

7330

PKF

7230

Accountants &
business advisers

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.

Informe sobre el examen de
los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2009 y 2008



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en miles de USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

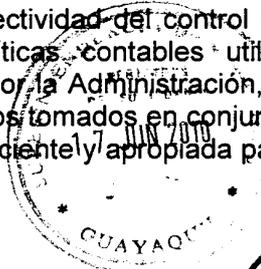
PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil, Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

Énfasis:

5. Como se describe en la Nota U, la Administración tributaria ha emitido actas de determinación en contra de la Compañía, como resultado de revisiones fiscales de los periodos 2001 al 2007. Al 31 de diciembre del 2009, algunas de estas se encuentran en procesos judiciales de apelación por parte de la Compañía.

PKF ECU.

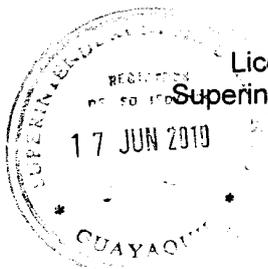
21 de mayo de 2010
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485

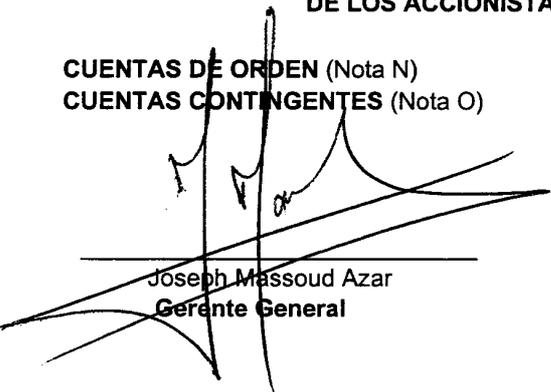
Superintendencia de Compañías No.015



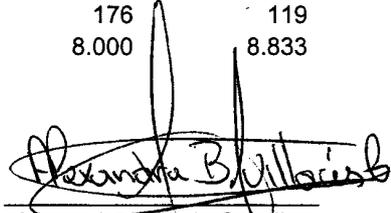
COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en miles de USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota C)	1.443	1.733
Inversiones temporales (Nota D)	555	525
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	31.971	31.968
Inventarios (Nota F)	30.348	33.039
Gastos pagados por anticipado	232	323
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	64.549	67.588
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	25.164	22.270
CARGOS DIFERIDOS	442	16
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota H)	636	531
TOTAL DEL ACTIVO	90.791	90.405
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	31.125	14.975
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	436	443
Otros pasivos corrientes (Nota K)	52.697	68.287
Participación a los trabajadores e Impuesto a la Renta (Nota L)	33	386
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	84.291	84.091
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)		
Capital social	499	499
Reserva legal	9	9
Reserva de capital	7.912	7.912
Pérdidas acumuladas	(1.920)	(2.106)
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	6.500	6.314
CUENTAS DE ORDEN (Nota N)	176	119
CUENTAS CONTINGENTES (Nota O)	8.000	8.833



