

Carlos Alberto Hidalgo Retto

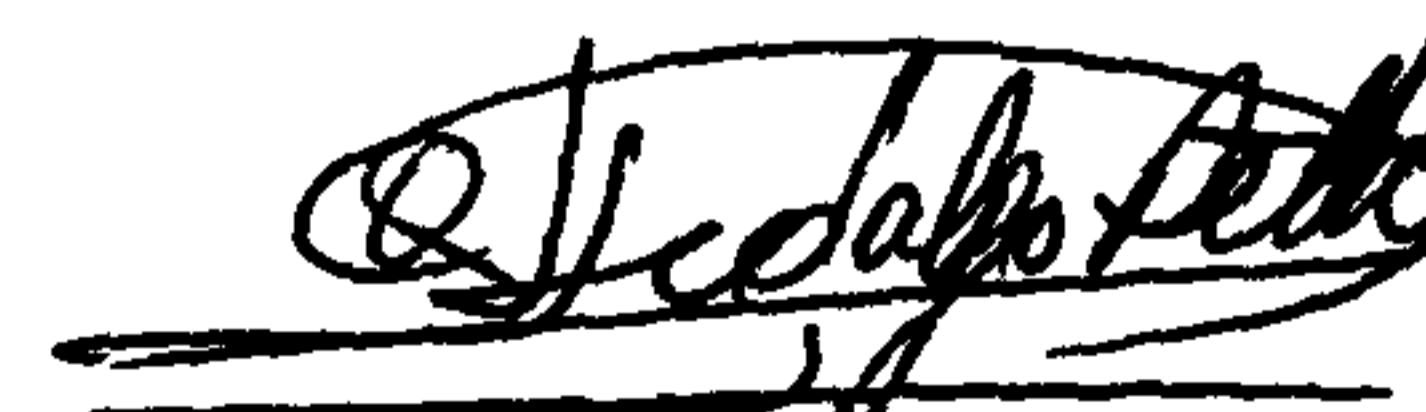
Contador Público Autorizado

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
COMPANIA GENERAL DE CAFE GENECA S.A.

He examinado el Balance General de la COMPAÑIA GENERAL DE CAFE GENECA S.A. al 31 de Diciembre de 1992, el Estado de Pérdidas y Ganancias, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Cambios en la Posición Financiera que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi auditoria.

Mi exámen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoria incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La auditoria también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías y de las estimaciones importantes realizadas por la Compañía, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. La auditoria efectuada establece base razonable para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de la COMPAÑIA GENERAL DE CAFE GENECA S.A., al 31 de Diciembre de 1992, el resultado de sus operaciones y los cambios en su situación financiera de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



CARLOS ALBERTO HIDALGO RETTO
SC-RNAE No. 038
C.P.A. RNC No. 9104

COMPAÑIA GENERAL DE CAFE, GENECA S.A.
(Guayaquil-Ecuador)

ESTADO DE UTILIDAD
al 31 de Diciembre de 1992

Ventas	S/. 5.948'962.472
Costo de Ventas	<u>5.133'682.197</u>
Utilidad Bruta	<u>815'270.275</u>
Gastos de Ventas	131'255.887
Gastos Administrativos y Generales	<u>366'871.871</u>
	<u>498'127.758</u>
Utilidad en Operación	<u>317'142.517</u>
Otros Ingresos (Egresos):	
Intereses Pagados	(43'221.041)
Diferencia en Cambio	(214'554.647)
Varios	934.684
Total Otros Egresos	<u>(256'841.004)</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores y Empelados	60'301.513
Menos: Participación de Empleados (Nota -9)	
10% Empleados y Trabajadores	6'030.151
5% Cargas Familiares	<u>3'015.076</u>
	<u>9'045.227</u>
Utilidad Neta	S/. <u>51'256.286</u>

NOTA: No causa impuesto a la Renta porque la base imponible es inferior al monto de las Rentas excentas.

Veanse las Notas que acompañan a los Estados Financieros.

COMPAÑIA GENERAL DE CAFE, GENECA S.A.

ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
al 31 de Diciembre de 1992

Capital en Acciones:

Saldo Inicial y Final S/. 2'000.000

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Saldo Inicial	153'560.535
Incremento	99'403.052
Saldo Final	<u>252'963.387</u>

Utilidades Disponibles:

Utilidad del Ejercicio al 31 de Diciembre de 1992 51'256.286

Total Patrimonio de los Accionistas

S/. 306'219.673

COMPAÑIA GENERAL DE CAFE, GENECA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
al 31 de Diciembre de 1992
(En miles de Sucres)

Los recursos financieros fueron originados por:

Utilidad Neta del año 1992	S/. 51'256
Más cargos que no afectan al Capital del Trabajo:	
Depreciaciones	151'061
Capital de Trabajo Proveniente de Operaciones	<u>271'457</u>

Origenes de Capital de Trabajo:	
Corrección Monetaria de Inventarios y Gastos Anticipados	155'013
	<u>357'330</u>

Aplicación de Capital de Trabajo:	
Adición de Propiedad, Planta y Equipos	458.551
Aumento en Inversiones	29'892
Aumento en Otros Activos	68'778
	<u>557'221</u>

Disminución en el Capital de Trabajo	S/. <u>199'891</u>
--------------------------------------	--------------------

Cambios en el Componente del Capital de Trabajo:	
Aumento (Disminución) en los Activos Corrientes:	
Efectivo en Caja y Bancos	846'357
Documentos por Cobrar	1.825'538
Cuentas por Cobrar	412'879
Por Cobrar Compañías Afiliadas	34'441
Inventarios	2.881'104
Gastos Pagados por Anticipado	52'419
Inversiones	888'537
	<u>6.491'275</u>

Aumento (Disminución) en los Pasivos Corrientes:	
Sobregiros en Bancos	699'835
Documentos por Pagar	2.480'777
Cuentas por Pagar	978.076
Por Pagar Compañías Afiliadas	(16.850)
Anticipos sobre Futuras Ventas	2.999'328
	<u>7.141'166</u>

Disminución en el Capital de Trabajo	S/. <u>199'891</u>
--------------------------------------	--------------------

Capital de Trabajo al Inicio del Año	S/. 124'571
Capital de Trabajo al Final del año	(75'320)
Disminución en el Capital de Trabajo	S/. <u>199'891</u>

COMPANIA GENERAL DE CAFE GENECA S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Diciembre de 1992

(1) Resumen de Políticas de Contabilidad Importantes

Compañía General de Café GENECA S.A. es una empresa cuyas actividades consisten en la producción de Café Soluble y Aglomerado para sus ventas en el Mercado Internacional.

Sus principales políticas de Contabilidad se resumen a continuación:

(a) Inventarios

Inventarios están valuados en base al Sistema de Corrección Monetaria Integral.

(b) Propiedad, Planta y Equipos

Propiedad, Planta y Equipos son registrados al costo. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que, los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento, que no mejoran al activo ni alargan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se efectúan.

Para este año se aplicó el Sistema de Corrección Monetaria Integral para revaluar los Activos Fijos.

(c) Depreciación

Los Activos son depreciados de acuerdo a la vida útil estimada, y los porcentajes anuales de depreciación aplicados durante el periodo son los siguientes:

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Gastos de Instalación	10%
Vehículos	20%

(d) Gastos de Pre-Operación y Puesta en Marcha

La Compañía difiere todos los gastos en que se incurren durante la etapa de pre-operación y puesta en marcha y los amortiza usando el método de línea recta a la tasa anual del 20%.

(e) Gastos Diferidos

Los Cargos Diferidos que comprenden los Gastos de Constitución de la Compañía, se amortizan en 5 años, de acuerdo con la Ley de Impuesto a la Renta, utilizando el método de la línea recta.

(f) Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables de Compañía General de Café GENECA S.A. son mantenidos en Sucres (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador.

La Compañía sigue las disposiciones de la ley de Impuesto a la Renta para el registro de los Activos y Pasivos en moneda extranjera; por consiguiente, tales Activos y Pasivos se expresan en Sucres y la Utilidad o Pérdida en cambio se lleva a resultados cuando se realiza el Activo o cancela el Pasivo.

(2) Cuentas por Cobrar a Compañías Afiliadas

El saldo por cobrar a las Cias. Afiliadas, al 31 de Diciembre de 1992 es el siguiente:

COMPANIA	VALOR
Colcafe	S/. 34'441.013

Los movimientos de las Compañías Afiliadas se registran bajo el sistema de Cuentas Corrientes y no generan rendimiento.

(3) Inversiones, Acciones de Compañías

El saldo al 31 de Diciembre de 1992 está conformado por las inversiones en las siguientes compañías:

Electoquil	
Acciones en Numerario	S/. 29'892.330

Las Inversiones están registrados de acuerdo al Sistema de Valor Patrimonial.

