



**SALVADOR AUREA ABRIL CIA. LTDA.**

Consultores y Auditores Independientes

Miembros de la Asociación Internacional Clark Kenneth Leventhal

*Exp. # 65096-91*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas y la Junta Directiva de  
**Compañía General de Café GENECA S. A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía General de Café GENECA S. A., al 31 de diciembre de 1993 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Excepto por lo descrito en el párrafo 3, nuestra auditoría fué efectuada 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. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía a fines de 1993, no hemos podido observar ni comprobar los inventarios físicos iniciales de las cuentas que conforman el rubro de inventarios, ni pudimos satisfacernos de la razonabilidad de sus saldos a dicha fecha mediante otros procedimientos de auditoría, por lo tanto, no pudimos satisfacernos de que el valor incluido en el costo de ventas en 1993 haya sido razonable.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si los hubieren, que podrían haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrito en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía General de Café GENECA S. A. al 31 de diciembre de 1993, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

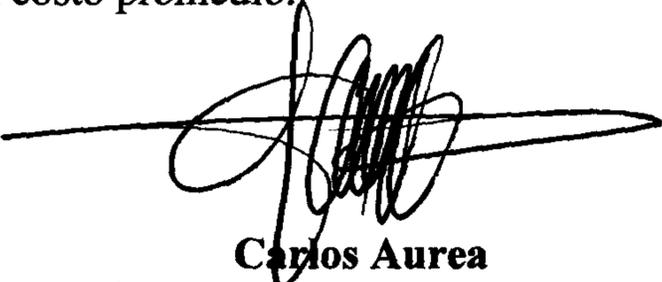


**SALVADOR AUREA ABRIL CIA. LTDA.**  
Consultores y Auditores Independientes

Miembros de la Asociación Internacional Clark Kenneth Leventhal

Como se expone en la Nota 1 a los estados financieros, en 1993 la Compañía adoptó el método contable de primeras entradas primeras salidas, para la valorización de sus inventarios de productos terminados. Antes de esta fecha se contabilizaba al costo promedio.

*Salvador Aurea Abril*  
SC-RNAE 029  
Marzo 31 de 1994

  
**Carlos Aurea**  
**Socio**  
**Registro 7310**

**COMPañA GENERAL DE CAFE GENECA S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>(sucres en miles)</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja		187,761
Inversiones a largo plazo, porción corriente	4	514,979
Cuentas por cobrar	2	2,796,613
Inventarios	3	3,833,916
Gastos anticipados		<u>40,143</u>
Total activos corrientes		<u>7,373,412</u>
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>	4	<u>34,854</u>
<b>PROPIEDADES, NETO</b>	5	<u>8,510,102</u>
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b>	6	<u>312,482</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>16,230,850</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiro bancario		147,992
Documento por pagar a banco	7	480,320
Cuentas por pagar	8	7,170,874
Gastos acumulados	9	<u>86,908</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,886,094</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	10	2,000
Aporte para futuro aumento de capital	11	6,268,000
Reserva legal	14	1,125
Reserva facultativa		131
Reserva por revalorización del patrimonio		902,795
Reexpresión monetaria		1,025,779
Utilidades retenidas		<u>144,926</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>8,344,756</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>16,230,850</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**COMPañA GENERAL DE CAFE GENECA S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

---

	(sucres en miles)
<b>VENTAS NETAS</b>	<u>11,486,285</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>	
Costo de ventas	10,045,996
Administración y ventas	1,253,738
Diferencia en cambio, neto	104,932
Intereses y comisiones, neto	(97,332)
Otros	<u>8,450</u>
Total	<u>11,315,784</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b>	170,501
<b>PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b>	<u>(25,575)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>144,926</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**COMPAÑIA GENERAL DE CAFE GENECA S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

	Capital social (acciones S/1,000)		Aporte pa- ra futuro aumento de capital	Reservas			Diferencia en cambio		Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor		legal	facul- tativa	por reva- lorización	Reexpre- sión mo- netaria	no reali- zada	
Enero 1, 1993	2,000	2,000				252,963	(128,993)	51,256	
Utilidad neta								144,926	
Aportes			5,966,000						
Apropiación				5,125	46,131			(51,256)	
Transferencias			302,000	(4,000)	(46,000)	(252,000)			
Reexpresión						901,832	1,321,171	(166,399)	
Absorción de diferencia en cambio							(166,399)	166,399	
Dicbre 31, 1993	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>	<u>6,268,000</u>	<u>1,125</u>	<u>131</u>	<u>902,795</u>	<u>1,025,779</u>	<u>-</u>	<u>144,926</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMPANÍA GENERAL DE CAFE, GENECA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

(sucres en miles)

**ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	144,926
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	492,523
Amortizaciones	25,322
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(1,835,182)
Aumento en inventarios	(449,892)
Disminución en gastos anticipados	12,266
Aumento en cuentas por pagar	266,375
Disminución en intereses por pagar	(52,695)
Aumento en participación de trabajadores	17,149
Aumento en gastos acumulados	<u>23,863</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,355,345)</u>

**ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Pagos por compra de propiedades	(1,068,552)
Adquisición de inversiones en acciones	(22,121)
Cobro de inversiones a largo plazo	<u>338,704</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(751,969)</u>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Ingresos por nuevas obligaciones a bancos	1,427,092
Aportes de capital	<u>2,000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,429,092</u>

Disminución neta de caja y equivalentes de caja (678,222)

Caja y equivalentes de caja al principio del año 865,983

**CAJA AL FIN DEL AÑO 187,761**

Ver notas a los estados financieros

## COMPañIA GENERAL DE CAFE GENECA S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

---

#### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fué constituída en Ecuador en 1991 y su actividad fundamental es la de procesar, transformar e industrializar el grano de café en todas sus fases y la comercialización de su producto elaborado principalmente en el mercado exterior.

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 15, excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y costo de ventas por los inventarios reexpresados consumidos, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

**Corrección Monetaria** - El balance general al 31 de diciembre de 1993, incluye los ajuste por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

**Inventarios y Pagos Anticipados:** En base a la variación del índice de precios al consumidor.

**Activo Fijo:** En base a la variación del índice de precios al consumidor.

**Activo y Pasivo en Moneda Extranjera:** En base a la actualización del tipo de cambio de cierre de fin de año del US dólar vigente al 31 de diciembre de 1993.

**Patrimonio:** Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta el 31 de diciembre de 1993, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas fué registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

**Reexpresión Monetaria:** Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, excepto el ajuste de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

**Inventarios** - Al costo ajustado, como sigue :

- Materias primas, materiales, repuestos y suministros: al costo promedio de adquisición.
- En proceso: La materia prima, mano de obra y gastos de producción al costo incurrido en la última producción.
- Terminado: Al costo de primeras entradas primeras salidas.
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados a la fecha del balance general.

El costo de ventas fué determinado en base al método de primeras entradas primeras salidas.

**Cambios contables** - A partir de enero de 1993 el inventario de productos terminados se valora en base al método de primeras entradas primeras salidas. Antes de esa fecha la valorización se efectuaba en base al costo promedio de adquisición, originando dicho cambio contable un efecto acumulativo sobre años anteriores por S/267 millones.

La Compañía no ha determinado el efecto del cambio sobre los resultados de las operaciones del presente año.

**Inversiones sobre acciones** - Al costo reexpresado que no excede el valor patrimonial proporcional.

**Propiedades** - Están registrados al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias, equipos, instalaciones, muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

**Cargos Diferidos** - Están constituidos principalmente por gastos pre-operativos, el costo incluye las revalorizaciones de acuerdo con el sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son amortizadas de acuerdo con el método de línea recta en 5 años.

**Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1993 están registrados al tipo de cambio de cierre de fin de año de S/2,045 por cada US\$1,00.

**Diferencias de cambios** - Se registran, como sigue:

- Las realizadas se registran contablemente a los resultados del ejercicio.
- Las no realizadas son registradas contablemente en una cuenta patrimonial, la cual puede ser absorbida por la cuenta reexpresión monetaria, cuando la pérdida en cambio sea deudora.

**Participación de Trabajadores** - La Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto.

**Impuesto a la Renta** - La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas.

De acuerdo con el estatuto de retención en la fuente, según lo dispone la Ley de Régimen Tributario Interno, casi todo el tributo se paga anticipadamente.

## 2. CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Comerciales	2,163,985
Compañías relacionadas:	
Industria de Chocolate S. A.	2,445
Compañía de Elaborados de Cacao C. A.	4,338
Comercialización y Ventas S. A.	35,649
Funcionarios y empleados	100,069
Anticipos a proveedores	117,546
Impuestos anticipados	27,383
Impuesto al Valor Agregado	308,431
Otras	<u>36,767</u>
Total	<u>2,796,613</u>

Las cuentas por cobrar incluyen \$635,405, las cuales no devengan interés ni tiene fecha específica de vencimiento. Estas cuentas fueron originadas principalmente por ventas de productos terminados.

## 3. INVENTARIOS

	(sucres en miles)
Materias primas	1,781,496
Productos terminados	694,401
Productos en proceso	206,171
Materiales, repuestos y suministros	1,079,520
En tránsito	<u>72,328</u>
Total	<u>3,833,916</u>

Los inventarios de materias primas y productos terminados, por la naturaleza del negocio, están comprometidos para el procesamiento y ventas de acuerdos con contratos a futuros, los cuales incluyen clientes, plazos y precios.