Joseph Massoud Azar
Gerente General



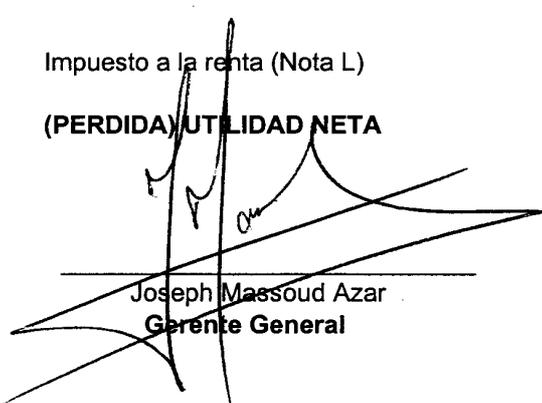
Alexandra Villacis Castillo
Contador

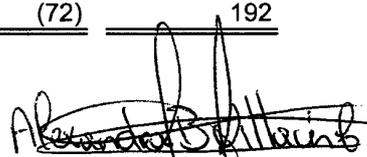
Vea notas a los estados financieros

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en miles de USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
INGRESOS DE OPERACIONES:		
Ventas al exterior (Nota P)	83.968	85.224
Ventas locales (Nota Q)	21.003	13.396
Total ventas	<u>104.971</u>	<u>98.620</u>
Otros ingresos (Nota R)	<u>873</u>	<u>849</u>
	<u>105.844</u>	<u>99.469</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de ventas	98.769	93.203
Gastos de ventas	2.011	2.120
Gastos administrativos	2.996	2.710
Gastos financieros	1.472	825
Otros egresos	377	33
	<u>105.625</u>	<u>98.891</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		
	219	578
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota L)	<u>33</u>	<u>87</u>
Impuesto a la renta (Nota L)	<u>186</u>	<u>491</u>
	<u>258</u>	<u>299</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	<u>(72)</u>	<u>192</u>


 Joseph Massoud Azar
 Gerente General


 Alexandra Villacis Castillo
 Contador

Vea notas a los estados financieros

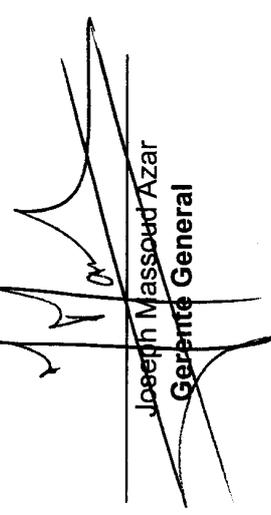
COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFE C.A.

ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados miles de USDólares)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas
Saldo al 1 de enero del 2008	499	9	7.912	(2.298)
Utilidad neta				192
Saldo al 31 de diciembre del 2008	499	9	7.912	(2.106)
Utilidad neta				(72)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	499	9	7.912	(2.178)


Joseph Massoud Azar
Gerente General

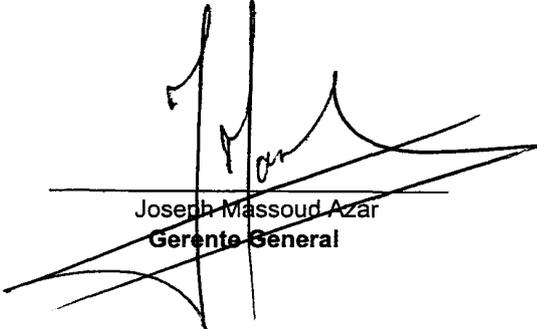

Alexandra Villacis Castillo
Contador

Veá notas a los estados financieros

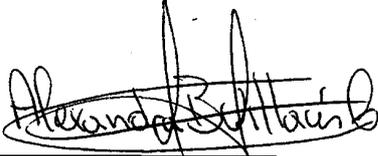
COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en Miles de USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	107.143	106.936
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(123.359)	(108.410)
Intereses ganados	5	29
Intereses pagados	(1.144)	(516)
Comisiones bancarias	(328)	(309)
Otros ingresos	772	245
Otros egresos	(14)	(33)
Utilidad en ventas de activo fijo		19
Pago participación e impuesto a la renta	(33)	(244)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(16.958)</u>	<u>(2.283)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades maquinarias y equipos	-	(1.462)
Obras en proceso	(5.848)	(2.590)
Inversión en acciones		1
Incremento de aportes en Corpei	(105)	(117)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(5.953)</u>	<u>(4.168)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución sobregiro bancario		(26)
Prestamos recibidos de afiliadas	22.684	7.977
Préstamos entregados a afiliadas	(63)	(303)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>22.621</u>	<u>7.648</u>
(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO	(290)	1.197
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>1.733</u>	<u>536</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1.443</u>	<u>1.733</u>



