

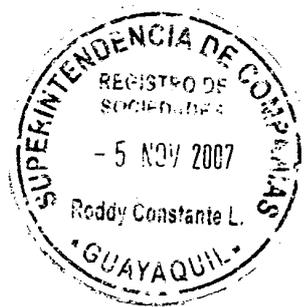
**COMPañIA DE ELABORADOS DE CAFE  
ELCAFE C. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2006

7230

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)





**OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **COMPANÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.** al 31 de diciembre del 2006, 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 el tercer párrafo, 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 las solicitudes de confirmación de saldos de Bancos tales como HSBC Panamá, Guayaquil; cuentas por cobrar clientes: Solubles Instantáneos SICA, Inespa - Galoper, Franklin Víctor Mazzini Torres; Anticipo a proveedores: Vicente Arguello, Parducci Ingeniería Cía. Ltda., Induacero Cía. Ltda., J Sandoval S. A., Sikaplica S. A.; Otras cuentas por cobrar: Roosevelt Cedeno, Beloit S. A., Sunset Dodge; Cuentas por cobrar y por pagar de compañías relacionadas: Molinos Poulter, Sistecom, Transmabo, Blasti S. A., Conaplast, Seguros Cóndor. Los saldos de estas cuentas al 31 de diciembre del 2006, ascienden a activos por un total de US\$1.578.062 y pasivos por US\$709.922 a pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y su efecto, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos y estado de resultados.

La Compañía ha registrado en cuenta de activo – cargos diferidos US\$386.615, que corresponde a costo de planta parada por US\$216.390; gastos generales por US\$100.525; merchandising por US\$35.377 e investigación de mercado por US\$34.323, cuyo efecto incrementó las utilidades del periodo por ese monto.

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 uso.

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 2006, 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 importantes, la situación financiera de **COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFE C. A.** al 31 de diciembre del 2006, 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.

Mediante resoluciones Nos. 113012005RREC003074, 113012005RREC003075, 113012005RREC002954, 113012005RREC002949, 113012005RREC002220, 113012005RREC003475 del 8 de noviembre, 26 y 25 de octubre, 26 de agosto y 5 de diciembre del 2005, la Administración tributaria determinó diferencias a pagar de los siguientes impuestos: impuesto a la renta del ejercicio económico 2001; anticipo de impuesto a la renta del ejercicio económico 2002 y de retenciones en la fuente e IVA del ejercicio económico 2002 por un monto de US\$5.001.390 (capital e intereses), sobre los cuales la Compañía ha presentado juicios de impugnación ante el Tribunal Fiscal de Portoviejo. La Administración y los abogados estiman no tener un resultado adverso; por lo tanto, los estados financieros no incluyen provisión alguna por este concepto.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Agosto 17, 2007.



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

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

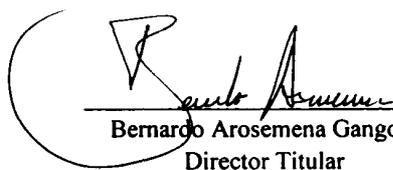
ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2006

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos	US\$	317.850
Inversiones temporales (nota 4)		791.707
Cuentas por cobrar:		
Clientes	9.146.958	
Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)	4.573.239	
Anticipo a proveedores	287.591	
Préstamos a funcionarios y empleados	22.750	
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)	389.235	
Otros impuestos	2.428.669	
Otras cuentas por cobrar	675.324	
Total cuentas por cobrar	<u>17.523.766</u>	
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 10)	56.595	
Cuentas por cobrar, neto		17.467.171
Inventarios:		
Productos terminados	5.037.885	
Productos en proceso	251.375	
Materias primas	8.946.057	
Materiales y suministros	5.670.043	
Inventarios en tránsito	3.361.617	
Total inventarios	<u>23.266.977</u>	
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 10)	28.279	
Inventarios, neto		23.238.698
Gastos pagados por anticipado		141.494
Total activo corriente		<u>41.956.920</u>
Propiedades, planta y equipos	35.753.424	
Menos depreciación acumulada	<u>15.405.992</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 5)		20.347.432
Cuentas por cobrar relacionadas - largo plazo		8.348.120
Cargos diferidos (nota 7)		446.780
Otros activos (nota 6)		306.016
	US\$	<u><u>71.405.268</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular

