Lcda. MARGOD ALVEAR
CONTADORA GENERAL

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TE C.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2006 US\$	2007 US\$
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1.648.915	1.623.049
Otros Ingresos	30.236	32.044
Pagado a proveedores y otros	(1.682.106)	(1.593.944)
Impuesto a la Renta y participación a trabajadores	(4.850)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(7.805)	61.149
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(25.258)	(158.354)
Precio de venta de propiedad, planta y equipo	-	1.980
Venta Certificados de Corpei	-	-
Precio de venta inversión en acciones	1.410	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(23.848)	(156.374)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones por pagar a bancos, neto	(4.972)	(25.518)
Préstamos compañía relacionadas	(4.500)	(3.870)
Otros préstamos con terceros	14.240	-
Obligaciones por pagar accionistas	-	200.000
Obligaciones por Pagar otros	-	44.430
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	4.768	215.042
Aumento neto durante el año	(26.884)	119.817
Comienzo del año	86.702	59.818
FIN DEL AÑO	59.818	179.635

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. JAIME FLORES
GERENTE GENERAL

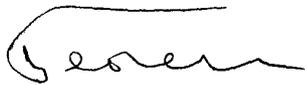


LCDA. MARGOD ALVEAR
CONTADORA GENERAL

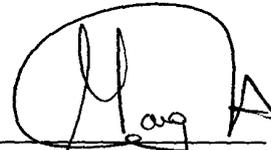
COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TE C.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2006	2007
	US\$	US\$
Utilidad Neta	(104.386)	(243.166)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades , planta y equipo,	64.591	63.617
Amortizaciones	14.436	13.669
Provisión para jubilación patronal	18.770	182.119
Utilidad en venta de activos fijos	-	-
Pérdida inversión largo plazo	-	-
Baja de Cuentas Incobrables	6.197	-
Provisión Cuentas Incobrables	15.000	28.738
Otros Ingresos		(150.634)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar comerciales	(7.517)	22.582
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	3.512	19.408
Inventarios	3.868	56.562
Cuentas por pagar	(3.516)	81.067
Otras cuentas por pagar	(18.760)	(12.813)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(7.805)	61.149

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. JAIME FLORES
GERENTE GENERAL



LCDA. MARGOD ALVEAR
CONTADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

1.1.- ANTECEDENTES.- Compañía Ecuatoriana del Té C.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 3 de septiembre de 1964 (Registro Mercantil-Quito), con el objeto principal de desarrollar la producción, elaboración y exportación del té. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

1.2.- VALUACIÓN DE INVENTARIOS.- El método de valoración de inventarios que la compañía utiliza es el promedio ponderado para lo cual los ingresos son registrados al costo, el cual, no excede el valor de mercado, como sigue:

- Productos procesados: al costo incurrido en la última producción
- Productos adquiridos: (materias primas y materiales) al costo de las últimas adquisiciones.
- Productos importados: se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

1.3.- VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años Vida útil	Porcentaje Depreciación
Muebles y enseres	10	10
Edificios, casas y bodegas	30	3,33
Construcciones y adecuaciones	20	5
Divisiones y decoraciones	10	10
Equipo de computación	3	33,33
Maquinaria y equipo	10	10
Equipo de oficina	10	10
Vehículos	5	20
Plantaciones de té en producción	50	2

1.4.- AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS DIFERIDOS.- La amortización de la marca Hornimans se realiza a un período de 20 años

1.5.- PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La provisión acumulada por este concepto que la compañía mantiene registrada según el cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2007, cubre a trabajadores con un tiempo de servicio de 10 años en adelante y a trabajadores jubilados.

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

Caja chica	1.400
Caja General	901
Bancos	<u>177.334</u>
Total	179.635

3.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2007, son como sigue:

(expresado en dólares)

Clientes Nacionales	126.671
Clientes del Exterior	47.090
(-) Provisión para incobrables	<u>(7.548)</u>
Total	166.213

El movimiento de la provisión para incobrables, al 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo a inicio del año	7.548
Provisión	<u>0</u>
Saldo a fin de año (i)	7.548

(i) El saldo de la provisión para cuentas incobrables de acuerdo al análisis de vencimientos de la cartera de clientes y parámetros establecidos en la LRTI, en nuestra opinión es razonable.

