



SALVADOR AUREA ABRIL CIA. LTDA.

Consultores y Auditores Independientes

Miembros de la Asociación Internacional Clark Kenneth Leventhal

JUN 23 5 01 PM '95

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

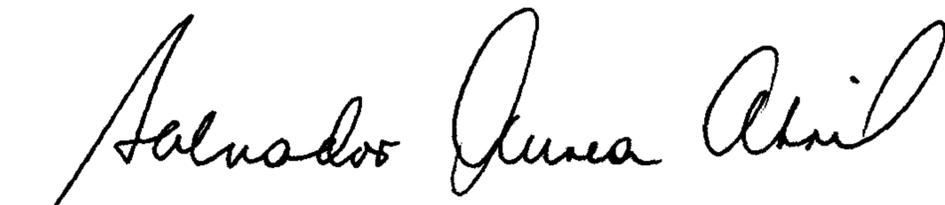
A los accionistas y la Junta Directiva de
Compañía General de Café GENECA S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía General de Café GENECA S.A., al 31 de diciembre de 1994 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.

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.

En nuestra opinión, 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 1994, 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.

Como se expone en la Nota 1 a los estados financieros, en 1994 la Compañía adoptó el método contable de primeras entradas primeras salidas, para la valorización de sus inventarios de materias primas. Antes de esta fecha se contabilizaba al costo promedio.


SC-RNAE 029
Abril 5, 1995


Carlos Aurea
Socio
Registro 7310

COMPañA GENERAL DE CAFE GENECA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | (sucres en miles) |
|---|---------------------|--------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Caja | 2 | 588,358 |
| Inversiones temporales | 3 | 109,605 |
| Cuentas por cobrar | 4 | 6,258,207 |
| Inventarios | 5 | 11,314,460 |
| Gastos anticipados | | <u>79,367</u> |
| Total activos corrientes | | <u>18,349,997</u> |
| PROPIEDADES, NETO | 6 | <u>10,869,239</u> |
| CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS | 7 | <u>381,378</u> |
| TOTAL | | <u>29,600,614</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Cuentas por pagar | 8 | 18,543,476 |
| Gastos acumulados | 9 | <u>53,314</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>18,596,790</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | |
| 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 | | 4,059,467 |
| Reexpresión monetaria | | 400,301 |
| Utilidades retenidas | | <u>272,800</u> |
| Patrimonio de los accionistas, neto | | <u>11,003,824</u> |
| TOTAL | | <u>29,600,614</u> |

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 1994**

| | (sucres en miles) |
|--|----------------------|
| VENTAS NETAS | <u>27,578,568</u> |
| COSTO Y GASTOS: | |
| Costo de ventas | 26,227,100 |
| Administración y ventas | 1,314,162 |
| Diferencia en cambio, neto | 55,961 |
| Intereses y comisiones, neto | (180,187) |
| Otros | <u>52,865</u> |
| Total | <u>27,469,901</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES | 108,667 |
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES | <u>16,300</u> |
| UTILIDAD NETA | <u><u>92,367</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

COMPañA GENERAL DE CAFE GENECA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

| | Capital social (acciones S/1,000) | | Aporte pa- ra futuro aumento de capital | Reservas | | | Reexpre- sión mo- netaria | Utilidades retenidas |
|-----------------|--------------------------------------|--------------|--|-------------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| | Cantidad | Valor | | legal | facul- tativa | por reva- lorización | | |
| | ----- | ----- | ----- | (sucres en miles) | | | ----- | ----- |
| Enero 1, 1994 | 2,000 | 2,000 | 6,268,000 | 1,125 | 131 | 2,026,513 | 68,460 | 144,926 |
| Utilidad neta | | | | | | | | 92,367 |
| Reexpresión | | | | | | 2,032,954 | 331,841 | 35,507 |
| Dicbre 31, 1994 | <u>2,000</u> | <u>2,000</u> | <u>6,268,000</u> | <u>1,125</u> | <u>131</u> | <u>4,059,467</u> | <u>400,301</u> | <u>272,800</u> |

Ver notas a los estados financieros

COMPañIA GENERAL DE CAFE, GENECA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

(sucres en miles)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

| | |
|--|-----------------|
| Efectivo recibido de clientes | 32,228,822 |
| Efectivo pagado a proveedores y trabajadores | (33,971,183) |
| Intereses ganados | 173,996 |
| Pérdida en cambio | (55,961) |
| Otros gastos, neto | (52,864) |
| Participación utilidades | <u>(26,194)</u> |

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (1,703,384)

