

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2007**

**(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 2007, 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.

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.

La Compañía al 31 de diciembre del 2007, mantiene ciertos materiales y suministros de lenta rotación por US\$376.000 aproximados, sobre los cuales la Compañía está efectuando depuración.

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) y 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 2007, 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 del 8 de Noviembre del 2005 Impuesto a la Renta 2001, 113012005RREC003075 del 8 de Noviembre del 2005 Anticipo Impuesto a la Renta 2002, 113012005RREC002954 del 26 de Octubre del 2005 Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta de Marzo a Diciembre 2002, 113012005RREC002949 del 25 de Octubre del 2005 IVA como Agente de Percepción de marzo 2002, la Administración Tributaria determinó diferencias a pagar por un monto de US\$3.623.533.81 (capital e intereses), sobre los cuales la Compañía ha



presentado juicios de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No 2 de Guayaquil; mediante resolución Nos. 113012008RREC002033 del 25 de junio del 2008 IVA Agente de Percepción 2004, la Administración Tributaria determinó diferencias en el saldo del crédito tributario de IVA por un monto de US\$211.633.69 y mediante Acta de Determinación RMA-ATIADDT-1320080100046 del 15 de Abril del 2008 Impuesto a la Renta 2004 determinó un monto a pagar de US\$1.727.175.58 (capital, intereses y multas) sobre los cuales la Compañía ha presentado reclamos administrativos ante el Director Regional del Servicio de Rentas Internas de Manabí. 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

*Maritza Mas Hing Hablich*  
Maritza Mas Hing Hablich  
Gerente General

Mayo 12, 2008.

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

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2007

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	535.688
Inversiones temporales (nota 4)			1.728.665
Cuentas por cobrar:			
Clientes	11.913.174		
Compañías relacionadas (nota 3)	5.053.179		
Anticipos a proveedores	323.369		
Préstamos a funcionarios y empleados	26.996		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)	425.007		
Otros impuestos	3.208.485		
Otras cuentas por cobrar	572.211		
Total cuentas por cobrar	<u>21.522.421</u>		
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 10)	56.595		
Cuentas por cobrar, neto			21.465.826
Inventarios:			
Productos terminados	7.541.193		
Productos en proceso	995.359		
Materias primas	9.225.357		
Materiales y suministros	5.335.472		
Inventarios en tránsito	4.857.540		
Total inventarios	<u>27.954.921</u>		
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 10)	28.279		
Inventarios, neto			27.926.642
Gastos pagados por anticipado			<u>316.448</u>
Total activo corriente			51.973.269
Propiedades, planta y equipos	38.212.529		
Menos depreciación acumulada	<u>17.307.079</u>		
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 5)			20.905.450
Cuentas por cobrar relacionadas - largo plazo			8.892.351
Cargos diferidos (nota 7)			90
Otros activos (nota 6)			413.657
		US\$	<u>82.184.817</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 2007

**Pasivos y Patrimonio**

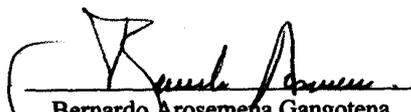
Pasivo corriente:

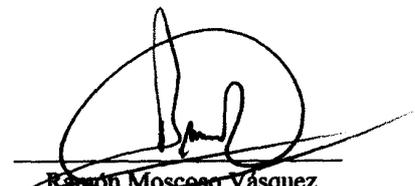
Sobregiro bancario	US\$	25.733
Cuentas por pagar:		
Proveedores	1.134.650	
Anticipos de clientes (nota 8)	43.311.798	
Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)	5.070.346	
Otras	150.267	
Total cuentas por pagar		49.667.061
Gastos acumulados por pagar (nota 9)		1.155.957
Total pasivo corriente		50.848.751
Deuda a largo plazo -		
Compañías relacionadas y Accionista (nota 3)		25.213.544
Total pasivos		76.062.295

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)	-2.297.655	
Total patrimonio		6.122.522
	US\$	82.184.817
Contingentes (nota 11)	US\$	4.167.000

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular

  
Ramón Moscoso Vázquez  
Contador General

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

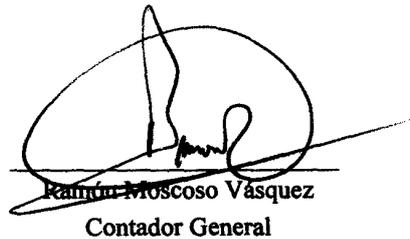
**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007

