

Compañía de Elaborados de Café, Elcafé
Informe de los Auditores Independientes
Por el Año terminado el 31 de Diciembre de 1994



SALVADOR AUREA ABRIL CIA. LTDA.

Consultores y Auditores Independientes

Miembros de la Asociación Internacional Clark Kenneth Leventhal

JUN 20 3 05 PM '95

SOCIEDAD AUREA ABRIL CIA. LTDA.
SECRETARÍA DE ADMINISTRACIÓN

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y Junta Directiva de
Compañía de Elaborados de Café Elcafé C.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía de Elaborados de Café Elcafé C.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 consiste en 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 están libres de 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 requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía de Elaborados de Café Elcafé C.A. al 31 de diciembre de 1994, los resultados 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.

SC-RNAE 029
Abril 5 de 1994

Carlos Aurea
Socio
Registro 7310

COMPañA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	<u>Notas</u>	(sucres en miles)
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja		287,711
Documentos y cuentas por cobrar	2	12,243,102
Inventarios	3	14,720,947
Gastos anticipados		<u>96,178</u>
Total activos corrientes		<u>27,347,938</u>
PROPIEDADES, NETO	4	<u>8,659,194</u>
CARGOS DIFERIDOS	5	<u>64,716</u>
Total		<u>36,071,848</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro bancario		265,780
Cuentas por pagar	6	21,724,385
Gastos acumulados	7	<u>190,889</u>
Total pasivos corrientes		<u>22,181,054</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	8	9,600,000
Reserva legal	9	54,345
Reserva facultativa		3,404
Reserva por revalorización del patrimonio		6,240,268
Reexpresión monetaria		(2,778,595)
Utilidades retenidas		<u>771,372</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>13,890,794</u>
Total		<u>36,071,848</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	<u>39,709,688</u>
COSTO Y GASTOS:	
Costo de ventas	34,574,970
Administración y ventas	4,687,236
Intereses, neto	(210,202)
Diferencia en cambios, neto	75,318
Otros, neto	<u>(21,255)</u>
Total	<u>39,106,067</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	603,621
PARTICIPACION TRABAJADORES	90,543
IMPUESTO A LA RENTA	<u>74,149</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>438,929</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.

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

	Capital social (acciones S/.1,000)		Reservas			Reexpre- sión mo- netaria	Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor	legal	facul- tativa	por reva- lorización		
	-----	-----	-----	(sucres en miles) -----		-----	-----
Enero 1, 1994	9,600,000	9,600,000	54,345	3,404	3,109,322	(1,606,087)	267,001
Utilidad neta							438,929
Reexpresión					3,128,504	(1,172,508)	65,442
Ajustes					2,442		
Dicbre. 31, 1994	<u>9,600,000</u>	<u>9,600,000</u>	<u>54,345</u>	<u>3,404</u>	<u>6,240,268</u>	<u>(2,778,595)</u>	<u>771,372</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.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	44,258,051
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(45,596,512)
Intereses ganados	183,702
Pérdida en cambio	(75,318)
Otros ingresos, neto	401,659
Impuesto a la renta	(16,053)
Participación utilidades	<u>(39,392)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(883,863)</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, neta de ingresos por ventas	(302,095)
Ingresos por venta de inversiones	<u>18,996</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(283,099)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de obligaciones a banco	(4,086,015)
Efectivo recibido por otros préstamos	<u>2,849,651</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,236,364)</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Disminución neta durante el año	(2,403,326)
Saldo al inicio del año	<u>2,691,037</u>

SALDO A FINAL DEL AÑO 287,711

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.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>438,929</u>
Ajustes para reconciliar el resultado del año con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	2,085,207
Amortización de cargos diferidos y otros activos	49,805
Ganancia en venta de propiedades	(1,643)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(49,121)
Inventarios	(9,386,790)
Gastos anticipados	169,214
Otras cuentas por cobrar	(2,930,756)
Cuentas por pagar	4,108,802
Otras cuentas por pagar	69,541
Anticipos de clientes	4,597,484
Participación trabajadores	51,151
Impuesto a la renta	58,096
Gastos acumulados	<u>(143,782)</u>
Total ajustes	<u>(1,322,792)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(883,863)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.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 1977 y su actividad principal es el proceso, fabricación, transformación e industrialización de granos de café, en el mercado nacional e internacional.