Joseph Massoud Azar
Gerente General



Alexandra Villacis Castillo
Contador

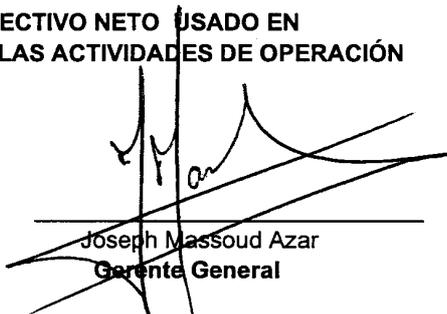
Vea notas a los estados financieros

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

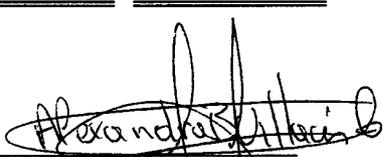
(Continuación)

(Expresados en miles de USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	(72)	192
Partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciación	2.598	2.740
Provisión para jubilación patronal y desahucio		159
Provisión de cuentas incobrable	30	
Obsolescencia de inventario	261	
Ajustes de activo fijo	356	
	<u>3.173</u>	<u>3.091</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones temporales	(30)	1.204
Cuentas y documentos por cobrar	30	(1.130)
Inventarios	2.430	(5.113)
Gastos pagados por anticipado	91	(7)
Incremento de cargos diferidos	(426)	(9)
Cuentas y documentos por pagar	(6.276)	(12.786)
Gastos acumulados por pagar	(7)	320
Participación de los trabajadores en las utilidades	(353)	
Otros pasivos	(15.590)	12.147
	<u>(20.131)</u>	<u>(5.374)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(16.958)</u>	<u>(2.283)</u>



Joseph Massoud Azar
Gerente General



Alexandra Villacis Castillo
Contador

Vea notas a los estados financieros

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFE C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en Miles de USDólares)

A. COMPAÑÍA ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFE C.A.:

Es una Compañía que forma parte del Grupo Noboa, constituida en la ciudad de Guayaquil el 6 de octubre de 1977, con la denominación social de "Compañía Elaborados de Café COLCAFE C.A.", e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de diciembre de 1977. El 10 de junio de 1993, cambió su denominación social a "Compañía Elaborados de Café ELCAFE C.A. El objeto social de la Compañía es procesar, industrializar el grano del café en todas sus fases, para comercializar en el mercado local e internacional, los productos industrializados en sus diferentes marcas registradas. La Compañía tiene sus oficinas principales en la ciudad de Guayaquil donde también funciona la Planta Procesadora, adicionalmente mantiene una Planta Envasadora en la ciudad de Montecristi – Manabí.

Actualmente en Guayaquil funcionan dos Plantas de Liofilizado, cuyo proceso de liofilización permite al café conservar prácticamente intactas sus cualidades naturales que son perjudicadas por el calor siendo por lo tanto el café liofilizado lo mas parecido al café de pasar.

Durante el 2009 la Compañía exportó 13,356 (13,621 en el 2008) toneladas métricas de café procesado, de los cuales el 90% (70% en el 2008) se destinó al mercado europeo, y el 70% (9% en el 2008) de las ventas fueron a compañías relacionadas que atienden el mercado local. Durante el 2009 se importó 31,362 (25,092 en el 2008) kilos de grano de café de los mercados asiáticos.

Mediante Resolución No. 0165 para Montecristi y Resolución No. 01855 para Guayaquil, expedidas el 15 y 10 de marzo del 2008 respectivamente, la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) por un plazo de 5 años, autorizó a la Compañía para poder realizar operaciones bajo el Régimen de Depósito Industrial para el ingreso y reexportación de materias primas.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

La provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, y se constituye por el 100% de la cartera de dudoso cobro proveniente de años anteriores. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables. En el 2009, la Compañía no incrementó la provisión.

Los inventarios: Están valorados al costo de adquisición que no es mayor al valor de mercado. Su valoración se determina utilizando el método promedio. No se ha establecido provisión por obsolescencia. El Costo de producción se determina por la acumulación de valores incurridos en la elaboración del producto, materia prima, insumos y otros costos de fabricación.

COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**
(Continuación):

Los activos fijos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5
Subestación eléctrica	10

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Provisión por jubilación y desahucio: Se contabiliza por estimación de la administración. Las provisiones se registran contra resultados. En el 2009 la administración no constituido esta provisión.