4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Empleados	840
Otras	19.574
IVA por Pagar	9.944
Impuesto a la Renta por Pagar	20.565
TOTAL	50.923

5.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Producto terminado	146.670
Inventario Insumos	150.895
Producción en proceso	5.607
Otros	7.949
Total	311.121

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2007, es como sigue:

	(dólares)
Saldo neto al inicio del año	904.674
Adiciones	211.826
Ventas	-557
Depreciación	-63.617
Saldo neto al fin del año	1.052.326

7.- ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de activos diferidos al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Marca Hornimans	171.468
(-) Amortización acumulada	(61.451)
Otros	2.095
Total	112.112

8.- INVERSIONES LARGO PLAZO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2007, son como sigue:

		(dólares)
Cetca Colombia	(i)	3.589
Certificados de inversión CORPEI		<u>7.514</u>
Total		11.103

(i) Estas inversiones no han sido ajustadas a valor patrimonial proporcional

9.- PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO

Los préstamos a corto plazo que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2007, son como sigue:

		(expresado en dólares)
Lloyds Bank	(i)	27.165
Banco Pichincha	(ii)	<u>7.839</u>
TOTAL		<u>35.004</u>

(i) Corresponde al saldo de un crédito a 210 días con una tasa del 12%.

(ii) Corresponde al saldo de un crédito a un año plazo.

10.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

		(dólares)
Proveedores Nacionales		93.150
Proveedores del exterior		6.928
Proveedores varios		<u>205.415</u>
Total		305.494

11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:
(dólares)

Ret. Aportes Préstamos IESS	7.433
Otras	<u>11.455</u>
Total	18.889

12.- OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

		(dólares)
Retenciones del IVA		8.020
Retenciones en la Fuente	(i)	<u>5.576</u>
Total		13.596

(i) Con fecha 20 de agosto del 2007, la compañía realizó el reclamo de devolución al SRI por un valor de \$ 7.346. Con fecha 31 de enero del 2008 el SRI notifica a la compañía su devolución.

13.- BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Décimo tercer sueldo	2.078
Décimo cuarto sueldo	3.910
Participación Utilidades	0
Fondos de reserva	13.366
Otros	<u>(345)</u>
Total	19.008

14.- PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS

Corresponde a un crédito de \$ 200.000 que se encuentra registrado en el banco central a 36 meses plazo, con una tasa de 8% de interés anual, más \$1.378 que corresponden a los intereses del mes de diciembre.

15.- PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal durante el 2007, es como sigue:

	(dólares)
Saldo al comienzo del año	319.579
Provisión del año	182.119
Pagos efectuados	<u>(23.606)</u>
Saldo neto al fin del año	478.092

16.- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en 69.000 acciones de un dólar de valor nominal unitario; conforme a la Dolarización, valorización de acciones y reforma de Estatutos Sociales realizada por la compañía y legalizada mediante Escritura Pública registrada el 6 de junio del 2002 en el Registro Mercantil.

17.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada 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.

18.- RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

19.- INGRESOS MISCELANEOS

La compañía decidió registrar bajo este rubro la condonación de la deuda por el valor de \$145.229 realizada por Sangay Tea Cooperation Ex accionista de la compañía.

20. - ASPECTOS RELEVANTES

- A partir de noviembre del 2007 se decidió disminuir la producción que se estaba realizando de un promedio de 500 a 300 hectáreas a causa de que la plantación se vio afectada por la plaga del gusano medidor, lo que motivó que la pérdida del Ejercicio sea por el valor de \$ 243.166.
- La compañía mantiene un juicio de impugnación en contra del Municipio de Palora por cobro indebido de impuestos prediales cuya cuantía es de \$5.000
- Con fecha 8 de noviembre del 2007 se efectúa la cesión de acciones de Sangay Tea Cooperation por 68.999 y Martín Wollocombe por 1 a favor del Sr. Fernando Castillo y la Sra. Gladis Cruz China por la totalidad de acciones 50% cada uno.

- El 29 de diciembre del 2007 mediante Registro Oficial No. 242 la Asamblea Constituyente aprueba la Ley de Equidad Tributaria con el fin de reducir la evasión y elusión fiscal.
- El viernes 18 de enero del 2008 mediante Registro Oficial No. 255 se publicó la Resolución NAC DGER2007 1352 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante el cual resuelve que a partir de abril del 2008 el agente de retención podrá presentar la información referente a las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta en ingresos por trabajar en relación de dependencia realizadas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007.
- Según Resolución NAC-DGER 2008-0124, publicada en el Registro Oficial No. 263 del miércoles 30 de enero del 2008 el SRI resuelve fijar los porcentajes de Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado.
- Mediante Circular NAC-DGEC 2008-0003 del 16 de enero del 2008 enviada por el SRI dirigida a los sujetos pasivos de obligaciones tributarias se comunica de manera general los cambios implementados.

21. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de auditoria (18 de febrero de 2008) se recibió una notificación del ministerio de trabajo con respecto a la liquidación de varios empleados que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

====
FIN
