

PKF & Co.

PKF
Auditors &
Financial Advisors

Guayaquil, 2 de septiembre de 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Guayaquil.

Estimados Señores:

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

<u>COMPañIA</u>	<u>Año Terminado</u>	<u>Expediente No.</u>
• COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.	Al 31 de diciembre de 2008	7230

Muy atentamente,
PKF & Co.

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



Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 Fax: (593-4) 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec www.pkfecuador.com P.O. Box 09-06-2045
PKF Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil Ecuador

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte
Quito Ecuador

COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.

Informe sobre el examen de los
estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2008



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

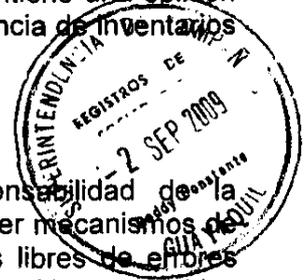
1. Hemos examinado el balance general de **COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en miles de USDólares). Los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2007 que se presentan con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuyo informe emitido el 12 de mayo del 2008 contiene una opinión con salvedades relacionadas con la falta de provisión para obsolescencia de inventarios y jubilación patronal.

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.



Opinión:

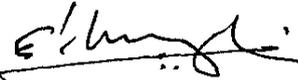
4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**, al 31 de diciembre del 2008 los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Énfasis:

5. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene en inventarios US\$244 (en miles) por materiales y suministros de lenta rotación, que se consideran obsoletos. La administración no ha constituido una provisión para registrar el deterioro que puedan haber sufrido esos inventarios. La Compañía reclasificó este valor al diferido para reconocer el gasto en el año 2009.

PK F&C,

24 de agosto del 2009
Guayaquil, Ecuador



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



COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFE C.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en miles de USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota C)	1.733	536
Inversiones temporales (Nota D)	525	1.729
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	31.968	30.536
Inventarios (Nota F)	33.039	27.926
Gastos pagados por anticipado	323	316
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	67.588	61.043
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	22.270	20.957
CARGOS DIFERIDOS	16	7
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota H)	531	415
TOTAL DEL ACTIVO	90.405	82.422
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiro bancario		26
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	14.975	19.625
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	443	265
Otros pasivos corrientes (Nota K)	68.287	56.140
Participación a los trabajadores e Impuesto a la Renta (Nota L)	386	244
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	84.091	76.300
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)		
Capital social	499	499
Reserva legal	9	9
Reserva de capital	7.912	7.912
Pérdidas acumuladas	(2.106)	(2.298)
	6.314	6.122
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	90.405	82.422
CUENTAS DE ORDEN (Nota N)	119	119
CUENTAS CONTINGENTES (Nota O)	8.833	4.167


 Bernardo Arosemena Gangotena
 Director Titular


 Ramón Moscoso Vásquez
 Contador General

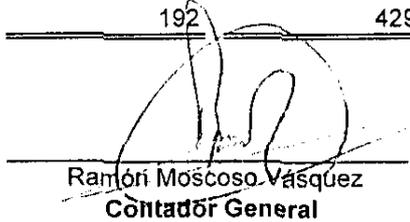
Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en miles de USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
INGRESOS DE OPERACIONES:		
Ventas al exterior (Nota P)	85.224	70.994
Ventas locales (Nota Q)	13.396	10.961
Total ventas	98.620	81.955
Otros ingresos (Nota R)	849	239
	99.469	82.194
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de ventas	93.203	75.971
Gastos de ventas	2.120	1.626
Gastos administrativos	2.710	2.674
Gastos financieros	825	1.250
Otros egresos	33	
	98.891	81.521
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	578	673
Participación a los trabajadores (Nota L)	87	101
	491	572
Impuesto a la renta (Nota L)	299	143
UTILIDAD NETA	192	429


Bernardo Arosemena Gangotena
Director Titular

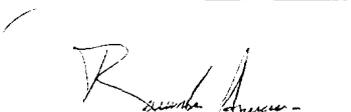

Ramón Moscoso Vásquez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.
ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados miles de USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	499	9	7.912	(2.727)
Utilidad neta				429
Saldo al 31 de diciembre del 2007	499	9	7.912	(2.298)
Utilidad neta				192
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>499</u>	<u>9</u>	<u>7.912</u>	<u>(2.106)</u>