Ventas (nota 3)		US\$ 81.954.563
Costo de ventas (nota 3)		<u>75.970.704</u>
Utilidad bruta		5.983.859
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	1.625.945	
Gastos administrativos y generales (nota 3)	<u>2.673.699</u>	
Total gastos de operación		<u>4.299.644</u>
Utilidad operacional		1.684.215
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros, neto (nota 3)	-1.250.480	
Intereses ganados (nota 3)	16.161	
Indemnización de siniestro	1.032	
Servicios de guardiana (nota 3)	4.320	
Otros ingresos (egresos), neto.	<u>218.242</u>	
Total otros ingresos (egresos)		<u>-1.010.725</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		673.490
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 9)		<u>101.024</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		572.467
Impuesto a la renta (nota 13)		<u>143.117</u>
Utilidad neta		<u>US\$ 429.350</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular

  
Ramón Moscoso Vásquez  
Contador General

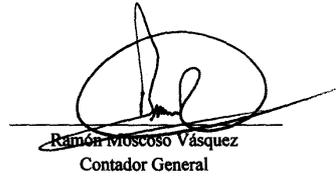
**COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**  
(Montecristi - Ecuador)

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007

		<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	-2.727.005	5.693.172
Utilidad neta		0	0	0	0		429.350	429.350
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>-2.297.655</u>	<u>6.122.522</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Bernardo Arosemena Gangotena  
Director Titular

  
Ramón Muscoso 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 2007

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes

Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 87.785.065	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-83.128.970	
Intereses pagados	-1.250.480	
Impuesto a la renta, pagado	-178.889	
Otros, neto	239.755	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3.466.482
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-2.466.875	
Cancelacion de inversiones	-936.958	
Aumento en cargos diferidos y otros activos	-737.307	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-4.141.140
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento en sobregiro bancario	25.733	
Entregas netas a compañías relacionadas	866.763	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		892.496
Aumento (Disminución) neto en efectivo		217.838
Efectivo al inicio del año		317.850
Efectivo al final del año	US\$	<u>535.688</u>

P A S A N .....

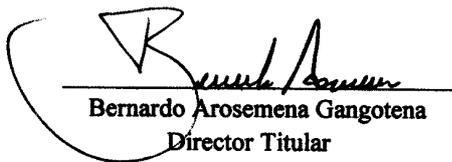
**COMPañIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**  
(Montecristi - Ecuador)

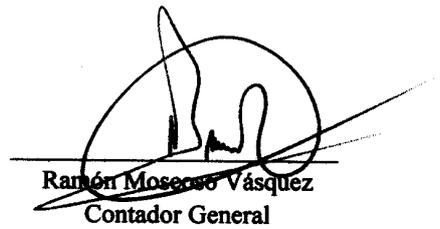
VIENEN .....

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

Utilidad neta		US\$	429.350
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto en las actividades operacionales:			
Depreciación	1.907.861		
Amortización	1.076.356		
Ajuste de propiedades y equipos	-6.774		
Total partidas conciliatorias			2.977.443
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	-3.506.443		
Aumento en anticipos de proveedores	-35.778		
Aumento en inventarios	-4.687.944		
Aumento en gastos pagados por anticipado	-167.184		
Aumento en anticipos de clientes	8.360.488		
Disminución en cuentas por pagar	-85.510		
Aumento en gastos acumulados por pagar	182.060		
Total cambios en activos y pasivos			59.689
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales		US\$	<u>3.466.482</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.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2007

**1.- Operaciones:**

COMPAÑÍA 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 95% de sus ventas en el mercado local correspondieron a compañías relacionadas, en el 2007.

Sus ventas de exportación representan el 87% en el 2007.

COMPAÑÍA 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. 0165 expedida el 15 de marzo del 2007 para Montecristi y mediante Resolución No. 0185 expedida en marzo 10 del 2008 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.

La Superintendencia de Compañías en conjunto con los organismos profesionales, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto que a partir de enero 1° del 2009 se adopten las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

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 fueron amortizados en un año.

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.:

- La compañía vendió US\$7.830.629 en el 2007, equivalentes al 9,55% del total de sus ventas, siendo los términos y condiciones de ventas especiales. El saldo por cobrar asciende a US\$2.347.047 al 31 de

diciembre del 2007 respectivamente, y se presenta en cuentas por cobrar relacionadas.

- Mantiene cuentas por cobrar a largo plazo a Compañía relacionada por un monto de US\$3.098.731 que no generó intereses durante el año y no tienen fecha de vencimiento.