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y, se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	7	16
Bancos		
Locales	1,234	350
Exterior	(1) 202	1,367
	<u>1,443</u>	<u>1,733</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a cuenta bancaria en el HSBC Bank de Panamá.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

Emisor	% Interés	Plazo (días)	Vencimiento	Al 31 de diciembre del	
				2009	2008
Produbanco					
Depósito a plazo	N/D	30	21/04/2008		85
Depósito a plazo	N/D	30	21/07/2008		87
Banco Guayaquil	5	370	04/01/2011		
			(1)	202	172
HSBC Bank					
Depósito a plazo	N/D	365	31/10/2009	(2)	150
Depósito a plazo	N/D	92	31/12/2008	(3)	203
				353	353
Total				555	525

- (1) Corresponde a póliza de acumulación que garantiza la apertura de una garantía bancaria a favor del Tribunal Distrital de los Fiscal No. 4 de Portoviejo, correspondiente al pago del 10% de la cuantía.
- (2) Corresponde a certificado de depósito para garantizar cartas de crédito a favor de la Unidad Eléctrica de Guayaquil, por fiel cumplimiento del contrato por venta de energía a ELCAFE C.A.
- (3) Corresponde a certificado de depósito para garantizar carta de crédito a favor de Hidropaute S.A., por fiel cumplimiento de contrato, por venta de energía a ELCAFE C.A.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Clientes nacionales		264	142
Clientes extranjeros	(1)	15,438	17,703
Anticipos a proveedores	(2)	1,101	1,352
Préstamos empleados		118	52
Compañías afiliadas (Ver nota S)		7,203	6,065
Compañías relacionadas (Ver nota S)		452	402
Crédito tributario	(3)	4,966	4,265
Retenciones y anticipo de impuesto	(4)	1,727	1,151
Servicio de Rentas Internas		30	
Otras	(6)	702	836
Cuentas por cobrar – dudosos		57	57
		32,058	32,025
Provisión de cuentas incobrables	(7)	(87)	(57)
		31,971	31,968

- (1) Incluye principalmente US\$4,862 (US\$8,696 en el 2008) por cobrar a Café Enterprises, por venta de productos y US\$5,279 a Dean Witter Reynolds, por ganancias en cotizaciones en la bolsa de valores.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación):**

(2) Incluye US\$825 entregados a Etinar S.A. para obras civiles por la construcción de la planta de liofilizado en Montecristi y en el 2008 US\$393 entregados a Delta Delfini para la construcción de cámara de liofilización.

(3) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
70% de servicios	2	2
Compra de bienes	4,934	4,215
Importaciones gravadas	17	32
Otras compras gravadas	13	16
	<u>4,966</u>	<u>4,265</u>

(4) A continuación un detalle:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Retenciones:			
Años 2001 al 2005	(5)	353	353
Año 2006		24	24
Año 2007		35	35
Año 2008			151
Año 2009		136	
		<u>548</u>	<u>563</u>
Anticipo renta años anteriores		440	13
Anticipo del año		739	575
		<u>1,727</u>	<u>1,151</u>

(5) Estas retenciones no han podido ser compensadas.

(6) Incluye US\$99 por cobrar a Pacific Fruit por el arriendo de las oficinas en Nueva York (US\$188 en el 2008).

(7) El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 1 de enero del 2009	57
Provisión	30
Saldo al 31 de diciembre el 2009	<u>87</u>

F. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Materias primas	6,506	12,452
Producto terminado P. Montecristi	5,217	4,392
Producto terminado P. Guayaquil	5,281	6,312
Producto en proceso P. Montecristi	67	234
Producto en proceso P. Guayaquil	1,119	909
Materiales y Suministros	7,806	6,072
Importaciones en tránsito	4,352	2,616
Otras materias primas		52
	<u>30,348</u>	<u>33,039</u>

