

ING. LUIS RUIZ ROMERO

Exp. 46494

AUDITORIAS Y ASESORIAS

46.494

**INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

POR EL PERIODO ECONOMICO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003



A los Accionistas de :

KAVECAFE S.A.
Compañía de Importación y Exportación, KAVECAFE
ECUATORIANA S.A.

30 MAR 2004

ING. LUIS RUIZ ROMERO

AUDITORIAS Y ASESORIAS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de la Compañía de Importación y Exportación, KAVECAFE ECUATORIANA S.A.

Hemos auditado el Balance General de la Compañía de Importación y Exportación, KAVECAFE ECUATORIANA S.A. al 31 de Diciembre de 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujo 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 éstos Estados Financieros, basada en nuestra auditoría.

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 sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía de Importación y Exportación, KAVECAFE ECUATORIANA S.A. al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Ing. Luis Ruiz
SC-RNAE - 075

Guayaquil, 15 Marzo 2004

30 MAR. 2004



KAVE CAFE ECUATORIANA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ACTIVO		(Dólares)
ACTIVO DISPONIBLE		54.740
Caja	40.280	
Bancos	14.460	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		94.100
Cuentas por Cobrar	94.100	
INVENTARIOS		118.445
Producción terminada	28.840	
Producción en proceso	84.176	
Materiales	5.429	
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		14.696
ACTIVO CORRIENTE		<u>281.981</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 2)		103.251
Terrenos	13.106	
Edificios y Construcciones	294.685	
Muebles y Enseres	23.432	
Maquinarias y equipos	116.418	
Vehículos	48.121	
Equipos de Computación	12.459	
Otros	215	
Total	<u>508.436</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	-405.185	
OTROS ACTIVOS		550
Cargos Diferidos	<u>550</u>	
Total	550	
TOTAL ACTIVO		<u><u>385.782</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

30 MAR. 2004



KAVE CAFE ECUATORIANA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

PASIVO Y PATRIMONIO

(Dólares)

CUENTAS POR PAGAR

50.360

Proveedores	24.521
Anticipos de Clientes	0
Documentos por Pagar	647
Varias Cuentas por Pagar	13.115
Gastos Acumulados	12.077

PASIVO CORRIENTE

50.360

OTROS PASIVOS

0

Créditos e ingresos diferidos	0
-------------------------------	---

PATRIMONIO

335.422

Capital suscrito (Nota 3)	21.000
Reserva Revalorización Patrimonio (Nota 4)	272.085
Reserva Legal (Nota 4)	5.373
Reserva Facultativa	0
Reexpresión Monetaria (Nota 4)	0
Utilidades Retenidas	0
Resultados del Ejercicio	36.964

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

385.782

Ver notas a los Estados Financieros

KAVE CAFE ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Dólares)

INGRESOS		646.429
Ventas	646.429	
Otros	0	
COSTO DE VENTAS		482.243
Costo de ventas de mercadería	482.243	
Utilidad marginal		164.186
GASTOS DE VENTAS		108.514
Gastos de administración y ventas	108.514	
GASTOS NO OPERACIONALES		0
Otros	0	
INGRESOS NO OPERACIONALES		5.051
Otros	5.051	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		60.723
MENOS :		23.759
Participación de trabajadores	8.132	
Impuesto a la renta de la compañía	11.520	
Transferencia a Reserva Legal	4.107	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		36.964

Ver notas a los Estados Financieros

KAVE CAFE ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

DESCRIPCION	SALDO 01/01/2003	Resultado del ejercicio	Transferencias	Otros	SALDO 31/12/2003
Capital Suscrito	1.000		20.000		21.000
Aumento de capital en trámite	0		-20.000 20.000		0
Reserva Revaloriz. Patrimonial	272.085				272.085
Reserva Legal	1.266		4.107		5.373
Reserva Facultativa	0				0
Reexpresión Monetaria	0				0
Resultados Años Anteriores	39.889		-20.000	-19.889	0
Resultados del Ejercicio Económico	0	41.071	-4.107		36.964
T O T A L	314.240	41.071	0	-19.889	335.422

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía de Importación y Exportación, KAVECAFE ECUATORIANA S.A., fue constituida en el Ecuador desde el 13 de Enero de 1989 y su actividad es la del comercio en general siendo su principal actividad la de importación y exportación de café.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías; el Balance General al 31 de diciembre de 2003. Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al gasto por depreciación de propiedades que se determinan sobre la base del valor reexpresado y convertido a dólares americanos de tales activos.

Propiedades: Están registradas al costo reexpresado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la Renta.- De las utilidades que se generen se provisiona a la tasa del 25%.

Participación de trabajadores.- La compañía provisiona el 15% de las utilidades del ejercicio económico antes del impuesto a la renta .

2. ACTIVOS FIJOS.

El movimiento de los Activos Fijos durante 2003, fue el siguiente:

Descripción		
Saldo neto al Inicio del año	US \$	146,764
Movimiento neto del año		667
Depreciación Anual	US \$	44,180
Saldo al final del año	US \$	103,251

3. CAPITAL SUSCRITO

El capital social de la compañía, se encuentra conformado por 21,000 acciones ordinarias y nominativas, cuyo valor unitario es de US \$ 1,00 cada una. El aumento de capital se instrumentó mediante capitalización de utilidades retenidas de US \$ 20,000 del único accionista; conforme a Resolución No. 03-G-DIC-0003952 del 16 de Junio del 2003 por el Intendente de Compañías de Guayaquil y registrada el 26 de Junio del 2003 en el Registro Mercantil.

4. RESERVAS

Legal.- Conforme el artículo 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización.- Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales excepto déficit acumulado al inicio y su saldo puede ser capitalizado.

5. SITUACION TRIBUTARIA

Se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias, los ejercicios económicos anteriores.

6. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de 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
2000	91.0
2001	22.4
2002	09.4
2003	06.1

7. CONCILIACION TRIBUTARIA

Para determinar el 15% de participación de trabajadores e impuesto a la renta de la compañía, la base de cálculo se efectuó de la siguiente manera:

Descripción	Valor
Ingresos	651,480
(-) Costos y Gastos	590,757
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de la compañía	60,723
Amortización pérdidas de años anteriores	6,509
Base de cálculo para el 15% participación de trabajadores	54,214
Participación de trabajadores 15%	8,132
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de la compañía	60,723
Amortización pérdidas de años anteriores	6,509
Participación de trabajadores 15%	8,132
Base impositiva para cálculo del impuesto a la renta de la compañía	46,082
Impuesto a la renta de la compañía 25%	11,520

8. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han existido situaciones que a criterio de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.