

Guayaquil, 5 de julio de 2011

Ingeniera  
María Crespo Arízaga, Directora de Auditoría  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Guayaquil.

Estimada ingeniera Arizaga:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

<u>COMPañÍA</u>	<u>Años Terminados</u>	<u>Expediente No.</u>
• COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFE C.A.	Al 31 de diciembre de 2010 y 2009	7230

Muy atentamente,  
PKF & Co.

Edgar Naranjo L.  
Socio Principal  
C.C. 170390950-5



Accountants &  
business advisers

# COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

Informe sobre el examen de  
los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2010 y 2009

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://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, Edificio 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 CAFÉ ELCAFÉ C.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 T, la Administración tributaria ha emitido actas de determinación en contra de la Compañía, como resultado de revisiones fiscales de los períodos 2001 al 2007. Al 31 de diciembre del 2010, algunas de estas se encuentran en procesos judiciales de apelación por parte de la Compañía.



31 de mayo de 2011  
Guayaquil, Ecuador

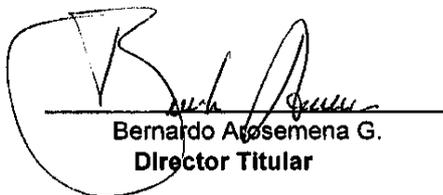


Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

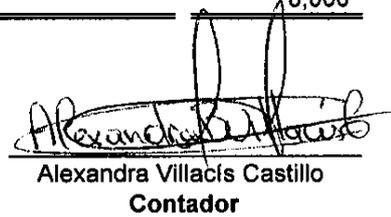
**COMPANÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****BALANÇES GENERALES**

(Expresados en miles de USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota C)	979	1,443
Inversiones temporales (Nota D)	1,003	
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	31,707	31,971
Inventarios (Nota F)	30,868	30,348
Gastos pagados por anticipado	225	232
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>64,782</b>	<b>63,994</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota G)</b>	<b>28,972</b>	<b>25,164</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		<b>442</b>
<b>INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota H)</b>	<b>1,431</b>	<b>1,191</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>95,185</b>	<b>90,791</b>
<b>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	49,452	30,644
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	3,392	916
Otros pasivos (Nota K)	29,511	52,697
Participación a los trabajadores e Impuesto a la Renta (Nota L)	1,241	33
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>83,596</b>	<b>84,290</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)</b>		
Capital suscrito	5,491	499
Reserva legal	9	9
Reserva de capital	7,961	7,961
Pérdidas acumuladas	(1,872)	(1,968)
	<b>11,589</b>	<b>6,501</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>95,185</b>	<b>90,791</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota N)</b>	<b>115</b>	<b>176</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES (Nota O)</b>		<b>8,000</b>



Bernardo Arzosemena G.  
Director Titular

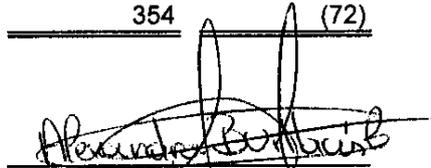


Alexandra Villacís Castillo  
Contador

Vea notas a los estados financieros

**COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en miles de USDólares)

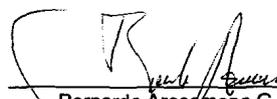
	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>INGRESOS DE OPERACIONES:</b>		
Ventas al exterior (Nota P)	95,727	83,968
Ventas locales (Nota Q)	24,313	21,003
Total ventas	120,040	104,971
Otros ingresos (Nota R)	940	873
	120,980	105,844
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:</b>		
Costo de ventas	109,164	98,769
Gastos de ventas	1,594	2,011
Gastos administrativos	7,715	2,996
Gastos financieros	625	1,472
Otros egresos	287	377
	119,385	105,625
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	1,595	219
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota L)	239	33
	1,356	186
Impuesto a la renta (Nota L)	1,002	258
<b>UTILIDAD NETA (PERDIDA)</b>	354	(72)
 Bernardo Arosemena G. Director Titular	 Alexandra Villacís Castillo Contador	