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**G. ACTIVOS FIJOS:**

Costo:	Saldo al 01/01/2009	Adiciones Compras	Ajustes y Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2009
Planta Guayaquil				
Terrenos	451			451
Edificios	1,204		197	1,401
Maquinarias	5,991		3,502	9,493
Equipos	228		0	228
Computación	203		4	207
Muebles y enseres	145		44	189
Vehículos	62		0	62
Instalaciones	205		16	221
Subestación eléctrica	603		(63)	540
Planta liofilizado	22,267		2,773	25,040
Cono – Perú	1			1
	<u>31,360</u>		<u>6,473</u>	<u>37,833</u>
Planta Montecristi				
Terrenos	14			14
Mejoras en terrenos	18			18
Edificios	229		34	263
Maquinarias	5,653		2	5,655
Equipos	101			101
Computación	191		11	202
Muebles y enseres	155		3	158
Vehículos	164			164
Instalaciones	272			272
Planta desalinizadora	386			386
Avioneta	153			153
	<u>7,336</u>		<u>50</u>	<u>7,386</u>
Total costo	38,696		6,523	45,219
Depreciación acumulada:	(20,047)	(2,598)	(279)	(22,924)
Obras en Proceso	3,621	5,848	(6,600)	2,869
	<u>22,270</u>	<u>3,250</u>	<u>(356)</u>	<u>25,164</u>

H. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Certificados de aportación CORPEI	(1)	621	459
Certificados CORPEI por recibir	(2)	12	69
Depósitos en garantía		2	2
Acciones		1	1
		<u>636</u>	<u>531</u>

(1) Corresponde a certificados de aportación con vencimiento a 10 años a partir de su emisión.

(2) Corresponde cupones emitidos por cada exportación, los cuales son canjeados en certificados de aportación CORPEI.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Proveedores afiliadas (Ver nota S)	25,148	8,604
Proveedores relacionadas (Ver nota S)	127	179
Proveedores independientes	2,002	2,200
Impuestos por pagar	262	217
Retenciones empleados	84	52
Provisiones (1)	425	543
Trámite de importación de materia (2)	(227)	
Jubilación patronal y desahucio (3)	283	159
Accionistas (4)	3,021	3,021
	<u>31,125</u>	<u>14,975</u>

- (1) Incluye principalmente US\$75 de provisión por uniformes de trabajo.
- (2) Corresponde a provisión que no se liquidó contra la cuenta del proveedor Flexo Spring al 31 de diciembre de 2009, por lo cual la cuenta se sobregiró.
- (3) Representa la provisión para jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la Legislación Laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo vital.

	2009
Saldo al inicio del año	159
Más: Provisión	133
Menos: Pagos	(9)
Saldo al final del año	<u>283</u>

- (4) Corresponde a saldo de valores recibidos en años anteriores por Internacional Bussines Cía. Ltda., en calidad de préstamo, que no genera interés y no tiene fecha de vencimiento.

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Bonificaciones por pagar	436	404
Otros		39
	<u>436</u>	<u>443</u>

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**K. OTROS PASIVOS CORRIENTES:**

Corresponden a anticipos recibidos para futuras ventas de productos, destinados para capital de trabajo, a continuación el detalle:

	<u>Saldo al</u> <u>1/01/09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2009</u>
Clientes:					
Noble Comoditties I	4,853				4,853
Noble Comoditties II	7,838				7,838
Dean Witters Reynolds	137				137
Alimentos Los Andes S.A.	29				29
Café Enterprises S.A.	<u>55,430</u>	<u>1,150</u>	<u>16,000</u>	<u>(740)</u>	<u>39,840</u>
	<u>68,287</u>	<u>1,150</u>	<u>16,000</u>	<u>(740)</u>	<u>52,697</u>

L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. La provisión del Impuesto a la Renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. El cálculo se efectuó como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad contable	219	578
Participación de los trabajadores en las utilidades	(33)	(87)
	186	491
Más: Gastos no deducibles (1)	844	705
Base imponible para impuesto a la renta	1,030	1,196
Impuesto a la renta	258	299
Anticipo pagado	(739)	
Retenciones en la fuente realizada en el ejercicio fiscal	(136)	
Saldo a favor del contribuyente	<u>617</u>	

(1) A continuación un detalle de estos gastos:

<u>Concepto</u>	<u>US\$</u>
Pago de arriendos de oficinas en el exterior	452
Repuestos	94
Sueldos y otros beneficios	56
Pago de impuestos años anteriores	176
Honorarios profesionales	36
Otros	30
	<u>844</u>

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**M. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social: Representan 12,480,000 acciones ordinarias y en circulación con un valor nominal de 4 centavos.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

Pérdidas acumuladas: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la compensación de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

N. CUENTAS DE ORDEN:

Incluye principalmente US\$104 de activos fijos que cumplieron su vida útil, pero continúan utilizándose.

