



Quito, 28 de febrero del 2002

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LA JUNTA DE DIRECTORES  
COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de la Compañía Ecuatoriana del Té C.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

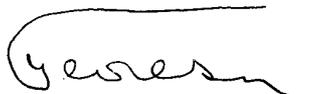
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Ecuatoriana del Té C.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

**CPA. Dr. José Villavicencio R.**  
**GERENTE GENERAL**  
**Registro Nacional de Auditores Externos No. 342**

COMPañIA ECUATORIANA DEL TE C.A.  
 BALANCE GENERAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
 (Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2001
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	72.984
Cuentas por Cobrar comerciales	3	124.011
Otras cuentas por cobrar	4	67.834
Inventarios	5	245.068
Gastos anticipados	6	3.009
<b>Total activos corrientes</b>		512.906
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>		
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	7	
Terrenos		58.571
Edificios y adecuaciones		90.373
Plantaciones		876.659
Maquinaria y equipo		509.369
Vehículos		96.301
Equipo de oficina		20.769
Muebles y enseres		14.492
<b>Total</b>		1.666.534
Menos: Depreciación acumulada		(841.490)
<b>Propiedades, planta y equipo neto</b>		825.044
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	8	131.458
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	9	5.346
<b>OTROS ACTIVOS</b>		1.404
<b>Total activos no corrientes</b>		963.252
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		1.476.158

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. JAIME FLORES  
 GERENTE GENERAL



LCDA. MARGOD ALVEAR  
 CONTADORA GENERAL

**COMPañIA ECUATORIANA DE TE C.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
 (Expresado en dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

	NOTAS	2001
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>		
Préstamos a corto plazo	10	109.962
Cuentas por pagar	11	58.267
Impuestos por pagar	12	3.163
Participación a trabajadores	13	0
Gastos acumulados	14	16.877
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>188.269</b>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>		
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	16	429.698
PROVISION JUBILACION PATRONAL	17	184.040
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>613.738</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital Pagado	18	69.000
Reserva legal	19	23.382
Reserva de capital	20	611.678
Pérdida del ejercicio		(29.909)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>674.151</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.476.158</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. JAIME FLORES  
 GERENTE GENERAL



LCDA. MARGOD ALVEAR  
 CONTADORA GENERAL

COMPañIA ECUATORIANA DEL TE C.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

	NOTAS	2001
VENTAS NETAS		1.583.978
COSTO DE VENTAS		(1.072.362)
		-----
MARGEN BRUTO		511.616
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		(500.337)
		-----
UTILIDAD DE OPERACIONES		11.279
OTROS GASTOS E INGRESOS:		
Intereses ganados		463
Utilidad venta activos fijos		813
Gastos e intereses bancarios		(52.419)
Ingresos Misceláneos		9.955
		-----
TOTAL		(41.188)
		-----
PERDIDA DEL EJERCICIO		(29.909)
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. JAIME FLORES  
GERENTE GENERAL



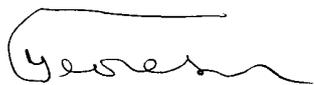
LCDA. MARGOD ALVEAR  
CONTADORA GENERAL

COMPañA ECUATORIANA DEL TE C.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

	NOTAS	2001
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
Saldo al comienzo del año		69.000
<b>Saldo al fin del año</b>		<u>69.000</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>		
Saldo al comienzo del año		19.565
Transferencia de utilidades		3.817
<b>Saldo al fin del año</b>		<u>23.382</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>		
Saldo al comienzo del año		611.678
<b>Saldo al fin del año</b>		<u>611.678</u>
<b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>		
Saldo al comienzo del año		38.169
Transferencia a Reserva legal		(3.817)
Transferencia a dividendos por pagar		(34.352)
Pérdida del ejercicio		(29.909)
<b>Saldo al fin del año</b>		<u>(29.909)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		
Saldo al comienzo del año		738.412
Transferencia a dividendos por pagar		(34.352)
Pérdida del ejercicio		(29.909)
<b>Saldo al fin del año</b>		<u>674.151</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. JAIME FLORES  
 GERENTE GENERAL

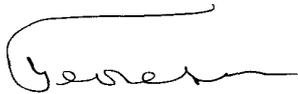


LCDA. MARGOT ALVEAR  
 CONTADORA GENERAL

COMPañIA ECUATORIANA DEL TE C.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)	2001
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Recibido de clientes	1.635.064
Pagado a proveedores y otros	(1.447.030)
Impuesto a la Renta y participación trabajadores	(21.247)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>166.787</b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(114.527)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	11.468
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(103.059)</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Obligaciones por pagar a bancos, neto	7.000
Obligaciones largo plazo	(2.409)
Intereses pagados	(38.371)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(33.780)</b>
Aumento neto durante el año	29.948
COMIENZO DE AÑO	43.036
<b>FIN DE AÑO</b>	<b>72.984</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. JAIME FLORES  
GERENTE GENERAL