  
Ramón Moscoso Vásquez  
Contador General

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

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2006

**Pasivos y Patrimonio**

**Pasivo corriente:**

Cuentas por pagar:

Proveedores	US\$	917.321	
Anticipos de clientes (nota 8)		34.951.310	
Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)		3.673.478	
Otras		124.190	

Total cuentas por pagar 39.666.299

Gastos acumulados por pagar (nota 9) 973.897

Total pasivo corriente 40.640.196

Deuda a largo plazo -

Compañías relacionadas y Accionista (nota 3) 25.071.900

Total pasivos 65.712.096

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) -2.727.005

Total patrimonio 5.693.172

US\$ 71.405.268

Contingentes (nota 11)

US\$ 4.167.000

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 RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

Ventas (nota 3)		US\$ 57.320.278
Costo de ventas (nota 3)		<u>53.464.519</u>
Utilidad bruta		3.855.759
<b>Gastos de operación:</b>		
Gastos de ventas	1.352.195	
Gastos administrativos y generales (nota 3)	<u>2.407.689</u>	
Total gastos de operación		<u>3.759.884</u>
Utilidad operacional		95.875
<b>Otros ingresos (egresos):</b>		
Gastos financieros, neto (nota 3)	-997.155	
Intereses ganados (nota 3)	266.639	
Fletes de mercadería (nota 3)	265.088	
Indemnización de siniestro	140.000	
Servicios de guardiana (nota 3)	8.640	
Servicios de maquinado (nota 3)	334.270	
Otros ingresos (egresos), neto.	<u>287.831</u>	
Total otros ingresos (egresos)		<u>305.313</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		401.188
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 13)		<u>60.178</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		341.010
Impuesto a la renta (nota 13)		<u>85.252</u>
Utilidad neta		<u>US\$ 255.757</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 EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

		<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	-2.982.762	5.437.415
Utilidad neta		0	0	0	0		255.757	255.757
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>-2.727.005</u>	<u>5.693.172</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 2006

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes

Flujos de efectivo en actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 70.871.753	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-58.592.846	
Intereses pagados	-997.155	
Impuesto a la renta, pagado	-107.777	
Fletes de mercadería	265.088	
Otros, neto	<u>1.037.380</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		12.476.442

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos	-11.719.504	
Cancelacion de inversiones	21.980	
Aumento en cargos diferidos y otros activos	<u>-498.839</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-12.196.363

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-

Entregas netas a compañías relacionadas		<u>-561.630</u>
---	--	-----------------

Disminución neto en efectivo

-281.551

Efectivo al inicio del año

599.401

Efectivo al final del año

US\$ 317.850

P A S A N .....

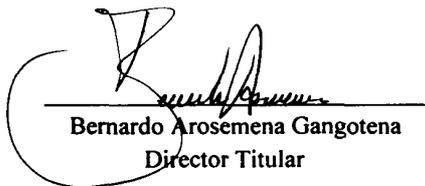
**COMPañA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**  
(Montecristi - Ecuador)

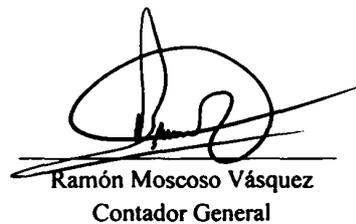
VIENEN .....

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

Utilidad neta		US\$	255.757
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto en las actividades operacionales:			
Depreciación	1.431.944		
Amortización	460		
Total partidas conciliatorias			1.432.404
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	-3.285.585		
Disminucion en anticipo de proveedores	2.871.953		
Aumento en inventarios	-3.808.703		
Aumento en gastos pagados por anticipado	27.654		
Aumento en anticipos de clientes	14.950.000		
Aumento en cuentas por pagar	101.729		
Disminucion en gastos acumulados por pagar	-68.767		
Total cambios en activos y pasivos			10.788.281
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales		US\$	<u>12.476.442</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 2006

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 62% 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

Los cargos diferidos - gastos del proyecto liofilizado se amortizan al 20% anual y los otros cargos diferidos serán amortizados en ejercicios futuros.

