

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en miles de USDólares)

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

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

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

Durante el 2011 la Compañía exportó 18,958 (15,967 en el 2010) toneladas métricas de café procesado, representando el 73% de sus ventas totales (80% en el 2010) siendo su principal mercado el europeo y el 27% (20% en el 2010) de las ventas fueron destinadas al mercado local.

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

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Administración de la Compañía adoptó para el ejercicio 2011, las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Administración de la compañía desde el período 2010 hacia atrás, se basaba en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que eran la traducción de las normas internacionales de contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Administración de la compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados sobre la base de las NIIFs.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2011, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2010.

En la Nota T se describen los principales ajustes registrados el 1 de enero del 2011 y que, sirven para reeditar los estados financieros previamente emitidos, con corte al 31 de diciembre del 2010.

Las inversiones temporales: Se registran a su valor de adquisición y los intereses que generan se reconocen sobre la base del devengado.

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.

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.

Propiedad, plantas y equipos: Están registrados al costo de adquisición. 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.

Para la adaptación a NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIIF 16.

Los cálculos para la depreciación se determinan sobre la base de los años de vida útil establecidos por los peritos evaluadores, según párrafo 50 de NIIF 16.

La vida útil estimada de las propiedades, plantas y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Subestación eléctrica	10

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

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

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

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

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

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

El efectivo conciliado al cierre del ejercicio está conformado de la siguiente manera:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Caja		6	8
Bancos			
Locales		1,500	872
Exterior		145	99
		<u>1,651</u>	<u>979</u>

D. INVERSIONES TEMPORALES:

Corresponde a la inversión overnight con el HSBC Bank por US\$729 miles cuya fecha de vencimiento es el 3 de enero del 2012.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Clientes nacionales		82	154
Clientes extranjeros	(1)	14,236	14,011
Anticipos a proveedores	(2)	99	1,033
Préstamos empleados		55	61
Compañías afiliadas (Ver nota R)		13,748	7,232
Compañías relacionadas (Ver nota R)		288	424
Crédito tributario	(3)	3,153	2,540
Retenciones y anticipo de impuesto	(4)	2,750	2,461
Otras		62	77
Cuentas por cobrar – dudosos		57	57
		<u>34,530</u>	<u>28,050</u>
Provisión de cuentas incobrables		(87)	(87)
		<u>34,443</u>	<u>27,963</u>

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

- (1) Incluye principalmente US\$7,167 miles (US\$4,510 miles en el 2010) por cobrar a Café Enterprises.
- (2) Incluye principalmente anticipos entregados a Calderos y Afines S.A. por un valor de US\$32 miles.
- (3) A continuación un detalle:

	En miles de US\$	
	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
70% de servicios	2	2
Compra de bienes	3,084	2,415
Importaciones gravadas	22	78
Otras compras gravadas	45	45
	<u>3,153</u>	<u>2,540</u>

- (4) A continuación un detalle:

	En miles de US\$	
	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Retenciones:		
Años 2001 al 2005	353	353
Año 2006	24	24
Año 2007	35	35
Año 2008		151
Año 2009	137	136
Año 2010		218
Año 2011	607	
	<u>1,156</u>	<u>917</u>
Anticipo renta años anteriores	771	771
Anticipo del año	823	773
	<u>2,750</u>	<u>2,461</u>

F. INVENTARIOS:

	En miles de US\$	
	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Materias primas	12,193	11,120
Producto terminado	5,978	3,161
Producto en proceso	1,410	678
Materiales y Suministros	7,113	9,027
Importaciones en tránsito	7,474	6,910
	<u>34,168</u>	<u>30,896</u>
(1) Obsolescencia de inventario	(28)	(28)
	<u>34,140</u>	<u>30,868</u>

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

(1) A continuación el detalle por planta:

	Expresado en miles de US\$		
	Guayaquil	Montecristi	Total
Materias primas	4,736	7,457	12,193
Producto terminado	4,117	1,862	5,979
Producto en proceso	826	584	1,410
Materiales y Suministros	3,639	3,473	7,112
Importaciones en tránsito	228	7,246	7,474
	<u>13,546</u>	<u>20,622</u>	<u>34,168</u>

G. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

	En miles de US\$ Saldo al 01/01/2011	Compras	Construcciones en curso	Ventas/ Bajas	Ajustes/ Reclasif.	En miles de US\$ Saldo al 31/12/2011
Costo:						
Planta Guayaquil						
Terrenos	451					451
Edificios	1,453					1,453
Maquinarias	10,052	20	1,180	(13)	(20)	11,219
Equipos	228					228
Computación	207					207
Muebles y enseres	187					187
Vehículos	58	64		(15)		107
Instalaciones	239		16			255
Subestación eléctrica	606					606
Planta liofilizado	26,443		68	(14)	(675)	25,822
Cono - Perú	1					1
	<u>39,925</u>	<u>84</u>	<u>1,264</u>	<u>(42)</u>	<u>(695)</u>	<u>40,536</u>
Planta Montecristi						
Terrenos	14					14
Mejoras en terrenos	18					18
Edificios	525		86			611
Maquinarias	6,558	38	17			6,613
Equipos	101					101
Computación	202					202
Muebles y enseres	179					179
Vehículos	202	32		(5)		229
Instalaciones	583					583
Planta desalinizadora	386		62			448
Avioneta	188					188
Subestación eléctrica			783			783
Planta liofilizado		19	16,199		675	16,893
	<u>8,956</u>	<u>89</u>	<u>17,147</u>	<u>(5)</u>	<u>675</u>	<u>26,862</u>
Total costo	48,881	173	18,411	(47)	(20)	67,398
Depreciación acumulada:	(26,122)	(4,186)		30	140	(30,138)
Obras en Proceso	6,583	16,587	(18,411)		(4,472)	287
	<u>29,342</u>	<u>12,574</u>		<u>(17)</u>	<u>(4,352)</u>	<u>37,547</u>

COMPANÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

H. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Certificados de aportación CORPEI	(1)	598	616
Cargos diferidos	(2)	621	
Certificados CORPEI por recibir	(3)	144	144
Depósitos en garantía	(4)	477	670
Acciones		1	1
		1,841	1,431

- (1) Corresponde a certificados de aportación con vencimiento a 10 años a partir de su emisión.
- (2) Incluye principalmente a US\$620 miles por preoperación planta de liofilizado FDB en Montecristi.
- (3) Cupones emitidos por cada exportación, para ser canjeados en certificados de aportación CORPEI.
- (4) Corresponde a garantías bancarias. A continuación el detalle:

				En miles de US\$	
				Al 31 de diciembre del	
				2011	2010
Emisor	% Interés	Plazo (días)	Fecha de Vencimiento		
Banco de Guayaquil					
Depósito a plazo	5%	365	12/12/2012	114	113
Depósito a plazo	5%	370	09/01/2012	211	202
			(5)	325	315
HSBC Bank					
Depósito a plazo	N/D	366	01/11/2012	150	150
Depósito a plazo	2.60%	92	05/01/2011		203
				475	668
Otros				2	2
Total				477	670

- (5) Corresponde a póliza de acumulación que garantiza la apertura de una garantía bancaria a favor del Tribunal Distrital de los Fiscal No. 4 de Portoviejo, correspondiente al pago del 10% de la cuantía.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Proveedores afiliadas (Nota R)		55,790	43,272
Proveedores relacionadas (Nota R)		393	361
Proveedores independientes		4,102	2,353
Impuestos por pagar		1,551	459
Retenciones empleados		122	(14)
Accionistas	(1)	3,021	3,021
		64,979	49,452

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

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

		En miles de US\$ Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Beneficios sociales		845	803
Provisiones	(1)	618	1,198
Jubilación patronal y desahucio	(2)	1,324	1,391
		<u>2,787</u>	<u>3,392</u>

- (1) Incluye principalmente provisiones de US\$54 miles (US\$633 miles en el 2010) por trámite de importación de materia prima, US\$346 miles (US\$249 miles en el 2010) por energía eléctrica a terceros y US\$23 miles (US\$90 miles en el 2010) por servicio de agua potable de terceros.
- (2) Representa la provisión para jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la Legislación Laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo vital. A continuación el movimiento de esta cuenta:

		En miles de US\$		
		Desahucio	Jubilación Patronal	Total
Saldo al 1 de enero del 2011		273	1,118	1,391
Pagos		(3)	(64)	(67)
Saldo al 31 de diciembre del 2011		<u>270</u>	<u>1,054</u>	<u>1,324</u>

K. OTROS PASIVOS:

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

	En miles de US\$		En miles de US\$	
	Saldo al 1/01/2011	Préstamos	Pagos	Saldo al 31/12/2011
Noble Commodities I	4,833			4,833
Noble Commodities II	7,721			7,721
Alimentos Los Andes S.A.	29			29
Café Enterprises S.A.	16,928	14,063	(10,155)	20,836
	<u>29,511</u>	<u>14,063</u>	<u>(10,155)</u>	<u>33,419</u>

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

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

Mediante Resolución No SC.DIC.P.2010.0464 del 21 de julio 2010, la Superintendencia de Compañías autorizó el aumento del capital social de la Compañía en la suma de US\$4,992 miles mediante emisión de 124,800 miles acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04. El aumento se inscribió en el Registro Mercantil el 28 de julio del 2010, se pagaron en numerario US\$1,248 miles y se mantiene por cobrar a los accionistas US\$3,744 miles, la cual tiene un plazo de 2 años.