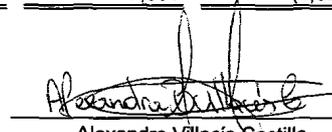
Vea notas a los estados financieros

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**  
**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados miles de USDólares)

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	499	9	7,961	(2,154)
Utilidad antes de impuesto a la renta				186
Saldo al 31 de diciembre del 2009	499	9	7,961	(1,968)
Utilidad neta				354
Pago de impuesto a la renta del 2009				(258)
Aporte de accionistas	<u>4,992</u>			
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>5,491</u>	<u>9</u>	<u>7,961</u>	<u>(1,872)</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Bernardo Arosemena G.  
 Director Titular

  
 \_\_\_\_\_  
 Alexandra Villacís Castillo  
 Contador

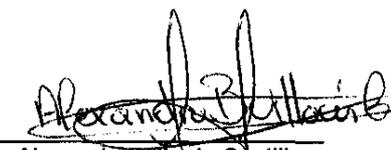
Vea notas a los estados financieros

**COMPANÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en Miles de USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	118,503	107,143
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(131,878)	(123,359)
Intereses ganados	11	5
Intereses pagados	(191)	(1,144)
Comisiones bancarias	(329)	(328)
Otros ingresos	19	772
Otros egresos	(106)	(14)
Utilidad en ventas de activo fijo	910	
Pago participación e impuesto a la renta	(1,241)	(33)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(14,302)</u>	<u>(16,958)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades maquinarias y equipos	(3,327)	-
Obras en proceso	(3,834)	(5,848)
Venta de equipos	36	
Incremento de depósitos en garantía	(113)	
Incremento de aportes en Corpei	(127)	(105)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(7,366)</u>	<u>(5,953)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aporte de accionista	1,248	
Préstamos recibidos de afiliadas	19,958	22,684
Préstamos entregados a afiliadas	(1)	(63)
Pago de jubilación patronal	(2)	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>21,203</u>	<u>22,621</u>
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO</b>	<b>(464)</b>	<b>(290)</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>1,443</u>	<u>1,733</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>979</u></b>	<b><u>1,443</u></b>

  
Bernardo Arosemena G.  
Director Titular

  
Alexandra Villacís Castillo  
Contador

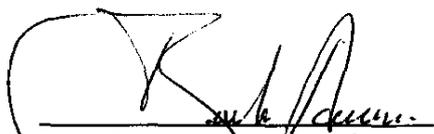
Vea notas a los estados financieros

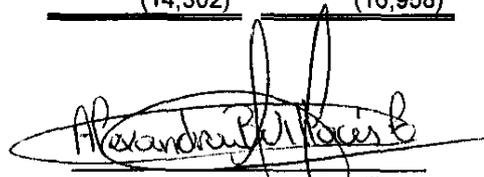
**COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en miles de USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA (PERDIDA)</b>	354	(72)
<b>Partidas que no requieren utilización del efectivo:</b>		
Depreciación	3,198	2,598
Provisión de jubilación patronal y desahucio	1,121	
Provisión de cuentas incobrable		30
Obsolescencia de inventario	270,182	261
Bajas de inventario		
Ajustes y bajas de activo fijo	119	356
	<u>274,974</u>	<u>3,173</u>
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Inversiones temporales	(1,003)	(30)
Cuentas y documentos por cobrar	3,904	30
Inventarios	(270,702)	2,430
Gastos pagados por anticipado	7	91
Cargos diferidos	442	(426)
Cuentas y documentos por pagar	(1,150)	(6,276)
Gastos acumulados por pagar	1,357	(7)
Participación a los trabajadores e Impuesto a la Renta	950	(353)
Otros pasivos	(23,081)	(15,590)
	<u>(289,276)</u>	<u>(20,131)</u>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(14,302)</u>	<u>(16,958)</u>

  
Bernardo Arosemena G.  
Director Titular

  
Alexandra Villacís Castillo  
Contador

Vea notas a los estados financieros

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en miles de USDólares)

**A. COMPAÑÍA ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ 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 COLCAFÉ 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 ELCAFÉ 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 la alta temperatura siendo por lo tanto el café liofilizado lo más parecido al café de pasar.