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, neta de ingresos por ventas (1,109,372)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (1,109,372)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| Pago de obligaciones a banco | (621,074) |
| Efectivo recibido por otros préstamos | 3,394,200 |
| Disminución de inversiones temporales | <u>440,227</u> |

Efectivo neto recibido en actividades de financiamiento 3,213,353

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Disminución neta durante el año | 400,597 |
| Saldo al inicio del año | <u>187,761</u> |

SALDO A FINAL DEL AÑO 588,358

Ver notas a los estados financieros

COMPañA GENERAL DE CAFE, GENECA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA, Continuación
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

**RECONCILIACION DE RESULTADO NETO DEL AÑO CON EL EFECTIVO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

| | (sucres en miles) |
|--|---------------------------|
| UTILIDAD NETA | <u>92,367</u> |
| Ajustes para reconciliar el resultado del año con el efectivo neto utilizado en actividades de operación: | |
| Depreciación de propiedades | 796,023 |
| Cambios en activos y pasivos: | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (1,995,151) |
| Inventarios | (7,240,796) |
| Gastos anticipados | (32,707) |
| Otras cuentas por cobrar | (729,714) |
| Cuentas por pagar | 838,150 |
| Otras cuentas por pagar | (43,369) |
| Anticipos de clientes | 6,645,405 |
| Intereses por pagar | (6,190) |
| Participación trabajadores | (9,894) |
| Gastos acumulados | <u>(17,508)</u> |
| Total ajustes | <u>(1,795,751)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | <u>(1,703,384)</u> |

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA GENERAL DE CAFE GENECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fué constituida 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 16, excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria 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 1994, 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 1994.

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 1994, 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 y productos terminados: al costo de las primeras entradas primeras salidas.
- 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.
- 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 1994 el inventario de materias primas 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.

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 1994 están registrados al tipo de cambio de cierre de fin de año de S/.2,270 por cada US \$1.

Las diferencias de cambio originadas por cancelación ó ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registrados directamente a los resultados.

Clientes del exterior y Divisas anticipadas - Estas divisas por exportaciones son registradas al tipo de cambio de la fecha en que se efectúa la transacción, aplicándose el mismo tipo de cambio para el registro del cumplimiento de dichos convenios, saldos que al 31 de diciembre de 1994 se encuentran registrados al tipo de cambio antes mencionado.

Las diferencias en cambio no registradas son compensadas cuando se realiza el cumplimiento de dichos convenios.

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.

Transacciones con partes relacionadas - Estas transacciones se efectuaron como si las partes no fueran relacionadas, aun cuando la Compañía forma parte de un grupo corporativo administrado por una gerencia común.

Las transacciones son principalmente por servicio de maquinado de granos.

2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 1994, incluye US \$207,678.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1994, incluye principalmente certificados de inversión en Financonti por S/.44,5 millones con vencimientos en enero de 1995 y con un interés del 36% anual y en Banunion por S/.63.9 millones con vencimientos mensuales hasta marzo de 1996 y con un interés del 36% anual.

4. CUENTAS POR COBRAR

| | (sucres en miles) |
|----------------------------|-------------------|
| Clientes | 552,667 |
| Clientes del exterior | 1,701,895 |
| Compañías relacionadas | 3,346,806 |
| Funcionarios y empleados | 69,114 |
| Anticipos a proveedores | 45,258 |
| Impuestos anticipados | 145,575 |
| Impuesto al Valor Agregado | 395,457 |
| Otras | <u>1,435</u> |
| Total | <u>6,258,207</u> |

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen US \$760,000, las cuales no devengan interés ni tiene fecha específica de vencimiento.

5. INVENTARIOS

(sucres en miles)

| | |
|-------------------------------------|--------------------------|
| Materias primas | 7,325,084 |
| Productos terminados | 1,654,243 |
| Productos en proceso | 717,253 |
| Materiales, repuestos y suministros | 1,469,725 |
| En tránsito | <u>148,155</u> |
| Total | <u>11,314,460</u> |