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.

Ajustes NIIF: En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los activos fijos calificados como el principal criterio al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Resultados acumulados: 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.

M. CUENTAS DE ORDEN:

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

N. VENTAS AL EXTERIOR:

Incluye principalmente US\$115,218 miles (US\$62,794 miles en el 2010) a Café Enterprises S.A., y US\$5,318 miles (US\$23,794 miles en el 2010) a Instantina SP, representan el 88% y 4% (66% y 25% en el 2010) de las exportaciones respectivamente.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

O. VENTAS LOCALES:

Incluye principalmente US\$14,072 (US\$12,725 miles en el 2010) a Dispacific S.A. y US\$8,711 (US\$5,835 miles en el 2010) a Ultramares Corporación S.A., que representan el 29% y 18% (52% y 24% en el 2010) de las ventas locales respectivamente.

P. OTROS INGRESOS:

Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente US\$921 miles por utilidad en venta de otros productos y servicios (En el 2010 correspondió a US\$909 miles).

Q. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

		En miles de US\$	
		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Utilidad contable		2,309	1,596
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades		346	239
		1,963	1,357
Más: Gastos no deducibles	(1)	2,994	2,653
Menos: Incremento neto de empleados		300	
Base imponible para impuesto a la renta		4,657	4,010
Impuesto a la renta causado		1,118	1,002
Menos: Anticipo pagado		823	773
Menos: Retenciones en la fuente realizada en el ejercicio fiscal		452	218
Saldo (a favor) por pagar		(157)	11

(1) A continuación un detalle de estos gastos:

Concepto	En miles de US\$
Gastos de personal	77
Suministros y Materiales	20
Servicios	43
Efecto NIIF	30
Depreciación	69
Seguros	16
Impuestos	1,214
Misceláneos	1,525
	2,994

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.**R. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Los saldos con relacionadas y afiliadas 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 2011. Al cierre de ejercicio económico 2011 los saldos con relacionadas son:

	ORIGEN DEL SALDO				En miles de US\$ Saldo al 31-12-11
	Compra - Venta	Préstamos y Anticipos	Reembolso de gastos	Otros servicios	
CUENTAS POR COBRAR					
<u>Compañías afiliadas</u>					
Ultramarés Corporación C.A.	4,060			1,272	5,332
Dispacif	4,159		3,511		7,670
Mercanoboa		6	78		84
Edeca		606		(98)	508
Chocolates Noboa		74			74
Sistecom				15	15
Colcacao			65		65
	8,219	686	3,654	1,189	13,748
<u>Compañías relacionadas</u>					
Transmabo		226	2		228
Seguros Cóndor				60	60
		226	2	60	288
	8,219	912	3,656	1,249	14,036

	ORIGEN DEL SALDO					En miles de US\$ Saldo al 31-12-11
	Compra - Venta	Préstamos y Anticipos	Intereses	Reembolso de gastos	Otros servicios	
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>						
<u>Compañías afiliadas</u>						
Ultramarés Corporación C.A.	6,996	57	5		1,014	8,072
Chocolates Noboa	1	29		109	374	513
Industrial Molinera		46,458	318	7		46,783
Molinos Poulter		422				422
	6,997	46,966	323	116	1,388	55,790
<u>Compañías relacionadas</u>						
Industria Cartonera S.A.	323					323
Seguros Cóndor	70					70
	393					393
	7,390	46,966	323	116	1,388	56,183

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

R. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

Expresado en miles de US\$								
	Compras	Ventas	Préstamos recibidos	Préstamos entregados	Devoluciones y dactos.	Pago de préstamos Anticipos	Intereses pagados	Otros Servicios
<u>Compañías afiliadas</u>								
Ultramaras	5,629	8,710					5	759
Industrial Molinera		43	6,500				175	27
Dispacif		14,072			28			200
Chocolates Noboa	3			74			2	46
Molinos Poulter							35	13
Mercanoboa	111							
Sistecom	61					15		
Edeca				12				
	<u>5,804</u>	<u>22,825</u>	<u>6,500</u>	<u>86</u>	<u>28</u>	<u>15</u>	<u>217</u>	<u>1,045</u>
	Compras		Reclamos de seguros		Colateral Garantías	Pago de préstamos Anticipos		
<u>Compañías relacionadas</u>								
Chrysler		37						
Seguros Cóndor		1,074		98	2			
Industria Cartonera		1,646						
Transmabo		<u>4,225</u>					4,125	
		<u>6,982</u>		<u>98</u>	<u>2</u>		<u>4,125</u>	