Durante el 2010 la Compañía exportó 15,967 (13,356 en el 2009) toneladas métricas de café procesado, de los cuales el 80% (80% en el 2009) se destinó al mercado europeo, y el 20% (20% en el 2009) de las ventas fueron a compañías relacionadas que atienden el mercado local.

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 2010, 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 CAFÉ ELCAFÉ 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. 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	3
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.

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

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:**

	En miles de US\$	
	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Caja	8	7
Bancos		
Locales	872	1,234
Exterior	99	202
	<u>979</u>	<u>1,443</u>

**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

Corresponde a la inversión overnight con el HSBC Bank por US\$1,003 miles cuya fecha de vencimiento es el 3 de enero del 2011.

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
		154	264
Cientes nacionales			
Cientes extranjeros	(1)	14,011	15,438
Accionista (Nota M)		3,744	
Anticipos a proveedores	(2)	1,033	1,101
Préstamos empleados		61	118
Compañías afiliadas (Ver nota S)		7,232	7,203
Compañías relacionadas (Ver nota S)		424	452
Crédito tributario	(3)	2,540	4,966
Retenciones y anticipo de impuesto	(4)	2,461	1,727
Servicio de Rentas Internas			30
Otras		77	702
Cuentas por cobrar – dudosos		57	57
		31,794	32,058
Provisión de cuentas incobrables		(87)	(87)
		31,707	31,971

- (1) Incluye principalmente US\$4,510 miles (US\$4,862 miles en el 2009) por cobrar a Café Enterprises, por venta de productos y US\$2,122 miles (US\$2,475 miles en el 2009) a Instantina por venta de productos.
- (2) Incluye principalmente anticipos entregados para la construcción de la nueva planta de liofilizado en Montercristi a: Etinar S.A. para obras civiles por US\$113 miles , a Inesa S.A. por instalaciones electromecánicas por US\$265 miles y a Delta Delfini por la construcción de las cámaras de liofilizado por US\$311 miles .
- (3) A continuación un detalle:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
		2	2
70% de servicios			
Compra de bienes		2,415	4,934
Importaciones gravadas		78	17
Otras compras gravadas		45	13
		2,540	4,966

- (4) A continuación un detalle:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Retenciones:			
Años 2001 al 2005	(5)	353	353
Año 2006		24	24
Año 2007		35	35
Año 2008		151	
Año 2009		136	136
Año 2010		218	
		917	548
Anticipo renta años anteriores		771	440
Anticipo del año		773	739
		2,461	1,727

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****F. INVENTARIOS:**

	En miles de US\$	
	2010	2009
Materias primas	11,120	6,506
Producto terminado P. Montecristi	1,437	5,217
Producto terminado P. Guayaquil	1,724	5,281
Producto en proceso P. Montecristi	103	67
Producto en proceso P. Guayaquil	575	1,119
Materiales y Suministros	8,999	7,806
Importaciones en tránsito	6,910	4,352
	<b>30,868</b>	<b>30,348</b>

**G. ACTIVOS FIJOS:**

	En miles de US\$	Adiciones	Ajustes y	Ventas/	En miles de US\$
	Saldo al				Saldo al
Costo:	01/01/2010	Compras	Reclasificaciones	Bajas	31/12/2010
Planta Guayaquil					
Terrenos	451				451
Edificios	1,401		(18)		1,383
Maquinarias	9,493	723	(238)	(46)	9,932
Equipos	228				228
Computación	207				207
Muebles y enseres	189			(3)	186
Vehículos	62	7	(5)	(5)	59
Instalaciones	221		18		239
Subestación eléctrica	540	83		(17)	606
Planta liofilizado	25,040	1,415		(12)	26,443
Cono - Perú	1				1
	<b>37,833</b>	<b>2,228</b>	<b>(243)</b>	<b>(83)</b>	<b>39,735</b>
Planta Montecristi					
Terrenos	14				14
Mejoras en terrenos	18				18
Edificios	263	272	(51)		484
Maquinarias	5,655	592	238	(32)	6,453
Equipos	101				101
Computación	202				202
Muebles y enseres	158	20			178
Vehículos	164	34	5		203
Instalaciones	272	261	51		584
Planta desalinizadora	386				386
Avioneta	153				153
	<b>7,386</b>	<b>1,179</b>	<b>243</b>	<b>(32)</b>	<b>8,776</b>
Total costo	<b>45,219</b>	<b>3,407</b>	<b>-</b>	<b>(115)</b>	<b>48,511</b>
Depreciación acumulada:	(22,924)	(3,275)	20	56	(26,123)
Obras en Proceso	2,869	6,879	(3,164)		6,584
	<b>25,164</b>	<b>7,011</b>	<b>(3,144)</b>	<b>(59)</b>	<b>28,972</b>