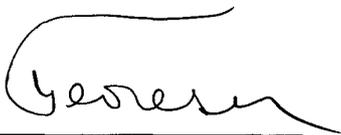
LCDA. MARGOT ALVEAR  
CONTADORA GENERAL

COMPañIA ECUATORIANA DEL TE C.A.  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

(Expresado en dólares)

<b>Pérdida del ejercicio</b>	(29.909)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	108.812
Provisión para jubilación patronal	74.991
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	
Cuentas por cobrar comerciales	48.695
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(27.253)
Inventarios	(64.323)
Cuentas por Pagar	23.000
Otras cuentas por pagar	58.390
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	(25.616)
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>166.787</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. JAIME FLORES  
GERENTE GENERAL



LCDA. MARCOB ALVEAR  
CONTADORA GENERAL

**Página uno.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACION**

Compañía Ecuatoriana del Té C.A. es una compañía constituida en el Ecuador, con el objeto principal de desarrollar la producción, elaboración y exportación del té. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**VALUACION DE INVENTARIOS.-** Se encuentran registrados de la siguiente manera:

- Productos procesados: materias primas y materiales, al costo promedio; mano de obra y gastos de fabricación al costo actualizado incurrido en la última producción.

- Productos adquiridos: materias primas y materiales, al costo promedio.

Los productos importados, se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

**VALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-** El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 30 para casas, bodegas y adecuaciones, 10 para muebles y enseres, maquinarias, equipos e instalaciones, 5 para vehículos y equipos de computación. Las plantaciones se amortizan en un período de 50 años en vista de que se encuentran en la etapa de producción.

**VALUACION DE ACTIVOS DIFERIDOS.-** La compañía difiere la adquisición de la Marca Hornimans, para amortizarla en un período de cinco años.

**PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL.-** La compañía efectuó el cálculo matemático actuarial por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, cuya obligación financiera cierta e inmediata basada en la valuación individual de los jubilados y de los empleados con 25 o más años de servicio alcanza la suma acumulada de US\$ 141.757.

Para los trabajadores con más de diez y menos de veinticinco años de servicio se registró una provisión de US\$ 42.282, existiendo una diferencia de US\$ 21.141, que no significa una obligación inmediata para la compañía.

**Página dos.**

**2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	(expresado en dólares)
Caja chica	1.080
Bancos	71.904
	-----
<b>Total</b>	<b>72.984</b>

**3.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

	(expresado en dólares)
Clientes	125.711
Provisión para cuentas dudosas	(1.700)
	-----
<b>Total</b>	<b>124.011</b>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

	(expresado en dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	448
Provisión del año	1.252
	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1.700

El saldo de la provisión para cuentas incobrables de acuerdo al análisis de vencimientos de la cartera de clientes, en nuestra opinión es razonable.

Página tres.

#### 4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar empleados	6.457
Anticipo contratistas	2.879
Otras cuentas por cobrar	9.445
Corpei	1.743
Garantías	3.500
Crédito Tributario IVA (i)	33.845
Retenciones en la fuente	4.156
Impuestos anticipados	5.809
<b>Total</b>	<b>67.834</b>

(i) Al 31 de diciembre del 2001, la compañía está efectuando ante el Servicio de Rentas Internas un reclamo de devolución del impuesto al valor agregado pagado en la adquisición local de bienes destinados a la exportación por un monto aproximado de US\$ 61.740, correspondientes a las adquisiciones del período enero a agosto del 2001. A diciembre del 2001, en la contabilidad se encuentra registrado un valor de US\$ 77.502 como IVA crédito tributario, a este se le deduce US\$ 26.302 como provisión IVA incobrables (considerado en la conciliación tributaria como gasto no deducible) y US\$ 19.729 como reversión IVA de la sala de empaque, estos dos últimos valores están afectando directamente al costo de ventas; la provisión se efectuó considerando la posibilidad de que el Servicio de Rentas Internas no autorice el crédito tributario por el total del valor sobre el cual se está efectuando el reclamo del IVA por exportaciones.

#### 5.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Productos Terminados	152.935
Materias Primas y Materiales	92.133
<b>Total</b>	<b>245.068</b>

**Página cuatro.**

**6.- GASTOS ANTICIPADOS**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

(expresado en dólares)

Reparaciones	1.374
Cemento refractario	1.535
Otros	100
	-----
<b>Total</b>	<b>3.009</b>

**7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2001, es como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo neto al comienzo del año	795.698
Adquisiciones	114.527
Precio de venta Maquinaria y Equipo	(11.468)
Utilidad en venta de Maquinaria y Equipo	813
Depreciación	(74.518)
Ajustes/reclasificaciones	(8)
	-----
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<b>825.044</b>

**8.- ACTIVOS DIFERIDOS**

Un resumen de activos diferidos al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Marca Hornimans	171.468
(-) amortización acumulada	(40.010)
	-----
<b>Total</b>	<b>131.458</b>

