



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

7230

ICG.SG.RS.07.0003064

Guayaquil, febrero 23 del 2007

459  
baja 47.

Doctor  
Carlos Lara Zavala  
Intendente de Compañías de Portoviejo  
Intendencia de Compañías de Portoviejo  
Portoviejo

De mis consideraciones:

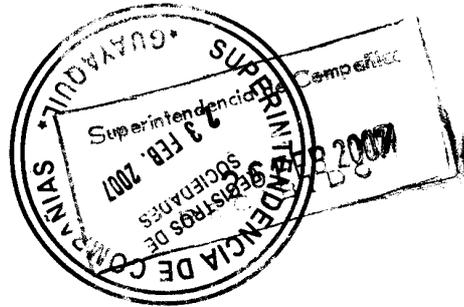
Adjunto sírvase Informe de Auditoria del ejercicio económico 2005 de  
compañía **ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFE C.A.**, con domicilio legal en esa  
Intendencia, el mismo que fue receptado en esta Oficina el 22.02.2007.

Atentamente,

  
Ab. María Eugenia Vélez de Egas  
Directora de Registro de Sociedades (E)

BTI/lupe

RCL  
Exp. 7230  
Anexo: lo indicado





**HERRERA CHANG**

& asociados

MANABI

Guayaquil, febrero 14 del 2007

259

Señores:

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

Ciudad.-

REF.: Expediente

Nº 723077

En cumplimiento a la Resolución Nº 02.Q.ICI.008 emitida por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2002, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 de la **COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFE C.A.**

Atentamente,

**HERRERA CHANG & ASOCIADOS**

SC-RNAE Nº010

  
Maritza Man Hing Hablich  
Licencia Profesional Nº 04515



Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

**COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE  
ELCAFE C. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2005**

**(Con la Opinión de los Auditores Independientes)**





**OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

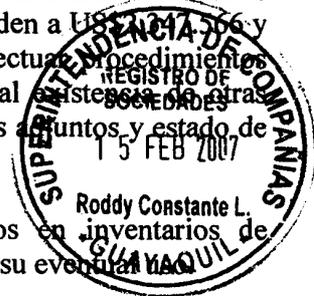
Excepto por lo indicado en los párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

No hemos recibido respuestas a solicitudes de confirmaciones enviadas a ciertos bancos tales como: Banco Citibank, HSBC Panamá; Inversiones; Compañías relacionadas tales como: Mercanoboa, Edeca, Grupo Noboa INC; cuyos montos ascienden a US\$100.000 y US\$200.157 de activos y pasivos, respectivamente. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de dichas transacciones y su efecto, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos y estado de resultados.

La Compañía tiene ciertos repuestos de lenta rotación, incluidos en inventarios de suministros y materiales, sobre los que no ha efectuado un análisis de su eventual valor.

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios para aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo en la empresa (véase nota 15). Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no tiene establecido provisión para este concepto.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos



244

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



**HERRERA CHANG**

& asociados

importantes, la situación financiera de **COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFE C. A.** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

*Maritza Man Hing Hablich*  
Maritza Man Hing Hablich  
Gerente General

Junio 9, 2006.



Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

**COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**

(Montecristi - Ecuador)