 Bernardo Arosemena Gangotena
 Director Titular


 Ramon Moscoso Vasquez
 Contador General

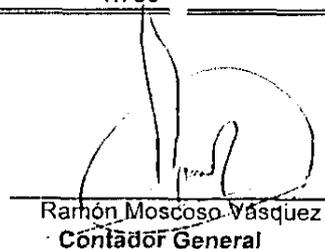
Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en Miles de USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	106.936	87.785
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(108.410)	(83.189)
Intereses ganados	29	
Intereses pagados	(516)	
Comisiones bancarias	(309)	
Otros ingresos	245	
Otros egresos	(33)	(951)
Utilidad en ventas de activo fijo	19	
Pago participación e impuesto a la renta	(244)	(179)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(2.283)</u>	<u>3.466</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades maquinarias y equipos	(1.462)	(2.467)
Obras en proceso	(2.590)	
Inversión en acciones	1	(937)
Incremento de aportes en Corpei	(117)	(737)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(4.168)</u>	<u>(4.141)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Incremento sobregiro bancario	(26)	26
Prestamos recibidos de relacionadas	7.977	
Préstamos entregados a relacionadas	(303)	867
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>7.648</u>	<u>893</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	1.197	218
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>536</u>	<u>318</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>1.733</u></u>	<u><u>536</u></u>


 Bernardo Arosemena Gangotena
 Director Titular


 Ramón Moscoso Vásquez
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

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

(Continuación)

(Expresados en miles de USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	192	429
Partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciación	2.740	1.908
Amortizaciones		1.076
Provisión para jubilación patronal y desahucio	159	
Bajas activo fijo		(7)
	<u>3.091</u>	<u>3.406</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones temporales	1.204	
Cuentas y documentos por cobrar	(1.130)	(3.542)
Inventarios	(5.113)	(4.688)
Gastos pagados por anticipado	(7)	(167)
Incremento de cargos diferidos	(9)	
Cuentas y documentos por pagar	(12.786)	8.275
Gastos acumulados por pagar	320	182
Otros pasivos	12.147	
	<u>(5.374)</u>	<u>60</u>
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(2.283)</u>	<u>3.466</u>


Bernardo Arosemena Gangotena
Director Titular


Ramón Moscoso Vázquez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en Miles de USDólares)

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

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

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

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

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

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

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

La provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, y se constituye por el 100% de la cartera de dudoso cobro proveniente de años anteriores. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables. En el 2008, la Compañía no incrementó la provisión.

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

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

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

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

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

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

Provisión por jubilación y desahucio: Se contabiliza por estimación de la administración. Las provisiones se registran contra resultados.

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

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

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

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	16	26
Bancos		
Locales	350	459
Exterior	(1) 1,367	51
	<u>1,733</u>	<u>536</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a cuenta bancaria en el HSBC Bank de Panamá.

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

Emisor	% Interés	Plazo (días)	Vencimiento	Al 31 de diciembre del	
				2008	2007
Produbanco					
Depósito a plazo	N/D	30	21/04/08	85	101
Depósito a plazo	N/D	30	21/07/08	87	87
			(1)	172	188
HSBC Bank					
Depósito a plazo	N/D	365	31/10/09	(2) 150	
Depósito a plazo	N/D	92	31/12/08	(3) 203	203
Overnight					1,338
				353	1,541
Total				525	1,729

(1) En el 2007 garantizaban la importación de maquinaria y equipos.

(2) Corresponde a certificado de depósito para garantizar cartas de crédito a favor de la CATEG por fiel cumplimiento del contrato para la venta de energía a ELCAFE.

(3) Corresponde a certificado de depósito para garantizar carta de crédito a favor de Hidropaute por fiel cumplimiento de contrato, Hidropaute fue proveedor de energía hasta octubre del 2008.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Cientes nacionales		142	5
Cientes extranjeros	(1)	10,498	18,814
Anticipos a proveedores	(2)	1,352	345
Préstamos empleados		52	27
Compañías afiliadas (Ver nota S)		6,065	5,901
Compañías relacionadas (Ver nota S)		7,607	476
Crédito fiscal IVA	(3)	4,265	3,282
Retenciones y anticipo de impuesto	(5)	1,151	567
Otras	(7)	836	1,119
Cuentas por cobrar – dudosos		57	57
		32,035	30,593
Provisión de cuentas incobrables		(57)	(57)
		31,968	30,536

(1) Incluye principalmente US\$8,696 (US\$11,121 en el 2007) por cobrar a Café Enterprises, por la venta de productos.