**Página cinco.**

**9.- INVERSIONES EN ACCIONES**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

(expresado en dólares)

Club Los Chillos	753
Corpei	4.593
	-----
<b>Total</b>	<b>5.346</b>

**10.- PRESTAMOS A CORTO PLAZO**

Los préstamos a corto plazo que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

(expresado en dólares)

**BANCO**

Lloyds Bank operación 610603, con un interés anual del 12%, vence el 15-01-2002	90.000
Lloyds Bank operación 610625, con un interés anual del 12%, vence el 22-01-2002	17.000
Intereses al 31 de diciembre del 2001	2.962
	-----
<b>Total</b>	<b>109.962</b>

**11.- CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Contratistas	25.251
Importación papel filtro	14.228
Proveedores	18.788
	-----
<b>Total</b>	<b>58.267</b>

**Página seis.**

**12.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Retenciones del IVA	2.207
Retenciones en la fuente	956
	-----
<b>Total</b>	<b>3.163</b>

**13.- PARTICIPACION TRABAJADORES**

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	9.568
Ajustes/reclasificaciones	(53)
Pagos efectuados	(9.515)
	-----
Saldo al fin del año	-0-

**14.- GASTOS ACUMULADOS**

Un resumen de gastos acumulados al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Beneficios sociales	11.055
Otras	5.822
	-----
<b>Total</b>	<b>16.877</b>

**Página siete.**

El movimiento de la provisión de beneficios sociales durante el 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	8.381
Provisión del año	45.484
Pagos efectuados	(42.810)
	<hr/>
Saldo al fin del año	11.055

**15.- IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2001, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Una reconciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(expresado en dólares)

Pérdida del ejercicio	(29.909)
Más: Gastos no deducibles	
Provisión incobrables IVA	26.302
Intereses y multas	1.858
Otros	1.200
	<hr/>
Base imponible	(549)
25% Impuesto a la Renta	-0-
PERDIDA NETA	<hr/> <hr/> (29.909)

**16.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS**

Corresponde a préstamos efectuados por los accionistas, desglosados de la siguiente manera:

**Página ocho.**

<u>MONTO</u>	<u>PLAZO</u>	<u>%INTERES</u>	<u>VENCIMIENTO</u>
150.000	36 meses	11.50	mayo 2003
57.000	36 meses	11.75	julio 2003
50.000	36 meses	11.50	agosto 2003
143.000	24 meses	11.50	diciembre 2003
-----			
400.000	Total		
29.698	Interés 2001		
-----			
429.698	<b>Saldo a 31-12-2001</b>		

#### **17.- PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL**

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal durante el 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	116.170
Provisión del año	74.991
Pagos efectuados	(7.121)
	-----
<b>Total</b>	<b>184.040</b>

#### **18.-CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado y emitido consiste en 34.500 acciones de S/.50.000 de valor nominal unitario equivalente a S/.1.725.000 (en miles de sucres), que de acuerdo con la aplicación de la NEC 17 en el año 2000, corresponde a la suma de US\$ 69.000 dividido en 34.500 acciones de dos dólares cada una.

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía no ha concluido los trámites para que en la escritura se reforme los importes de capital y el valor nominal de las acciones en que éste se divida, en su equivalente en dólares.

#### **19.- RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Página nueve.**

#### **20.- RESERVA DE CAPITAL**

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

#### **21.- CONTINGENCIAS**

- De acuerdo con notificación del Servicio de Rentas Internas, la compañía tiene títulos de crédito con respecto a los anticipos de retenciones en la fuente correspondientes al ejercicio fiscal 1995; estos anticipos fueron cancelados con fecha 26 de julio y 17 de septiembre de 1995.
- Del reclamo de devolución del impuesto al valor agregado pagado en la adquisición local de bienes destinados a la exportación presentado por la compañía al Servicio de Rentas Internas, con oficios Nos. ATR-UD-02-0123, 0124 y 0126 del 8 de febrero del 2002, notificados a la compañía el 19 de febrero del 2002, este organismo estableció que existen inconsistencias en la información presentada de los meses de febrero, abril, mayo y junio; por lo que consideran como no presentada la solicitud de devolución. De los meses de enero, marzo, julio y agosto, la compañía no ha recibido ningún comunicado. Ver Nota No. 4.

#### **22.- ASPECTOS RELEVANTES**

- Al 31 de diciembre del 2001, la compañía no ha concluido los trámites para que en la escritura se reforme los importes de capital y el valor nominal de las acciones en que éste se divida, en su equivalente en dólares.
- La operación de crédito No. 610603 por US\$ 90.000, mantenida al 31 de diciembre del 2001 venció en enero del 2002, fue renovada por un plazo adicional de 90 días. En febrero se obtuvo un nuevo préstamo por US\$ 30.000 a 60 días plazo.

#### **23.- EVENTOS SUBSECUENTES**

El Órgano del Gobierno del Ecuador mediante Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, expidió el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, estableciendo modificaciones y variaciones a este cuerpo legal.