Con Ultramares C. A.:

- La Compañía vendió al costo materia prima por US\$2.613.291.
- 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 durante el período 2007 fue de US\$19.598 y otros gastos por US\$438.123.
- 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. La tasa de interés aplicada no excede a la tasa autorizada por el Banco Central del Ecuador.

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. La tasa de interés aplicada no excede a la tasa autorizada por el Banco Central del Ecuador.
- En el mes de julio del 2006, la Compañía recibió préstamos por un monto de US\$1.500.000 con el 12,77% de interés anual. En Marzo del 2007 se realizó un abono por \$750.000 al valor del préstamo.
- En los meses de mayo y agosto del 2007, la Compañía recibió préstamos por un monto de US\$1.500.000 al 13,16% anual y US\$1.000.000 al 14,5% anual, que vencen en enero del 2008.

Con Colcacao:

- Mantiene préstamo por pagar por un monto de US\$31.513, que generan 12% de interés anual y vence el 31 de diciembre del 2009. La tasa de interés aplicada no excede a la tasa autorizada por el Banco Central del Ecuador.

**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 12% de interés anual y vence el 31 de diciembre del 2009. La tasa de interés aplicada no excede a la tasas autorizadas por el Banco Central del Ecuador.
- Mantiene préstamo por cobrar por US\$57.192 que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento específico.
- En el período del 2007 recibió servicios de trituración de café por US\$328.916, y este valor se presenta en Cuentas por pagar - relacionadas

**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. La tasa de interés aplicada no excede a la tasa autorizada por el Banco Central del Ecuador.

**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 del exterior International Business Company, por un monto de US\$7.771.333, de los cuales US\$4.750.000, generaron un interés de enero a julio del 10.67% anual y de agosto a diciembre del 10.38% anual, y no tiene fecha de vencimiento específico. La tasa de interés aplicada no excede a la tasa autorizada por el Banco Central del Ecuador.

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 relacionadas:

	<u>US\$</u>
	<u>2007</u>
<b><u>Ingresos:</u></b>	
Ventas productos terminados	7.830.629
Ventas de materia prima	2.613.291
Ingresos por transporte de Materia prima	9.000
<b><u>Costos / Gastos:</u></b>	
Compras de materia prima	2.024.506
Servicios de Manufactura	328.916
Servicios de computación, gastos	119.987
Gastos de publicidad	163.179
Intereses, gastos	1.010.690
Recuperación de gastos contrato comodato	464.680

#### 4.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2007, comprenden:

	<u>US\$</u>
	<u>2007</u>
Depósito a plazo fijo - No. PAV202000007090001	100.500
Depósito a plazo fijo - No. PAV202000006595001	87.052
Depósito a plazo fijo - No. 048-042782-230 HSBC	203.017
Inversiones en overnight	1.338.096
	<u>1.728.665</u>

- Las inversiones por US\$100.500 y US\$87.052 garantizan carta de crédito a favor de un proveedor del exterior por la adquisición de maquinarias y equipos.
- La inversión por US\$203.017 (2007) garantiza carta de garantía bancaria a favor de Generación Hidroeléctrica Hidropaute S. A. y vence el 3 de enero del 2008.
- Inversiones en overnight se encuentran en el Banco HSBC Panamá.

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

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$				Saldo al 31-12-07
	Saldo al 31-12-06	Reclasif.	Reclasif. y Ajuste	Transf	
<b>Costo:</b>					
Terrenos y mejoras	482.697				482.697
Edificios	1.192.232			168.413	1.360.645
Maquinarias y equipos	18.210.667	716.941	-7.770	14.462.800	33.382.638
Equipos de computación	317.720	22.351		13.500	353.571
Muebles y enseres	250.921	7.258		37.577	295.756
Vehículos	352.588	3.962			356.550
Instalaciones	1.001.961				1.001.961
Construcciones en proceso	13.944.638	1.716.363		-14.682.290	978.711
Total costo	<u>35.753.424</u>	<u>2.466.875</u>	<u>-7.770</u>	<u>0</u>	<u>38.212.529</u>
Depreciación Acumulada	<u>15.405.992</u>	<u>1.907.861</u>	<u>-6.774</u>	<u>0</u>	<u>17.307.079</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>20.347.432</u>				<u>20.905.450</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$1.907.861 en el 2007.