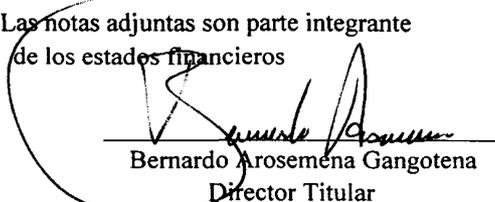
**ESTADO DE SITUACION**

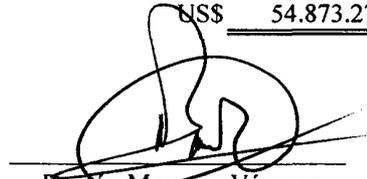
31 de diciembre del 2005

**Activos****Activo corriente:**

Caja y bancos		US\$	599.401
Inversiones temporales (nota 4)			813.687
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5.635.359		
Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)	5.420.188		
Anticipo a proveedores	3.159.544		
Préstamos a funcionarios y empleados	55.603		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)	366.710		
Otros impuestos	749.838		
Otras cuentas por cobrar	456.767		
Total cuentas por cobrar	<u>15.844.009</u>		
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 10)	<u>56.595</u>		
Cuentas por cobrar, neto			15.787.414
Inventarios:			
Productos terminados	3.769.245		
Productos en proceso	479.795		
Materias primas	9.506.023		
Materiales y suministros	3.381.731		
Inventarios en tránsito	2.321.480		
Total inventarios	<u>19.458.274</u>		
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 10)	<u>28.279</u>		
Inventarios, neto			19.429.995
Gastos pagados por anticipado			<u>169.148</u>
Total activo corriente			36.799.645
Propiedades, planta y equipos	24.033.920		
Menos depreciación acumulada	<u>13.974.048</u>		
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 5)			10.059.872
Cuentas por cobrar relacionadas - largo plazo			7.759.343
Cargos diferidos (nota 7)			17.372
Otros activos (nota 6)			237.045
		US\$	<u>54.873.277</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular

  
Ramón Moscoso Vásquez  
Contador General

**COMPañIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**  
(Montecristi - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**

31 de diciembre del 2005

**Pasivos y Patrimonio**

**Pasivo corriente:**

Cuentas por pagar:

Proveedores	US\$	841.992	
Anticipos de clientes (nota 8)		20.001.310	
Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)		4.008.018	
Otras		97.790	
Total cuentas por pagar			24.949.110
Gastos acumulados por pagar (nota 9)			1.042.664
Total pasivo corriente			<u>25.991.774</u>

Deuda a largo plazo -

Compañías relacionadas (nota 3)			23.444.088
Total pasivos			<u>49.435.862</u>

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado:12.480.000			
acciones de US\$0,04 cada una		499.200	
Reserva legal (nota 12)		8.506	
Reserva facultativa		136	
Reserva de capital (nota 14)		7.912.055	
Reserva por valuación de inversiones		280	
Pérdidas acumuladas (nota 16)		-2.982.762	
Total patrimonio			5.437.415
	US\$		<u>54.873.277</u>

Contingentes (nota 11)	US\$	<u>4.167.000</u>
------------------------	------	------------------

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular

  
Ramon Moscoso Vásquez  
Contador General

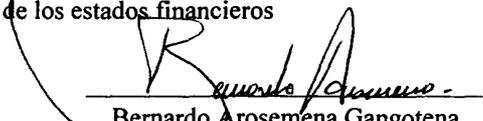
**COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**  
(Montecristi - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Ventas (nota 3)		US\$ 60.561.242
Costo de ventas (nota 3)		<u>56.000.652</u>
Utilidad bruta		4.560.590
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	1.410.832	
Gastos administrativos y generales (nota 3)	<u>2.240.664</u>	
Total gastos de operación		<u>3.651.496</u>
Utilidad operacional		909.094
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros, neto (nota 3)	-543.864	
Utilidad neta de activos fijos	45.678	
Servicios de guardianía	8.640	
Indemnización de siniestro	1.960	
Otros ingresos (egresos), neto (nota 3)	<u>36.671</u>	
Total otros ingresos (egresos)		<u>-450.915</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		458.179
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 13)		<u>68.727</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		389.452
Impuesto a la renta (nota 13)		<u>97.363</u>
Utilidad neta		<u><u>US\$ 292.089</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular

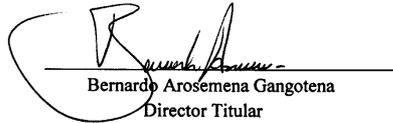
  
Ramón Moscoso Vásquez  
Contador General

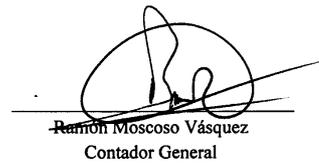
**COMPANÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**  
(Montecristi - Ecuador)

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación de inversiones</u>	<u>Utilidades (Pérdidas) acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	US\$	499.200	8.506	136	7.912.055	280	-3.274.851	5.145.326
Utilidad neta		0	0	0	0		292.089	292.089
Saldo al final del año	US\$	<u>499.200</u>	<u>8.506</u>	<u>136</u>	<u>7.912.055</u>	<u>280</u>	<u>-2.982.762</u>	<u>5.437.415</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular

  
Ramón Moscoso Vásquez  
Contador General

**COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**  
(Montecristi - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes

Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 70.080.063	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-65.524.771	
Intereses pagados	-543.864	
Impuesto a la renta, pagado	-188.163	
Otros	47.271	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3.870.536
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-2.781.985	
Adquisición de inversiones	-524.875	
Aumento en cargos diferidos y otros activos	-52.575	
Venta de activo fijo	45.678	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-3.313.757
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-		
Entregas netas a compañías relacionadas		-822.453
Disminución neto en efectivo		-265.674
Efectivo al inicio del año		865.075
Efectivo al final del año	US\$	<u>599.401</u>

P A S A N .....

**COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**  
(Montecristi - Ecuador)

VIENEN.....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades operacionales

Utilidad neta		US\$	292.089
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto en las actividades operacionales:			
Diferencia de precios por exportaciones no efectuadas	4.575.840		
Depreciación	1.464.768		
Pérdida en inversiones	694.204		
Utilidad en venta de activos fijos	-45.678		
Total partidas conciliatorias			6.689.134
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar	1.051.303		
Aumento en anticipo de proveedores	-2.896.388		
Aumento en inventarios	-9.339.007		
Disminución en gastos pagados por anticipado	40.156		
Aumento en anticipo de clientes	7.797.335		
Aumento en cuentas por pagar	167.829		
Aumento en gastos acumulados por pagar	68.085		
Total cambios en activos y pasivos			-3.110.687
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales		US\$	<u>3.870.536</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular

  
Ramón Moscoso Vásquez  
Contador General

**COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2005

1.- Operaciones:

COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A., se constituyó en 1977. Su actividad principal es el proceso, fabricación, transformación e industrialización de granos de café, y su comercialización en el mercado nacional e internacional. Su domicilio está ubicado en Montecristi. Mantiene planta industrial y oficinas en esa localidad para abastecer el mercado local y también en Guayaquil para abastecer el mercado de exportación.

El 57,95% de sus ventas de mercado local del período correspondieron a compañías relacionadas.

COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A., fue autorizada por la Corporación Aduanera Ecuatoriana para realizar operaciones bajo el Régimen de Depósito Industrial, para el ingreso y reexportación de materias primas. El plazo otorgado de la autorización fue renovado por 5 años más mediante resolución No. 0130 expedida el 12 de Marzo del 2002 para Montecristi y mediante resolución No. 0066 expedida el 6 de febrero del 2003 para Guayaquil.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, que es menor que el valor del mercado.

Los métodos de costeo utilizados son:

- Materias primas, productos terminados, materiales y suministros al costo promedio.
- Inventarios en tránsito, al costo según facturas.

c) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US dólares, efectuada de acuerdo a disposiciones legales.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Equipos de computación	20% y 33%
- Muebles y enseres	10%
- Vehículos	20%
- Instalaciones	10%

d) Inversiones

Las inversiones en acciones realizadas en sociedades de capital, están registradas al costo de adquisición convertido a US dólares.

e) Cargos diferidos

Corresponde a gastos del proyecto liofilizado el porcentaje de amortización es del 20% anual.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Con Dispacif S. A.:

- En el período 2005, la compañía vendió US\$6.209.195 equivalentes al 10,25% de total de sus ventas, siendo los términos y condiciones de ventas especiales. El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2005, asciende a US\$2.607.264 y se presenta en cuentas por cobrar relacionadas.

- Mantiene cuentas por cobrar a largo plazo a Compañía relacionada por un monto de US\$2.075.052, con interés del 13% anual y no tienen fecha de vencimiento específico.

Con Ultramares C.A.:

- En el período 2005, la compañía vendió al costo materia prima por US\$5.503.604 equivalentes al 9,09% del total de sus ventas.
- En septiembre del 2002, se celebró contrato de Comodato o préstamo de uso de equipos que se utilizan para la preparación de café en grano, así como muebles de oficina, vehículos; entre otros, a favor de El Café C. A.; reconociéndole el valor de la depreciación y otros gastos. El gasto anual por depreciación fue de US\$90.231 y otros gastos por US\$242.265.