O. CUENTAS CONTINGENTES:

Corresponde a póliza emitida por Seguros Cóndor a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana CAE, por garantías aduaneras por la importación de materias primas bajo el régimen de depósito industrial, vence el 7 de noviembre del 2010.

P. VENTAS AL EXTERIOR:

Incluye principalmente US\$44,705 a Café Enterprises S.A., y US\$24,017 a Instantina SP, representan el 53% y 29% de las exportaciones respectivamente.

Q. VENTAS LOCALES:

Incluye principalmente US\$12,526 a Dispacific S.A. y US\$2,217 a Ultramares Corporación S.A., que representan el 60% y 11% de las ventas locales respectivamente.

R. OTROS INGRESOS:

Al 31 de diciembre del 2009, incluye principalmente US\$57 por utilidad en venta de otros productos (En el 2008 correspondió a US\$575 por ajuste de precio de café liofilizado con Café Enterprises S.A. por 1.249 toneladas).

COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**S. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Los saldos con relacionadas no tienen fecha de vencimiento definida, ni generan intereses, excepto por los préstamos recibidos cuya tasa es del 12% anual y vencen el 31 de diciembre del 2009. Al cierre de ejercicio económico 2009 los saldos con relacionadas son:

	Compra- Venta	Prestamo	Intereses	Reembolso de gastos	Devoluciones y descuentos	Anticipo	Otros servicios	Saldo al 31-12-09
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>								
<u>Compañías afiliadas</u>								
Colcacao S.A.				66				66
Chocolates Noboa S.A.								-
Industria Molinera C.A.								-
Dispacifc S.A.	3 277			3 285	(4)			6 558
Mercanboea S.A.		6		78				84
Edeca S.A.				593			(98)	495
	<u>3 277</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>4 022</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>(98)</u>	<u>7 203</u>
<u>Compañías relacionadas</u>								
Seguros Condor				1				1
Transmabo				2		449		451
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>449</u>	<u>-</u>	<u>452</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>								
<u>Compañías afiliadas</u>								
Ultramares Corporación C.A.	11 909	(57)	(5)	(12 201)			(1 014)	(1 368)
Colcacao S.A.								-
Chocolates Noboa S.A.	(1)	(29)		(109)			(329)	(468)
Industrial Molinera C.A.		(22 144)	(727)	(10)				(22 861)
Molinos Poulitier		(422)						(422)
Dispacifc S.A.				(7)				(7)
Serguno Cia Ltda				(1)				(1)
Corporacion Automotriz								-
	<u>11 908</u>	<u>(22 652)</u>	<u>(732)</u>	<u>(12 328)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1 343)</u>	<u>(25 147)</u>
<u>Compañías relacionadas</u>								
Seguros Condor S.A.				3				3
Industria Cartonera S.A.	(131)			1				(130)
	<u>(131)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(127)</u>

Las transacciones durante el año 2009 fueron como sigue:

	Compras	Ventas	Intereses	Préstamo recibidos	Préstamo entregados	Reembolso de gastos	Devoluciones y descuentos	Anticipo	Otros servicios	Total año 2009
<u>Compañía afiliadas</u>										
Ultramares Corporacion S.A.	3,045		2							3,047
Edeca S.A.					19	19				38
Industrial Molinera C.A.			624			21				645
Dispacif S.A.		12,526				29	10			12,565
Chocolates Noboa S.A.	2		3			1				6
Molino Poulitiers S.A.			48							48
Colcacao C.A.										0
Sistecom C.A.									199	199
Mercanboea S.A.									66	66
	<u>3,047</u>	<u>12,526</u>	<u>677</u>	<u>0</u>	<u>19</u>	<u>70</u>	<u>10</u>	<u>0</u>	<u>265</u>	<u>16,614</u>
<u>Compañía relacionadas</u>										
Transmabo S.A.		3						3,335		3,338
Seguros Condor S.A.						913			1	914
Industria Cartonera S.A.	1,438									1,438
	<u>1,438</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>913</u>	<u>0</u>	<u>3,335</u>	<u>1</u>	<u>5,690</u>
Total	<u>4,485</u>	<u>12,529</u>	<u>677</u>	<u>0</u>	<u>19</u>	<u>983</u>	<u>10</u>	<u>3,335</u>	<u>266</u>	<u>22,304</u>