(2) Incluye US\$393 entregados a Delta Delfini para la construcción de cámara de liofilización.

(3) A continuación un detalle:

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

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
70% de servicios	2	2
Compra de bienes	(4) 4,215	3,267
Importaciones gravadas	32	13
Otras compras gravadas	16	
	<u>4,265</u>	<u>3,282</u>

(4) US\$944 corresponde al período 2008.

(5) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Retenciones:		
Años 2001 al 2005	(6) 353	353
Año 2006	24	24
Año 2007	35	
Año 2008	151	
	<u>563</u>	<u>377</u>
Anticipo renta años anteriores	13	13
Anticipo del año	575	177
	<u>1,151</u>	<u>567</u>

(6) Estas retenciones no han podido ser compensadas.

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

F. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Materias primas	12,452	9,225
Producto terminado P. Montecristi	4,392	3,761
Producto terminado P. Guayaquil	6,312	3,780
Producto en proceso P. Montecristi	234	172
Producto en proceso P. Guayaquil	909	824
Materiales y Suministros	6,072	5,249
Importaciones en tránsito	2,616	4,858
Otras materias primas	52	57
	<u>33,039</u>	<u>27,926</u>

G. ACTIVOS FIJOS:

Costo:	Saldo al	Adiciones	Ajustes y	Saldo al
	01/01/2008	Compras	Reclasificaciones	31/12/2008
Planta Guayaquil				
Terrenos	451			451
Edificios	1,132	72		1,204
Maquinarias	5,397	594		5,991
Equipos	204	24		228

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

	<u>Saldo al 01/01/2008</u>	<u>Adlciones Compras</u>	<u>Ajustes y Reclasificaciones</u>	<u>Saldo al 31/12/2008</u>
Computación	171	32		203
Muebles y enseres	141	4		145
Vehículos	62			62
Instalaciones	159	46		205
Subestación eléctrica	571	32		603
Planta liofilizado	21,629	638		22,267
Cono - Perú	1			1
	<u>29,918</u>	<u>1,442</u>		<u>31,360</u>
Planta Montecristi				
Terrenos	14			14
Mejoras en terrenos	18			18
Edificios	229			229
Maquinarias	5,652	10	(9)	5,653
Equipos	114		(13)	101
Computación	182	9		191
Muebles y enseres	153	2		155
Vehículos	142		22	164
Instalaciones	272			272
Planta desalinizadora	386			386
Avioneta	153			153
	<u>7,315</u>	<u>21</u>		<u>7,336</u>
Total costo	37,233	1,463		38,696
Depreciación acumulada:	(17,307)	(2,740)		(20,047)
Obras en Proceso - Plantas	1,031	2,590		3,621
	<u>20,957</u>	<u>1,313</u>		<u>22,270</u>

H. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Certificados de aportación CORPEI	(1)	459	302
Certificados CORPEI por recibir	(2)	69	109
Depósitos en garantía		2	2
Acciones		1	2
		<u>531</u>	<u>415</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.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores afiliadas (Ver nota S)	8,604	8,894
Proveedores relacionadas (Ver nota S)	179	273
Proveedores independientes	2,200	1,675
Impuestos por pagar	217	189

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

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Retenciones empleados		52	24
Provisiones	(1)	543	799
Jubilación patronal y desahucio	(2)	159	
Accionistas	(3)	3,021	7,771
		<u>14,975</u>	<u>19,625</u>

- (1) Incluye principalmente US\$288 de provisiones por trámites de importación de materia prima y de materiales y suministros.
- (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.
- (3) Corresponde a saldo de valores recibidos en años anteriores por Internacional Bussines Cia. Ltda., en calidad de préstamo, que no genera interés y no tiene fecha de vencimiento. Durante el 2008 se precanceló una operación por US\$4,750 cuyo interés fue del 10.39% anual y vencía en el 2010.