Otras compañías relacionadas:

- Recibe servicios de computación y publicidad de compañías relacionadas.
- Compra combustible: diesel y bunker

Mantiene préstamos por pagar y cobrar a Compañías relacionadas locales por un monto de US\$1.718.486 al 12% de interés anual y US\$62.832 que no generan intereses; y no tienen fecha de vencimiento, un detalle es como sigue:

	US \$	
	CxP	CxC
Ultramares	56.992	
Colcacao	31.513	
Chocolates Noboa	63.697	57.192
Industrial Molinera	1.143.870	
Molinos Poulter	422.414	
Mercanoboa		5.640
<b>Total</b>	<b>1.718.486</b>	<b>62.832</b>

Mantiene un préstamo por pagar con la compañía relacionada del exterior Internacional Bussines Company, por un monto de US\$7.771.333, de los cuales US\$4.750.000 registrado en el Banco Central del Ecuador, generó un interés de enero a junio del 7,38% anual y de julio a diciembre del 9% anual, y no tiene fecha de vencimiento específico.

Los saldos con compañías relacionadas que se presentan en el estado de situación resultan de las transacciones arriba mencionadas y el estado de resultados incluye los siguientes valores percibidos o pagados a relacionada:

	<u>US\$</u>
<b><u>Ingresos:</u></b>	
Ventas productos terminados	6.209.195
Ventas de materia prima	5.503.604
Ingresos por fletes	368.389
Intereses ganados	220.385
Otros	350
<b><u>Costos /Gastos:</u></b>	
Compras de materia prima	2.379.471
Servicios de computación, gastos	116.839
Servicios de extracción aceite, gastos	94.984
Gastos de publicidad	31.007
Intereses, gastos	608.881
Costos servicios de maquinado	254.390
Recuperación de gastos contrato comodato	332.456
Reembolso de gastos	109.164

#### 4.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2005, comprenden:

	<u>US\$</u>
Depósito a plazo fijo - No. 048-042782-230	87.572
Depósito a plazo fijo - No. 048-042782-039 HSBC	55.000
Certificado crédito No. CCI20200000376 Produbanco	22.115
Depósito a plazo fijo - No. 048-042782-244	649.000
	<u>813.687</u>

- La inversión por US\$87.572 garantiza carta de garantía bancaria a favor de Generación Hidroeléctrica Hidropaute S. A. y venció el 31 de diciembre del 2005.
- Las inversiones por US\$55.000 y US\$22.115 garantizan carta de crédito a favor de un proveedor del exterior de café.
- Inversiones en overnight por US\$649.000 en el Banco HSBC Panamá.

#### 5.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$				Saldo al 31-12-05	%
	Saldo al 31-12-04	Adiciones	Ajuste	Transf.		
<b>Costo:</b>						
Terrenos y mejoras	482.697				482.697	
Edificios	1.192.232				1.192.232	5%
Maquinarias y equipos	17.549.022	301.161		405.298	18.255.481	10%
Equipos de computación	280.641	14.846		0	295.487	20% y 33%
Muebles y enseres	232.750	2.966		0	235.716	10%
Vehículos	303.473	16.605		0	320.078	20%
Instalaciones	786.927				786.927	10%
Construcciones en proceso	472.431	2.446.407	-48.238	-405.298	2.465.302	
<b>Total costo</b>	<b>21.300.173</b>	<b>2.781.985</b>	<b>-48.238</b>	<b>0</b>	<b>24.033.920</b>	
Depreciación Acumulada	12.509.280	1.464.768	0	0	13.974.048	
Propiedades, planta y equipos, neto	<b>8.790.893</b>				<b>10.059.872</b>	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$1.464.768.

#### 6.- Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre del 2005, se descomponen en:

		Saldo		Saldo 31-12-2005
		31-12-2004	Adiciones	
Inversión en acciones	US\$	1.375	0	1.375
Certificados CORPEI		170.156	63.590	233.746
Depósitos en garantía		1.924	0	1.924
	US\$	<u>173.455</u>	<u>63.590</u>	<u>237.045</u>

Las inversiones en acciones corresponden a Clínica Manta y en Cono S.A., Perú, la cual entró en proceso de liquidación en enero de 1999. A la fecha, la Compañía no ha efectuado provisión alguna por este concepto.