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.

T. CONTRATO DE COMODATO CON ULTRAMARES S.A.:

Fecha	2 de septiembre del 2002
Objeto	Entregar a préstamo para uso las maquinarias y equipos instalados en la planta Montecristi (Manabí), camiones, camionetas y vehículos del 2002 en buen estado empleados en la zona de Guayas, de propiedad de Ultramares S.A.
Plazo	Tendrá una duración de 3 años a partir de la fecha de suscripción, si cualquiera de las partes con anticipación de 60 días no manifiesta por escrito su deseo de dar por terminado el presente contrato, este se entenderá prorrogado automáticamente por un año más.
Obligaciones de la Comodante	Pagar a la Comodataria aquellos rubros invertidos en la conservación de los bienes muebles prestados. Durante el 2009 no se ha efectuado pago por este concepto.
Obligaciones de la Comodataria	1.- Emplear los bienes dados en Comodato en los usos adecuados a los mismos. 2.- Permitir inspecciones por parte de Ultramares. 3.-A restituir la cosa prestada en cualquier tiempo en que sea requerido por la Comodante.

U. ACTAS DE DETERMINACION TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía ha sido objeto de revisiones fiscales por parte de la autoridad tributaria

Concepto	Resolución	Valor	Multa	Intereses	Total	Fianza	Estado
Impuesto a la renta 2001	113012005RREC003074	2,506,181	110	970,676	3,476,947		Presentado informe del perito
Anticipo impuesto a la renta 2002	113012005RREC003075			1,183	1,183		Presentado informe del perito
Impuesto al Valor Agregado, agente de percepción 2004	113012008RREC002033	2,194			211,634		recurso de revisión
Impuesto a la renta 2004	113012008RREC003158	11,402	2,280	3,590	17,272	1,140	se encuentra en juicio
Retenciones en la fuente impuesto a la renta enero-diciembre del 2005	113012009RREC002714	1,284	257	284	1,826	128	se encuentra en juicio
Impuesto al Valor Agregado agente de percepción 2005	113012009RREC002736	85,507				8,551	se encuentra en juicio
Impuesto a la renta 2005		20,210	407,130	128	427,468		ya se presentó causalión
Retenciones en la fuente impuesto a la renta enero-diciembre del 2006	113012009RREC003915	1,407	281	6	1,896	141	ya se presentó causalión
Impuesto al Valor Agregado agente de percepción 2006	113012009RREC004080	1,274				127	ya se presentó causalión
Retenciones en la fuente impuesto a la renta marzo-diciembre del 2002	113012005RREC002954	12,794		42	12,836		se retiró juicio, se pagó al SRI
Impuesto al Valor Agregado agente de percepción marzo 2002	113012005RREC002940	82		32	113		se retiró juicio, se pagó al SRI
iva agente de retencion 2006		2	0		285		acta de determinación pagada al SRI
Impuesto a la renta 2006		6,329	1,286		7,595		Se presentaron las pruebas de descargo el 15 de abril 2010, se espera la emisión de la resolución.
Impuesto a la renta 2007							Se encuentra en proceso de determinación
		<u>2,842,848</u>			<u>4,189,853</u>	<u>10,088</u>	

V. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2009:

La normativa en Ecuador para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000.00, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**V. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2009:**
(Continuación):

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000.00 a US\$3,000.00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5,000.00 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

El Estudio de Precios de Transferencia no determinó ajuste, fue remitido al Servicio de Rentas Internas el 28 de julio del 2009.

W. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.