#### 6.- Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre del 2007 se descomponen en:

		Saldo 31-12-2006	Adiciones	Saldo 31-12-2007
Inversión en acciones	US\$	1.375	0	1.375
Certificados Corpei		302.717	107.641	410.358
Depósitos en garantía		1.924	0	1.924
	US\$	<u>306.016</u>	<u>107.641</u>	<u>413.657</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 2007, se descomponen en:

		Saldo 31-12-2006	Adiciones	Amortización	Saldo 31-12-2007
Gastos de Proyecto Liofilizado	US\$	60.165	629.666	-689.741	90
Otros		386.615		-386.615	0
		<u>446.780</u>	<u>629.666</u>	<u>-1.076.356</u>	<u>90</u>

8.- Anticipos de clientes

El saldo de anticipos de clientes corresponde a valores recibidos de clientes en anticipo de futuras ventas de productos terminados. Un detalle del 2007 es el siguiente:

		<u>Saldo</u> <u>31-12-2006</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2007</u>
Café Enterprise	US\$	34.922.795	8.360.488	43.283.283
Alimentos Los Andes		28.515	0	28.515
	US\$	<u>34.951.310</u>	<u>8.360.488</u>	<u>43.311.798</u>

El dinero recibido en el presente período fue utilizado para financiar capital de trabajo.

9.- Gastos acumulados por pagar

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

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2006</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2007</u>
Intereses por pagar	US\$	129.620	507.599	-514.254	122.965
Provisiones y bonificaciones por pagar		608.697	5.652.803	-5.585.526	675.974
Participación de utilidades		60.183	159.763	-118.918	101.028
Beneficios sociales		175.397	742.129	-661.536	255.990
Total	US\$	<u>973.897</u>	<u>7.062.294</u>	<u>-6.880.234</u>	<u>1.155.957</u>

10.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2007 es el siguiente:

	<u>US\$</u> <u>2007</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 entregadas en el 2007 a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por las importaciones de materia prima bajo el régimen de depósito industrial.

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 la declaración de impuesto a la renta hasta el 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 2007, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	389.235
Ajuste	1.103
Retenciones en la fuente del año	177.786
Impuesto causado año 2007	-143.117
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u>425.007</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 2007, la Compañía presenta déficit acumulado por US\$2.297.655, que representa el 27,29% en el 2007 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 laboral 176-2007, seguido por ex-trabajador Sr. Julio Peralta.
- Juicio laboral 002-2008, seguido por ex-trabajador Srta. Sonia Santana.

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. 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, se halla en investigación por parte del Fiscal.
- Juicio s/n en contra del Sr. Guillermo Alvarez por hurto de herramientas, Guayaquil, se halla en investigación por parte del Fiscal.
- Juicio s/n en contra del Sr. Julio Méndez por hurto de herramientas, Guayaquil, se halla en investigación por parte del Fiscal.
- Juicio s/n en contra del Sr. Juan Mejía y otros por faltante de herramientas, Guayaquil, se halla en investigación por parte del Fiscal.
- Juicio No 096-2007 en contra de varios autores por robo de café, Manta.
- Juicio No 095-2007 en contra de Ángel Morrillo por robo de plástico, Guayaquil.
- Juicio No 495-2007 en contra de Moisés Salgado

La Compañía mantiene juicio civil No. 495/2007 en contra de Mosatec por confesión judicial, se encuentra pendiente el segundo señalamiento.

La Compañía mantiene los siguientes juicios contenciosos administrativos:

- Juicio No 118-2003, por Juicio Marca Café Galápagos.
- Juicio No 352-2006-2, por Juicio Marca Café Galápagos.
- Juicio No 92-2007-2, por Juicio Marca Café Galápagos.

#### 19.- Intermediación Laboral

La Compañía mantiene contrato por intermediación laboral con la Compañía Andinonit S. A. en un 38% del personal, y tercerización de servicios complementarios con la Compañía Laborcorp S. A. en un 28% del personal.

#### 20.- Diferencia entre libros y declaraciones

Al 31 de diciembre del 2007, 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><u>Diferencia en:</u></b>		<b><u>Aumento o</u></b>
<b><u>Activos</u></b>	<b>US\$</b>	<b><u>(Disminución)</u></b>
		<b><u>2007</u></b>
Corriente		-9.186.297
Activos fijos		-52.024
Cuentas por cobrar relacionadas - largo plazo		8.590.507
Cargos diferidos		90
Otros activos		410.359
<b>Total activo</b>		<b><u>-237.365</u></b>
<b><u>Pasivos</u></b>		
Corriente		-25.450.904
Largo plazo		25.213.544
<b>Total pasivo</b>		<b><u>-237.360</u></b>
<b><u>Patrimonio</u></b>		
Pérdidas acumuladas		-5
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>US\$</b>	<b><u>-237.365</u></b>

---