#### 7.- Cargos diferidos

Los cargos diferidos, al 31 de diciembre del 2005, se descomponen en:

		Saldo			Saldo 31-12-2005
		31-12-2004	Adiciones	Amortización	
Gastos de Proyecto Liofilizado	US\$	<u>28.387</u>	<u>1.745</u>	<u>-12.760</u>	<u>17.372</u>

8.- Anticipos de clientes

El saldo de anticipo de clientes por US\$20.001.310, corresponde a valores recibidos de clientes en anticipo de futuras ventas de productos terminados. Un detalle es:

	<u>Saldo</u> <u>31-12-2004</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2005</u>
Café Enterprise	7.599.620	12.562.023	-188.848	19.972.795
Alimentos Los Andes	28.515	0	0	28.515
	<u>7.628.135</u>	<u>12.562.023</u>	<u>-188.848</u>	<u>20.001.310</u>

Anticipos de clientes y costos de ventas, incluyen el reconocimiento efectuado en el 2006, por diferencias de precio en la recompra de producto, por exportaciones no efectuadas en las fechas convenidas, valor de US\$4.575.840.

9.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el año 2005, es como sigue:

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2004</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2005</u>
Intereses por pagar	US\$	89.574	394.726	-375.050		109.250
Provisiones y bonificaciones por pagar		724.838	3.551.323	-3.517.623	-1.030	757.508
Participación de utilidades		61.430	68.727	-61.430		68.727
Beneficios sociales		98.737	284.935	-276.493		107.179
Total	US\$	<u>974.579</u>	<u>4.299.711</u>	<u>-4.230.596</u>	<u>-1.030</u>	<u>1.042.664</u>

10.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Cuentas de dudoso cobro	56.595
Obsolescencia de inventarios	28.279

11.- Contingentes

Corresponde a garantías aduaneras por un monto de US\$4.167.000 a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por las importaciones de materia prima bajo el régimen de depósito industrial.

Mediante resolución No. 113012005RREC003074, 113012005RREC003075, 113012005RREC002954 113012005RREC002949, del 8 de noviembre 26 de octubre y 25 de octubre del 2005 la Administración Tributaria determinó una diferencia a pagar de los siguientes impuestos: Impuesto a la renta año 2001; Anticipo de impuesto a la renta año 2002 y de Retenciones en la fuente e IVA año 2002, por US\$3.623.534. La Compañía presentó impugnación al Tribunal Fiscal de Portoviejo por los valores mencionados.

Además presenta cuatro sentencias favorables con Recurso de Casación planteado por la Gerencia General de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por una cuantía indeterminada, en la Corte Suprema de Justicia, por resolver.

12.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

13.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el 31 de diciembre del 2004, las declaraciones de impuesto a la renta.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	275.910
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente año 2004	8
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente año 2005	188.155
Impuesto causado año 2005	<u>-97.363</u>
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u><u>366.710</u></u>

14.- Reserva de capital

La Reserva de capital acumula el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US\$ Dólares de los estados financieros.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

15.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía no ha establecido provisión por este concepto.

16.- Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía presenta déficit acumulado por US\$2.982.762, que representa el 35,42% de capital en acciones y reservas, aunque dispone de reservas de capital para su absorción.

17.- Exportaciones no efectuadas

La Compañía debido a problemas técnico no pudo cumplir con convenio suscrito de Ultramares de Café por lo tanto no se exportaron 2.430 Tn. de café. (nota 3)

18.- Propiedad Intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

19.- Juicios laborales

La Compañía mantiene los siguientes juicios laborales:

- Juicio verbal sumario No. 50-2004, seguido por ex-trabajador Sr. Horacio Cayetano Bazurto.
- Juicio verbal sumario No.288-2003, seguido por ex-trabajador Sr. Carlos Geovanny Aldaz García.
- Juicio laboral de procedimiento oral, seguido por ex-trabajador Sr. Alex Núñez Alvarado.

20.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2005, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía y declaración de impuesto a la renta, por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

	<b>Aumento o (Disminución) US\$</b>
<b><u>Diferencia en:</u></b>	
<b><u>Activos</u></b>	
Corriente	-7.998.719
Cuentas por cobrar relacionadas - largo plazo	7.575.869
Inversiones - largo plazo	-1.375
Cargos diferidos	17.372
Otros activos	235.121
<b>Total activo</b>	<u><u>-171.732</u></u>
<b><u>Pasivos</u></b>	
Corriente	-23.615.820
No corriente	23.444.088
<b>Total pasivo</b>	<u><u>-171.732</u></u>