#### 4. INVERSIONES A LARGO PLAZO

(sucres en miles)

Financonti, inversión en sucres, en certificados de inversión con vencimientos mensuales hasta enero de 1995 e interés del 36% anual.	238,405
Banco de Guayaquil, inversión en sucres, en pólizas de acumulación con vencimientos mensuales hasta enero de 1995 e intereses del 34,56% anual.	188,206
Banunion, inversión en sucres, en certificados de inversión con vencimientos mensuales hasta marzo de 1996 e interés del 36% anual.	123,222
(-) Porción corriente	<u>(514,979)</u>
Total	<u><u>34,854</u></u>

#### 5. PROPIEDADES, NETO

El movimiento de propiedades durante 1993 fué el siguiente:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo final</u>
		(sucres en miles)		
<b>Costo de adquisición :</b>				
Terrenos	719,990			719,990
Edificios	798,662		31,643	830,305
Maq. y equipos	2,148,188	273,830	396,131	2,818,149
Instalaciones	13,065	14,440	65,215	92,720
Muebles y enseres	105,611	53,167	21,647	180,425
Equipos de compt.	30,610	79,001		109,611
Vehículos	52,220	28,673	52,226	133,119
En proceso	53,423	726,448	(566,862)	213,009
	<u>3,921,769</u>	<u>1,175,559</u>	-	<u>5,097,328</u>
Dep. acumulada	<u>(265,946)</u>	<u>(306,797)</u>	-	<u>(572,743)</u>
Sub-total	<u>3,655,823</u>	<u>868,762</u>	-	<u>4,524,585</u>

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adiciones</b> (sucres en miles)	<b>Transfe- rencias</b>	<b>Saldo final</b>
<b>Reexpresión :</b>				
Terrenos	460,073	381,160		841,233
Edificios	458,308	410,190		868,498
Maq. y equipos	1,475,885	1,234,346	8,469	2,718,700
Instalaciones	2,462	13,040		15,502
Muebles y enseres	57,402	61,113		118,515
Equipos de compt.	16,768	30,146		46,914
Vehículos	14,986	34,373		49,359
En proceso	8,469	5,446	(8,469)	5,446
	<u>2,494,353</u>	<u>2,169,814</u>	-	<u>4,664,167</u>
Dep. acumulada	(190,304)	(488,346)	-	(678,650)
Sub-total	<u>2,304,049</u>	<u>1,681,468</u>	-	<u>3,985,517</u>
<b>Total</b>	<u><u>5,959,872</u></u>	<u><u>2,550,230</u></u>	-	<u><u>8,510,102</u></u>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/488 millones, incluyen S/302 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1993 y S/186 millones de gastos de depreciación del año.

## 6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

	(sucres en miles)
Gastos pre-operativos, neto	238,866
Inversiones en acciones, Electroquil S. A.	66,818
Otros	<u>6,798</u>
<b>Total</b>	<u><u>312,482</u></u>

## 7. DOCUMENTO POR PAGAR A BANCO

Al 31 de diciembre de 1993, incluyen préstamo en US dólares con el Intercredit Bank & Trust Limited por \$234,875, con vencimiento en marzo de 1994 y con un interés del 8% anual.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Anticipos de clientes del exterior	5,930,500
Proveedores	848,331
Compañías relacionadas:	
Ultramares Corporación C. A.	202,363
Cía. de Elaborados de Café S. A.	52,049
Pluscafé S.A.	90,517
Impuestos retenidos por pagar	2,945
Roles por pagar	3,878
Otras	<u>40,291</u>
Total	<u>7,170,874</u>

Los anticipos de clientes del exterior incluyen US\$2,900,000, los que no tienen fecha específica de vencimiento ni generan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 9. GASTOS ACUMULADOS

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Provi- siones</b>	<b>Cance- laciones</b>	<b>Saldo final</b>
		(sucres en miles)		
Beneficios sociales	15,688	358,546	(319,710)	54,524
Participación trabajadores	9,045	25,575	(8,426)	26,194
Intereses	<u>58,885</u>	<u>250,894</u>	<u>(303,589)</u>	<u>6,190</u>
Total	<u>83,618</u>	<u>635,015</u>	<u>(631,725)</u>	<u>86,908</u>

## 10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1993, el capital social consiste de 2,000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/1,000.

## 11. APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, efectuada en julio de 1993, resolvió incrementar el capital social de S/2 a S/6,270 millones mediante la emisión de 6,268 millones de acciones ordinarias de S/1,000 cada una, mediante compensación de cuentas por pagar a Pluscafé S. A. por S/5,964 millones y el saldo tomado de las reservas.

A la presente fecha este aumento se encuentra en trámite de aprobación en la Superintendencia de Compañías.

## 12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre de 1993, son como sigue:

	(sucres en miles)
Servicio de maquinado	<u>525,050</u>

## 13. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1993, la posición en moneda extranjera es como sigue :

	U.S. dólares
Activos:	
Cuentas por cobrar	635,406
Pasivos:	
Documentos por pagar	(3,307,015)
Gastos acumulados	<u>(3,027)</u>
Posición negativa neta en moneda extranjera	<u>(2,674,636)</u>

## 14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

## 15. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

<b><u>Año terminado</u></b> <b><u>diciembre 31</u></b>	<b><u>Variación</u></b> <b><u>porcentual</u></b>
1991	49
1992	60
1993	32

---