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****H. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:**

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Certificados de aportación CORPEI	(1)	616	621
Certificados CORPEI por recibir	(2)	144	12
Depósitos en garantía	(3)	670	557
Acciones		1	1
		<u>1,431</u>	<u>1,191</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.
- (3) Corresponde principalmente garantías bancarias por US\$668 miles. El detalle a continuación:

				En miles de US\$	
				Al 31 de diciembre del	
Emisor	% Interés	Plazo (días)	Fecha de Vencimiento	2010	2009
Banco de Guayaquil					
Depósito a plazo	5%	30	27/01/2011	113	
Depósito a plazo	5%	370	04/01/2011	202	202
			(4)	315	202
HSBC Bank					
Depósito a plazo	N/D	365	01/11/2011	150	150
Depósito a plazo	2.60%	92	05/01/2011	203	203
				353	353
Otros				2	2
Total				<u>670</u>	<u>557</u>

- (4) 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.

**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Proveedores afiliadas (Nota S)		43,272	25,148
Proveedores relacionadas (Nota S)		361	127
Proveedores independientes		2,353	2,002
Impuestos por pagar		459	262
Retenciones empleados		(14)	84
Accionistas	(1)	3,021	3,021
		<u>49,452</u>	<u>30,644</u>

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

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

**J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Beneficios Sociales		803	435
Provisiones	(1)	1,198	198
Jubilación patronal y desahucio	(2)	1,391	283
		<u>3,392</u>	<u>916</u>

(1) Incluye principalmente provisiones de US\$633 miles por trámite de importación de materia prima, US\$249 miles por energía eléctrica a terceros y US\$90 miles por agua de terceros.

(2) 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. A continuación el movimiento de esta cuenta:

	Desahucio	Jubilación Patronal	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	34	249	283
Provisión	239	882	1,121
Pagos		(2)	(2)
Reclasificación		(11)	(11)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>273</u>	<u>1,118</u>	<u>1,391</u>

**COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****K. OTROS PASIVOS:**

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

	En miles de US\$ Saldo al 1/01/10	Pagos	Reclasificación	En miles de US\$ Saldo al 31/12/2010
<b>Clientes:</b>				
Noble Comoditties I	4,853		(20)	4,833
Noble Comoditties II	7,838		(117)	7,721
Dean Witters Reynolds	137		(137)	-
Alimentos Los Andes S.A.	29			29
Café Enterprises S.A.	39,840	(23,081)	169	16,928
	<u>52,697</u>	<u>(23,081)</u>	<u>(105)</u>	<u>29,511</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:

	En miles de US\$ Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Utilidad contable	1,596	219
Participación de los trabajadores en las utilidades	(239)	(33)
	1,357	186
Más: Gastos no deducibles	(1) 2,653	844
Base imponible para impuesto a la renta	4,010	1,030
Impuesto a la renta causado	1,002	258
Anticipo pagado	(773)	(739)
Retenciones en la fuente realizada en el ejercicio fiscal	(218)	(136)
Saldo por pagar (a favor del contribuyente)	11	(617)

(1) A continuación un detalle de estos gastos:

Concepto	En miles de US\$
Gastos de personal	813
Suministros y Materiales	261
Servicios	412
Mantenimiento y reparaciones	54
Depreciaciones	19
Seguros	24
Impuestos	74
Misceláneos	996
	<u>2,653</u>

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****M. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital suscrito:** Representan 137,280,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$0.04 cada una que totalizan US\$5,491 miles.