S. ACTAS DE DETERMINACIÓN TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA:

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

CONCEPTO	RESOLUCION	IMPUESTO	MULTA	INTERESES	TOTAL	FIANZA	No. JUICIO
Impuesto a la renta 2001	113012005RREC003074	2,508		971	3,477		13501-2005-0143
Anticipo impuesto a la renta 2002	113012005RREC003075			118	118		13501-2005-144
Impuesto a la renta 2004	113012008RREC003158	1,140	228	359	1,727	114	13501-2008-0075
Retenciones en la fuente impuesto a la renta enero-diciembre del 2005	113012009RREC002714	128	28	28	183	13	13501-2009-0054
Iva agente de percepcion 2005	113012009RREC002738	86			86	9	13501-2009-0055
Impuesto a la renta 2005	113012009RREC005123	2,021	407	13	2,441	202	13501-2009-0104
Retenciones en la fuente impuesto a la renta enero-diciembre del 2006	113012009RREC003915	141	28	1	169	14	13501-2009-0074
Iva agente de percepcion 2006	113012009RREC004080	127			127	13	13501-2009-0077
Impuesto a la renta 2008	113012010RREC006345	581	118		697	58	13501-2010-0074
Anticipo de impuesto a la renta 2008	113012010RREC007355	575			575		13501-2010-0082
		<u>7,305</u>	<u>805</u>	<u>1,490</u>	<u>9,600</u>	<u>423</u>	

El 7 de julio del 2011, la Compañía pagó US\$1,714 miles correspondiente a la Resolución No. 113012011RREC002936 por determinación de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal del año 2007.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

T. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2011 se presenta ajustada para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2011.

El principal criterio adoptado en el período de transición fue la revalorización de activos fijos:

Expresados en miles de US\$

	Saldo al 31/12/2010 NEC	Efecto NIIF 01/01/2011	Saldo al 01/01/2011 NIIF
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	979		979
Inversiones temporales	1,003		1,003
Cuentas y documentos por cobrar	31,707		31,707
Inventarios	30,868		30,868
Gastos pagados por anticipado	225		225
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	64,782		64,782
PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS	28,972	370	29,342
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS	1,431		1,431
TOTAL DEL ACTIVO	95,185	370	95,555
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas y documentos por pagar	49,452		49,452
Gastos acumulados por pagar	3,392		3,392
Otros pasivos	29,511		29,511
Participación a los trabajadores e impuesto a la Renta	1,241		1,241
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	83,596		83,596
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS			
Capital suscrito	5,491		5,491
Reserva legal	9		9
Reserva de capital	7,961		7,961
Ajustes NIIF		370	370
Resultados acumulados	(1,872)		(1,872)
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	11,589	370	11,959
	95,185	370	95,555
CUENTAS DE ORDEN	115		115

COMPañÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

U. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa en Ecuador para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000 (en miles de dólares), deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000.00 miles a US\$3,000.00 miles y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5,000.00 miles deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

El estudio de Precios de Transferencia del ejercicio 2010 no determinó ajustes fue remitido al Servicio de Rentas Internas el 27 de junio de 2012.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFÉ C.A.

V. LITIGIOS JUDICIALES:

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

JUICIO	DESCRIPCIÓN	MONTO (En miles de US\$)
143-2005	Impuesto a la renta del año 2001	2,506
144-2005	Anticipo del impuesto a la renta del año 2002	118
75-2008	Impuesto a la renta del año 2004	1,140
54-2009	Retenciones a la fuente impuesto a la renta enero a diciembre 2005	128
55-2009	IVA agente de percepción 2005	86
104-2009	Impuesto a la Renta del 2005	2,021
74-2009	Retenciones a la Fuente impuesto a la renta enero a diciembre del 2006	141
77-2009	IVA agente de percepción 2006	127
74-2010	Impuesto a la Renta del 2006	581
82-2010	Devolución del anticipo del Impuesto a la Renta 2008	575
		7,423

Otros Juicios

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

W. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.