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 2006, la compañía vendió US\$6.445.069 equivalentes al 11,24% de total de sus ventas, siendo los términos y condiciones de ventas especiales. El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2006, asciende a US\$2.113.074 y se presenta en cuentas por cobrar relacionadas.
- Mantiene cuentas por cobrar a largo plazo a Compañía relacionada por un monto de US\$2.663.829 y sobre una base de US\$1.496.351 se genera un interés del 13% anual y no tienen fecha de vencimiento específico.

Con Ultramares C.A.:

- En el período 2006, la Compañía vendió al costo materia prima por US\$2.363.785 equivalentes al 4,12% 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\$42.090 y otros gastos por US\$416.883.
- Mantiene préstamo por pagar por un monto de US\$56.992, que generan un 12% de interés anual y vence el 31 de diciembre del 2009.

Con Industrial Molinera C. A.:

- Mantiene préstamo por pagar por un monto de US\$1.143.870, que generan un 12% de interés anual y vence el 31 de diciembre del 2009.
- En el mes julio del 2006, la Compañía recibió préstamos por un monto de US\$1.500.000 con el 12,77% de interés.

Con Colcacao:

- Mantiene préstamo por pagar por un monto de US\$31.513, que generan un 12% de interés anual y vence el 31 de diciembre del 2009.

Con Mercanoboa:

- Mantiene préstamo por cobrar por US\$5.640 que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento específico.

Con Chocolates Noboa:

- Mantiene préstamo por pagar por un monto de US\$63.697, que generan un 12% de interés anual y vence el 31 de diciembre del 2009.
- Mantiene préstamo por cobrar por US\$57.192 que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento específico.

Con Molinos Poulter:

- Mantiene préstamo por pagar por un monto de US\$422.414, que generan un 12% de interés anual y vence el 31 de diciembre del 2009.

Otras compañías relacionadas:

- Recibe servicios de computación y publicidad de compañías relacionadas.
- Compra combustible: diesel y bunker
- 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, generaron un interés de enero a junio del 9% anual y de julio a diciembre del 10,6781% 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	6.445.069
Ventas de materia prima	2.363.785
Ingresos por fletes	265.088
Intereses ganados	249.786
Servicio de maquinado	334.270
Servicios de guardianía	8.640
<b><u>Costos /Gastos:</u></b>	
Compras de materia prima	1.054.320
Servicios de computación, gastos	150.097
Gastos de publicidad	22.745
Intereses, gastos	767.963
Recuperación de gastos contrato comodato	458.973
Reembolso de gastos	9.642

#### 4.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2006, comprenden:

	<u>US\$</u>
Depósito a plazo fijo - No. 048-042782-230;	110.000
No. 048-042782-176	90.000
Depósito a plazo fijo - No. 048-042782-039 HSBC	56.482
Depósito a plazo fijo - No. 048-042782-177 HSBC	535.225
	<u>791.707</u>

- La inversión por US\$200.000 garantiza carta de garantía bancaria a favor de Generación Hidroeléctrica Hidropaute S. A. y venció el 31 de diciembre del 2006.
- Inversiones en overnight por US\$535.225 en el Banco HSBC Panamá.

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

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$				Saldo al 31-12-06
	Saldo al 31-12-05	Adiciones	Ajuste	Reclasif.	
<b>Costo:</b>					
Terrenos y mejoras	482.697				482.697
Edificios	1.192.232				1.192.232
Maquinarias y equipos	18.255.481	170.092		-214.906	18.210.667
Equipos de computación	295.487	22.233			317.720
Muebles y enseres	235.716	15.205			250.921
Vehículos	320.078	17.098		15.412	352.588
Instalaciones	786.927	15.540		199.494	1.001.961
Construcciones en proceso	2.465.302	11.479.336			13.944.638
Total costo	<u>21.300.173</u>	<u>11.719.504</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35.753.424</u>
Depreciación Acumulada	<u>13.974.048</u>	<u>1.431.944</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.405.992</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>7.326.125</u>				<u>20.347.432</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$1.431.944.