(4) Propiedad, Planta y Equipos

ACTIVOS FIJOS	S/.	SALDO AL 31 DIC/91	INCREMENTO	SALDO AL 31 DIC/92
Terrenos		719'989.658	460'073.391	1.180'063.049
Edificios		709'816.852	547'153.050	1.256'969.902
Maquinarias y Equipos		2.064'080.282	1.490'959.837	3.555'040.119
Equipos Auxiliares		34'445.204	81'965.875	116'411.079
Muebles y Enseres		67'411.261	95'602.416	163'013.677
Gastos de Instalación		557.823	14'970.642	15'528.465
Vehículos		12'000.000	55'205.506	67'205.506
 Total Activo Depreciable		3.608'301.080	2.745'930.717	6.354'231.797
Menos:		 <20'943.608>	 <435'305.521>	 <456'249.129>
 Activos en Transito		3.587'357.472	2.310'625.196	5.897'982.668
Construcciones en Procesos		3'310.375	<869.864>	2'440.511
		350.000	59'101.043	59'451.043
 Total Activo Fijo Neto	S/.	3.591'017.847	2.368'856.375	5.959'874.222

Para el Año 1.992 la Compañía Utilizó el Sistema de Corrección Monetaria Integral para revaluar sus Activos Fijos.

(5) Documentos Por Pagar (En Miles de Sucres)

El Saldo al 31 de Diciembre de 1992, está conformada por las siguientes obligaciones:

Porción Corriente de la:	
Deuda a Largo Plazo	
Banco Amazonas	750'000
Industrial Molinera	325'144
Intercredit	1.480'776
	<hr/>
	2.480'776

(6) Cuentas por Pagar: Proveedores (En Miles de
Sucres)

El saldo al 31 de Diciembre de 1992 es el siguiente:

PROVEEDORES	VALOR
Alberto Albina	S/. 33'401
Bruno Danetak	28'134
Cedesa S.A.	198'273
Graficas Feraud	43'412
I.N.E.C.E.L	43'689
Jorge Bustamante	89'871
Jarry Trevol	42'510
Maria Elena Loaiza	146'865
Otto Soriano	36'648
Roney Mendoza	15'193
Salomon Sanchez	30'717
Otros	211'384
	<hr/>
	920'097
	<hr/>

(7) Por Pagar a Compañías Afiliadas

El saldo por pagar a las Compañías Afiliadas, al 31 de Diciembre de 1992 es el siguiente:

COMPANIA	VALOR
COLCACAO C.A.	S/. 11.361'670
ULTRAMARES C.A	46.489'917
INDECSA	29'220
	<hr/>
	57.880'807
	<hr/>

El movimiento de las Compañías Afiliadas se registran bajo el sistema de cuentas corrientes y no generan rendimientos.

(8) Anticipos Sobre Futuras Ventas

El saldo al 31 de Diciembre de 1992, es el siguiente:

COMPANIA	VALOR
Transcontinental	1.214'527.659
Intercredit Bank	1.784'800.000
	<hr/>
	2.999'327.659
	<hr/>

(9) 15% Participación a Trabajadores

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15 % de la utilidad, calculada antes del Impuesto a La Renta.

(10) Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda Nacional

Los cambios en el poder adquisitivo del Sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los Estados Financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

El poder adquisitivo del Sucre según lo mide el índice general de precios al consumidor, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

ANOS TERMINADOS AL	
31 DE DICIEMBRE	
1992	INDICE

7.297,9

(11) Préstamos a Accionistas

La compañía no ha recibido ni otorgado préstamos a los Accionistas.

Carlos Alberto Hidalgo Retto

Contador Público Autorizado

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
COMPANIA GENERAL DE CAFE GENECA S.A.

He auditado los estados financieros de la COMPANIA GENERAL DE CAFE GENECA S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre de 1992 y he emitido mi dictamen sobre dichos estados financieros con fecha 25 de Enero de 1993.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas del cumplimiento de las obligaciones que tiene la Compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación, son responsabilidad de su Administración; tales criterios podrían no ser compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones examinadas, que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de la COMPANIA GENERAL DE CAFE GENECA S.A. como agente de retención y percepción del impuesto del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1992.



CARLOS ALBERTO HIDALGO RETTO
SC - RNAE No. 038
C.P.A. - RNC No. 9104

Guayaquil, Enero 25 de 1993