Mediante Resolución No SC.DIC.P.2010.0464 del 21 de julio 2010, la Superintendencia de Compañías autorizó el aumento del capital social de la Compañía en la suma de US\$4,992 miles mediante emisión de 124,800,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04. El aumento se inscribió en el Registro Mercantil el 28 de julio del 2010, se pagaron en numerario US\$1,248 miles y se mantienen por cobrar a los accionistas US\$3,744 miles en el plazo de dos años que se reporta en Cuentas por cobrar.

**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 activos fijos que cumplieron su vida útil, pero continúan utilizándose.

**O. CUENTAS CONTINGENTES:**

La variación corresponde a la 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, vencida el 7 de noviembre del 2010.

**P. VENTAS AL EXTERIOR:**

Incluye principalmente US\$62,794 miles (US\$44,705 miles en el 2009) a Café Enterprises S.A., y US\$23,794 miles (US\$24,017 miles en el 2009) a Instantina SP, representan el 66% y 25% (53% y 29% en el 2009) de las exportaciones respectivamente.

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****Q. VENTAS LOCALES:**

Incluye principalmente US\$12,725 miles a Dispacif S.A. y US\$5,835 miles a Ultramares Corporación S.A., que representan el 52% y 24% de las ventas locales respectivamente.

**R. OTROS INGRESOS:**

Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente US\$909 miles por utilidad en venta de otros productos y servicios (En el 2009 correspondió a US\$57 miles).

**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 2010. Al cierre de ejercicio económico 2010 los saldos con relacionadas son:

	ORIGEN DEL SALDO					En miles de US\$ Saldo al 31-12-10
	Compra - Venta	Préstamos / Anticipos	Intereses	Reembolso de gastos	Otros servicios	
<b><u>CUENTAS POR COBRAR</u></b>						
<b><u>Compañías afiliadas</u></b>						
Industrial Molinera	2					2
Dispacif	3,272			3,311		6,583
Mercanoboa		6		79		85
Edeca		1	593		(98)	496
Colcacao				66		66
	3,274	7	593	3,456	(98)	7,232
<b><u>Compañías relacionadas</u></b>						
Transmabo		241		2		243
Seguros Cóndor					181	181
	-	241	-	2	181	424
	3,274	248	593	3,458	83	7,656
<b><u>CUENTAS POR PAGAR</u></b>						
<b><u>Compañías afiliadas</u></b>						
Ultramares	(1,012)	(57)	(3)		(1,014)	(2,086)
Chocolates Noboa	(0)	(29)	(1)	(109)	(329)	(468)
Industrial Molinera		(39,958)	(302)	(14)		(40,274)
Molinos Poulter		(422)				(422)
Dispacif				(3)		(3)
Mercanoboa					(11)	(11)
Sistecom					(8)	(8)
	(1,012)	(40,466)	(306)	(126)	(1,362)	(43,272)
<b><u>Compañías relacionadas</u></b>						
Industria Cartonera S.A.	(285)					(285)
Seguros Cóndor	(76)					(76)
	(361)	-	-	-	-	(361)
	(1,373)	(40,466)	(306)	(126)	(1,362)	(43,633)

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****S. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación):**

Las transacciones durante el año 2010 fueron como sigue:

	Compras	Ventas	Préstamos recibidos	Préstamo entregado	Reclamos de Seguro	Colateral / Garantías	Liquidación de seguro	Devoluciones y descuentos	Pago de préstamos/	Intereses	Otros servicios
<b>Compañías afiliadas</b>											
Ultramares	3.777	5.835								5	863
Industrial Molinera	25	11	19,958						2,144	141	
Dispacif	13	12.725						38			3
Chocolates Noboa	2									3	
Molinos Poultier	0									38	
Mercanoboa	85										
Sistecom	166										
Edeca				1							
	4,068	18,571	19,958	1	-	-	-	38	2,144	187	866
<b>Compañías relacionadas</b>											
Seguros Cóndor	984				179	58	40				
Industria Cartonera	1.385										
Transmabo	3.636								3,430		
	6,005	-	-	-	179	58	40	-	3,430	-	-
<b>Total</b>	<b>10,073</b>	<b>18,571</b>	<b>19,958</b>	<b>1</b>	<b>179</b>	<b>58</b>	<b>40</b>	<b>38</b>	<b>5,574</b>	<b>187</b>	<b>866</b>