#### 6.- Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre del 2006, se descomponen en:

		Saldo	Adiciones	Saldo
		31-12-2005		31-12-2006
Inversión en acciones	US\$	1.375	0	1.375
Certificados Corpei		233.746	68.971	302.717
Depósitos en garantía		1.924	0	1.924
	US\$	<u>237.045</u>	<u>68.971</u>	<u>306.016</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 2006, se descomponen en:

		Saldo	Adiciones	Amortización	Saldo
		31-12-2005			31-12-2006
Gastos de Proyecto Liofilizado	US\$	17.372	43.253	-460	60.165
Otros		0	386.615	0	386.615
		<u>17.372</u>	<u>429.868</u>	<u>-460</u>	<u>446.780</u>

8.- Anticipos de clientes

El saldo de anticipo de clientes por US\$34.951.310, corresponde a valores recibidos de clientes en anticipo de futuras ventas de productos terminados. Un detalle es:

	<u>Saldo</u> <u>31-12-2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2006</u>
Café Enterprise	19,972,795	14,950,000	34,922,795
Alimentos Los Andes	28,515	0	28,515
	<u>20,001,310</u>	<u>14,950,000</u>	<u>34,951,310</u>

El dinero recibido por este concepto fue utilizado para la ampliación de la planta de liofilizado.

9.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2006, es como sigue:

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2006</u>
Intereses por pagar	US\$	109,250	474,178	-453,808		129,620
Provisiones y bonificaciones por pagar		757,508	4,053,755	-4,202,566		608,697
Participación de utilidades		68,727	60,972	-69,516		60,183
Beneficios sociales		107,179	368,477	-300,259		175,397
Total	US\$	<u>1,042,664</u>	<u>4,957,382</u>	<u>-5,026,149</u>	<u>0</u>	<u>973,897</u>

10.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2006 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.

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 están en proceso de revisión de la declaración de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2004.

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 2006, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	366.710
Ajuste	-1.265
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente año 2006	109.042
Impuesto causado año 2006	-85.252
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u>389.235</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 2006, la Compañía presenta déficit acumulado por US\$2.727.005, que representa el 32,39% de capital en acciones y reservas, aunque dispone de reservas de capital para su absorción.

17.- Propiedad Intelectual

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

18.- Juicios

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.

La Compañía mantiene los siguientes juicios penales:

- Juicio No. 51/2007 en contra de varios autores, por robo de café, Manta.
- Juicio No. 937/2006 en contra de varios autores, por robo de café, Guayaquil.
- Juicio No. 732/2006 en contra del Sr. Michel Galarza por robo de combustible, Guayaquil.
- Juicio No. 664/2006 en contra de la Compañía por Plagio, Guayaquil.
- Juicio No. 888/2007 en contra de varios autores por robo de mercadería, Daule.

- Juicio s/n en contra del Sr. Patricio Fierro por hurto de herramientas, Guayaquil.
- Juicio s/n en contra del Sr. Guillermo Alvarez por hurto de herramientas, Guayaquil.
- Juicio s/n en contra del Sr. Julio Méndez por hurto de herramientas, Guayaquil.
- Juicio s/n en contra del Sr. Juan Mejía y otros por faltante de herramientas, Guayaquil.

La Compañía mantiene juicio civil No. 495/2007 en contra de Mosatec por confesión judicial.

19.- Intermediación Laboral

La Compañía mantiene contrato por intermediación laboral con la Compañía Andinonit S. A. en un 37% del personal, y tercerización de servicios complementarios con la Compañía Laborcorp S. A. en un 29% del personal.

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

Al 31 de diciembre del 2006, 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>
	<u>US\$</u>
<b><u>Diferencia en:</u></b>	
<b><u>Activos</u></b>	
Corriente	-9.560.427
Activos fijos	128.898
Cuentas por cobrar relacionadas - largo plazo	8.348.120
Cargos diferidos	<u>352.552</u>
Total activo	<u><u>-730.857</u></u>
<b><u>Pasivos</u></b>	
Corriente	-25.802.752
No corriente	<u>25.071.900</u>
Total pasivo	<u>-730.852</u>
<b><u>Patrimonio</u></b>	
Pérdidas acumuladas	5
Total pasivo y patrimonio	<u><u>-730.847</u></u>