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

6. PROPIEDADES, NETO

| | <u>Saldo inicial</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Transfe- rencias</u> | <u>Saldo final</u> |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| | (sucres en miles) | | | |
| Costo de adquisición: | | | | |
| Terrenos | 719,990 | | | 719,990 |
| Edificios | 830,305 | 4,300 | 51,054 | 885,659 |
| Maq. y equipos | 2,936,230 | 287,932 | 691,417 | 3,915,579 |
| Muebles y enseres | 180,426 | 32,099 | | 212,525 |
| Vehiculos | 133,119 | 27,517 | | 160,636 |
| Instalaciones | 92,720 | 30,105 | 49,746 | 172,571 |
| Construc. en proceso | 178,630 | 727,419 | (792,217) | 113,832 |
| | <u>5,071,420</u> | <u>1,109,372</u> | | <u>6,180,792</u> |
| Dep. acumulada | <u>(572,743)</u> | <u>(448,332)</u> | - | <u>(1,021,075)</u> |
| Sub-total | <u>4,498,677</u> | <u>661,040</u> | - | <u>5,159,717</u> |
| Reexpresión: | | | | |
| Terrenos | 841,233 | 382,499 | | 1,223,732 |
| Edificios | 868,498 | 434,911 | | 1,303,409 |
| Maq. y equipos | 2,757,145 | 1,580,622 | | 4,337,767 |
| Instalaciones | 15,502 | 49,575 | | 65,077 |
| Muebles y enseres | 118,515 | 78,369 | | 196,884 |
| Vehículos | 49,360 | 48,824 | | 98,184 |
| Const. en proceso | | 7,415 | - | 7,415 |
| | <u>4,650,253</u> | <u>2,582,215</u> | | <u>7,232,468</u> |
| Dep. acumulada | <u>(678,650)</u> | <u>(844,296)</u> | - | <u>(1,522,946)</u> |
| Sub-total | <u>3,971,603</u> | <u>1,737,919</u> | - | <u>5,709,522</u> |
| Total | <u>8,470,280</u> | <u>2,398,959</u> | - | <u>10,869,239</u> |

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/.844.2 millones, incluyen S/.496.6 millones de incremento por la aplicación del sistema de Corrección Monetaria y S/.347.6 millones de gastos de depreciación del año.

7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

(sucres en miles)

| | |
|--|----------------|
| Gastos pre-operativos, neto | 291,393 |
| Inversiones en acciones, Electroquil S. A. | 83,188 |
| Otros | <u>6,797</u> |
| Total | <u>381,378</u> |

8. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

| | |
|-------------------------------|-------------------|
| Divisas anticipadas | 13,088,085 |
| Proveedores | 1,746,986 |
| Compañías relacionadas | 3,608,342 |
| Accionistas | 90,517 |
| Impuestos retenidos por pagar | 4,365 |
| Otras | <u>5,181</u> |
| Total | <u>18,543,476</u> |

Las divisas anticipadas incluyen US \$5,767,355, que vencen de acuerdo al cumplimiento de los contratos de dichas divisas.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas incluyen US \$1,500,000, las que no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS

| | <u>Saldo inicial</u> | <u>Provisiones</u> | <u>CANCELACIONES</u> | <u>Saldo final</u> |
|----------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | (sucres en miles) | | | |
| Beneficios sociales | 54,524 | 154,386 | (173,357) | 35,553 |
| Participación trabajadores | 26,194 | 17,761 | (26,194) | 17,761 |
| Intereses | <u>6,190</u> | <u>40,266</u> | <u>(46,456)</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>86,908</u> | <u>212,413</u> | <u>(246,007)</u> | <u>53,314</u> |

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1994, 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 millones a S/.6,270 millones mediante la emisión de 6,268,000 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 1994, son como sigue:

(sucres en miles)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Servicio de maquinado | <u>525,050</u> |
|-----------------------|----------------|

13. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1994, la posición en moneda extranjera es como sigue:

| | US dólares |
|---|--------------------|
| Activos: | |
| Caja y equivalentes de caja | 207,678 |
| Clientes del exterior | 760,000 |
| Pasivos: | |
| Compañía relacionada | (1,500,000) |
| Divisas anticipadas | <u>(5,767,355)</u> |
| Posición negativa neta en moneda extranjera | <u>(6,299,677)</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. RECLASIFICACIONES ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS

| | <u>Registros contables</u> | <u>Estados financieros</u> (sucres en miles) | <u>Reclasifi- caciones</u> |
|------------------------|--------------------------------|---|--------------------------------|
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Clientes del exterior | <u>4,392,616</u> | <u>1,701,895</u> | 2,690,721 |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Divisas anticipadas | 19,173,006 | 13,088,085 | 6,084,921 |
| Compañías relacionadas | <u>214,142</u> | <u>3,608,342</u> | <u>(3,494,200)</u> |
| | | | 2,690,721 |

16. 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:

| <u>Año terminado diciembre 31</u> | <u>Variación porcentual</u> |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| 1992 | 60 |
| 1993 | 32 |
| 1994 | 25 |

17. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha del presente informe la administración de la Compañía está en proceso de cambio, tanto en la nómina de accionistas como de la alta gerencia.