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Bonificaciones por pagar		404	255
Otros		39	10
		<u>443</u>	<u>265</u>

K. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

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

	Saldo al 1/01/08	Adiciones	Pagos	Reclasificación	Saldo al 31/12/2008
Compañías relacionadas:					
Noble Comoditties I (Nota S)	12,691				4,853
Noble Comoditties II (Nota S)					7,838
Dean Witters Reynolds (Nota S)	137				137
Clientes:					
Alimentos Los Andes S.A.	29				29
Café Enterprises S.A.	43,283	23,686	(11,526)	(13)	55,430
	<u>56,140</u>	<u>23,686</u>	<u>(11,526)</u>	<u>(13)</u>	<u>68,287</u>

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**L. PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES 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:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Utilidad contable	578	673
Menos:		
15% de participación a los trabajadores	87	101
	491	572
Más: Gastos no deducibles	705	
Base imponible para impuesto a la renta	1,196	572
25% impuesto a la renta	299	143

(1) A continuación un detalle de estos gastos:

Concepto	US\$
Pago de arriendos de oficinas en el exterior	407
Provisiones de gastos generales	174
Ajuste por ingreso de reclamo de siniestros	41
Pago de impuestos años anteriores	25
Otros	58
	705

M. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

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

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

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

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

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

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFE C.A.**N. CUENTAS DE ORDEN:**

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

O. CUENTAS CONTINGENTES:

Corresponde a póliza emitida por Seguros Cóndor a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana CAE, por garantías aduaneras por la importación de materias primas bajo el régimen de depósito industrial, vence el 7 de noviembre del 2009.

P. VENTAS AL EXTERIOR:

Incluye principalmente US\$56,621 a Café Enterprises S.A., y US\$23,688 a Instantina SP, representan el 66.44% y 27.80% de las exportaciones respectivamente.

Q. VENTAS LOCALES:

Incluye principalmente US\$9,143 a Dispacif, y US\$4,012 a Ultramares, representan el 68.25% y 29.95% de las ventas locales respectivamente.

R. OTROS INGRESOS:

Al 31 de diciembre del 2008, incluye principalmente US\$575 por ajuste de precio de café liofilizado con Café Enterprises por 1.249 toneladas.

S. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Los saldos con relacionadas no tienen fecha de vencimiento definida, ni generan intereses, excepto por los préstamos recibidos cuya tasa es del 12% anual y vencen el 31 de diciembre del 2009. Al cierre de ejercicio económico 2008 los saldos con relacionadas son:

	ORIGEN DEL SALDO							Saldo al 31-12-08
	Compra - Venta	Préstamo	Intereses	Reembolsos de gastos	Devoluciones y descuentos	Anticipo	Otros servicios	
CUENTAS POR COBRAR								
Compañía afiliadas								
Colacao				110				110
Chocolates Noboa		57						57
Industrial Molinera				31				31
Dispacif	2,167			3,098	(14)			5,251
Mercanoboa		6		152				158
Edece				536			(98)	438
	2,167	63		3,947	(14)		(98)	6,065
Compañía relacionadas								
Seguros Condor							191	191
Transnabo						211		211
Noble Commodities I	21							21
Noble Commodities II	170							170
Dean Witter Reynolds							5,279	5,279
Grupo Noboa		1,735						1,735
	191	1,735				211	5,470	7,607
CUENTAS POR PAGAR								
Compañía afiliadas								
Ultramares		57	2				1,014	1,073
Colacao		32	14					46
Chocolates Noboa		29	2	167			329	527
Industrial Molinera		6,144	277	22				6,443
Molinos Poulter		422	10					432
Dispacif				3				3
Sistecom				6				6
Sergino								0
Grupo Centinela								0
Mercanoboa				9			85	74
		6,684	305	207			1,408	8,004
Compañía relacionadas								
Seguros Condor				15				15
Industrial Cartonera	164							164
	164			15				179
ANTICIPOS A FUTURAS VENTAS								
Otras compañías relacionadas								
Noble Commodities I		4,853						4,853
Noble Commodities II		7,836						7,836
Dean Witter Reynolds		137						137
		12,826						12,826

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

Las transacciones durante el año 2008 fueron como sigue:

	Compras	Ventas	Préstamo recibidos	Préstamo entregados	Reembolso de gastos	Otros servicios	Total año 2008
Compañía afiliadas							
Ultramares	4,012	2,532			2,835		9,379
Edeca					584	98	682
Industrial Molinera					61		61
Dispacif		10,217			12	16	10,245
Molino Poutiers			2,975				2,975
Colcacao			2				2
Industrial Molinera			5,000				5,000
Sistecom					244		244
Mercanoboa					165	25	190
	4,012	12,749	7,977	0	3,901	139	28,778
Compañía relacionadas							
Transmabo	3,541						3,541
Grupo Noboa				303			303
Seguros Condor						191	191
Industrial Cartonera	3,872					55	3,927
	7,413	0	0	303	0	246	7,962
Total	11,425	12,749	7,977	303	3,901	385	36,740

T. CONTRATO DE COMODATO CON ULTRAMARES S.A.

Fecha	: 2 de septiembre del 2002
Objeto	: Entregar a préstamo para uso las maquinarias y equipos instalados en la planta Montecristi (Manabí), camiones, camionetas y vehículos del 2002 en buen estado empleados en la zona de Guayas, de propiedad de Ultramares S.A.
Plazo	: Tendrá una duración de 3 años a partir de la fecha de suscripción, si cualquiera de las partes con anticipación de 60 días no manifiesta por escrito su deseo de dar por terminado el presente contrato, este se entenderá prorrogado automáticamente por un año más.
Obligaciones de la Comodante	: Pagar a la Comodataria aquellos rubros invertidos en la conservación de los bienes muebles prestados. Durante el 2008 no se ha efectuado pago por este concepto.
Obligaciones de la Comodataria	: 1.- Emplear los bienes dados en Comodato en los usos adecuados a los mismos. 2.- Permitir inspecciones por parte de Ultramares. 3.- A restituir la cosa prestada en cualquier tiempo en que sea requerido por la Comodante.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**U. ACTAS DE DETERMINACION TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA:**

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

Concepto	Acta definitiva	Valor	Multa	Interes	Total
Impuesto a la renta 2001	RMA-ATIADDT2005-00291	2,508		971	3,477
Anticipo impuesto a la renta 2002	RMA-ATIADDT2005-00292			118	118
Impuesto a la renta 2004	RMA-ATIADDT-1320080100046	1,140	228	359	1,727
		3,648	228	1,448 (1)	5,322
Retenciones en la fuente impuesto a la renta enero-diciembre del 2005	RMA-ATIADDT-1320080100129	129	28	28	183
IVA agente de percepcion 2005	RMA-ATIADDT-1320080100125	100			100
Impuesto a la renta 2005	RMA-ATRADDG09-1320090100030	2,021	407	13	2,441
Retenciones en la fuente impuesto a la renta enero-diciembre del 2006	RMA-ATRADDG09-1320090100013	141	28		169
IVA agente de percepcion 2006	RMA-ATRADDG09-1320090100015	288			288
		2,679	461	41 (2)	3,181
		6,325	689	1,489	8,503

(1) En juicio, presentado informe del perito.

(2) Presentando reclamo administrativo.

V. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2008:

Mediante Decreto No. 2430 del 31 de diciembre del 2004 se establecieron normas que se deben observar para ajustar los precios de transferencia entre partes relacionadas, para la aplicación del principio de plena competencia.

La Resolución No. NAC- DGER 2008-0464 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el R.O. No. 324 modificó las condiciones para la presentación del anexo e informe Integral de Precios de Transferencia así: Los contribuyentes que realicen operaciones con relacionadas por un monto acumulado superior a US\$1,000 deben presentar al SRI el anexo de precios de transferencia y si las operaciones superan US\$5,000 se debe presentar el Informe Integral de Estudio de Precios de Transferencia.

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

W. HECHOS SUBSECUENTES:

Durante el año 2009, se efectuaron los siguientes ajustes:

- Se efectuó el alcance a la provisión para la jubilación patronal y desahucio establecida en el estudio actuarial por US\$1,097 (en miles) al saldo de la Provisión por jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2008.
- Se reclasificó US\$172 miles registrados por error en la cuenta de inversiones al 31 de diciembre del 2008.
- Se reclasificó al activo diferido inventarios de lenta rotación por US\$244 mil, que se reconocerán en gastos en el 2009.