**T. ACTAS DE DETERMINACIÓN TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA:**

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

Concepto	Resolución	Impuesto	Multa	Intereses	Total	Fianza	No Juicio
Impuesto a la renta 2001	113012005RRECD03074	2506		971	3477		143/2005
Anticipo impuesto a la renta 2002	113012005RRECD03075			118	118		144/2005
Impuesto a la renta 2004	113012008RRECD03158	1140	228	359	1727	114	75/2008
Retenciones en la fuente impuesto a la renta enero-diciembre del 2005	113012009RRECD02714	128	26	28	183	13	54/2009
Iva agente de percepción 2005	113012009RRECD02736	86			86	9	55/2009
Impuesto a la renta 2005	113012009RRECD05123	2021	407	13	2441	202	104/2009
Retenciones en la fuente impuesto a la renta enero-diciembre del 2006	113012009RRECD03915	141	28	1	169	14073	74/2009
Iva agente de percepción 2006	113012009RRECD04080	127			127	12743	77/2009
Impuesto a la renta 2006	113012010RRECD06345	581	116,105		116,686	58053	74/2010
Impuesto a la renta 2007	113012011RRECD02936	1,183			1,183		

## COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

### U. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre los incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta. Este Código aún no cuenta con un reglamento que norme su aplicación y cumplimiento.

### V. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, a continuación la información de los grupos de adopción:

		Fecha de Adopción	Período de Transición
<b>Grupo 1</b>	Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores y todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa	1 de enero de 2010	2009
<b>Grupo 2</b>	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000 miles al 31-12-2007, holdings y grupos empresariales, de economía mixta, del sector público, estatales, paraestatales y organizadas como personas jurídicas.	1 de enero de 2011	2010
<b>Grupo 3</b>	Las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores	1 de enero de 2012	2011

De acuerdo con el cronograma establecido, la compañía se encuentra ubicada en el grupo 3 y deberá contabilizar los ajustes por cambio de normativa el 1 de enero del 2011, siendo el año de transición el 2010.

### W. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

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 período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000 (en miles de dólares), 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 CAFÉ ELCAFÉ C.A.****W. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA** (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 miles a US\$3,000.00 miles 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 período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5,000.00 miles 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 del ejercicio 2009 no determinó ajuste, fue remitido al Servicio de Rentas Internas el 17 de mayo del 2010.

**X. LITIGIOS JUDICIALES:**

Los asesores legales de la Compañía han reportado los siguientes litigios:

JUICIO	DESCRIPCIÓN	MONTO (En miles de US\$)
143-2005	Impuesto a la renta del año 2001	2,506
144-2005	Anticipo del impuesto a la renta del año 2002	118
75-2008	Impuesto a la renta del año 2004	1,140
54-2009	Retenciones a la fuente impuesto a la renta enero a diciembre 2005	128
55-2009	IVA agente de percepción 2005	86
104	Impuesto a la Renta del 2005	2,021
74-2009	Retenciones a la Fuente impuesto a la renta enero a diciembre del 2006	141
77-2009	IVA agente de percepción 2006	127
74-2010	Impuesto a la Renta del 2006	509
82-2010	Devolución del anticipo del Impuesto a la Renta	575
		<u>7,351</u>

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.****X. LITIGIOS JUDICIALES (Continuación):**

Otros juicios.

Juicio laboral por parte de Marco Nieto Briones por despido intempestivo por la suma de US\$17,208.

Demanda presentada en contra de la compañía por varios extrabajadores ante el Director Regional del Trabajo, donde reclaman las utilidades correspondientes a los ejercicios económicos desde 1998 al 2008. La Directora Regional del Servicio de Rentas de Manabí en su informe emitido el 4 de marzo del 2010 determinó que existió utilidades por los periodos de 1999, 2001, 2004, 2005 y 2006 y que ascienden a la suma de US\$2,113,005.98 y no obstante que están impugnados los periodos 2001, 2004 y 2005, los cuales aun no se resuelven.

**Y. 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 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.