Bases de presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador 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 en las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 13, excepto por el balance general, que fué preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ellos, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos 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 venta 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 ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

Inventarios y Pagos anticipados: En base de las variaciones de índice de precios al consumidor.

Activos fijos: En base a la variación en el 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. 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 en moneda extranjera que es registrado en resultado de las operaciones.

Inventarios - Al costo ajustado como sigue:

- Materia prima y productos terminados: Están registrados al costo de las primeras entradas primeras salidas.
- Los materiales de empaque, repuestos y suministros para producción y operación: Están registrados al costo promedio.
- Inventarios en tránsito: Al costo de los valores desembolsados.

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 a 33 para edificios, 10 para maquinarias, equipos, instalaciones, muebles y enseres , y 5 para equipo de computación y vehículos.

Cargos diferidos - Incluye gastos de constitución, pre-operación y puesta en marcha incurridos al iniciarse la Compañía. El costo de los cargos diferidos incluye los ajustes por aplicación del Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones son amortizadas por 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.

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.

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 venta de productos terminados.

2. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Clientes	501,846
Compañías relacionadas	10,580,845
Anticipo a proveedores	328,377
Funcionarios y empleados	363,688
Impuestos anticipados	403,710
Otros	<u>64,636</u>
Total	<u>12,243,102</u>

Los saldos que constituyen las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no contemplan fechas específicas de vencimiento ni cargos por intereses excepto en ciertos casos, el vencimiento está determinado por las facturaciones.

Los impuestos anticipados arriba indicados constituyen exceso en el pago del impuesto a la renta de la compañía, ocasionado fundamentalmente por el estatuto de retención en la fuente, según la ley en vigencia, estos valores son recuperables, además pueden ser utilizados compensando el impuesto a la renta declarado en cualquier ejercicio económico presente y futuro.

3. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Materia prima	7,605,158
Productos proceso	247,733
Productos terminados	2,229,971
Materiales de empaque	2,138,279
Repuestos y suministros	2,281,039
Inventario en tránsito	<u>218,767</u>
Total	<u>14,720,947</u>

La mayor parte de 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.

4. PROPIEDADES, NETO

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>Transfe-rencias</u>	<u>Saldo Final</u>
	(sucres en miles)				
Costo de adquisición:					
Terrenos	38,921				38,921
Instal. industrial y bodega	312,502	1,401			313,903
Maquinarias y equipos	2,717,043	66,914		1,251,127	4,035,084
Equipos de computación	191,987	43,364			235,351
Muebles y enseres	272,157	87,245	(48,732)		310,670
Gastos de instalación	241,334	6,383		100,839	348,556
Vehículos	338,691		(8,160)		330,531
Construcc. proceso	1,192,094	160,611		(1,351,966)	739
	5,304,729	365,918	(56,892)	-	5,613,755
Dep. acumulada	(1,335,234)	(487,998)	15,260		(1,807,972)
Sub-total	3,969,495	(122,080)	(41,632)	-	3,805,783
Reexpresión:					
Terrenos	47,017	21,055			68,072
Instal. industrial y bodega	314,568	151,011			465,579
Maquinarias y equipos	17,800,476	3,558,001			21,358,477
Equipos de computación	204,790	70,614			275,404
Muebles y enseres	758,502	168,804	(18,115)		909,191
Gastos de instalación	1,482,285	301,397			1,783,682
Vehículos	649,778	179,426	(13,674)		815,530
Construcc. proceso	-	75			75
	21,257,416	4,450,383	(31,789)	-	25,676,010
Dep. acumulada	(16,321,553)	(4,512,276)	11,230		(20,822,599)
Sub-total	4,935,863	(61,893)	(20,559)		4,853,411
Total	8,905,358	(183,973)	(62,191)	-	8,659,194

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/. 4,512.2 millones, incluyen S/.2,915 millones de incremento por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de 1994, y S/.1,597.2 millones de gastos de depreciación del año.

5. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Los cargos diferidos y otros activos están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Gastos pre-operacionales y puesta en marcha	38,210
Inversiones	16,632
Otros	<u>9,874</u>
Total	<u>64,716</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Proveedores	3,254,282
Compañías relacionadas	5,931,310
Divisas anticipadas	12,384,921
Impuestos	98,983
Otros	<u>54,889</u>
Total	<u>21,724,385</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas incluyen US \$1,350,000. Estos saldos no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Las divisas anticipadas incluyen US \$5,458,140 que vencen de acuerdo al cumplimiento de los contratos de dichas divisas.

7. GASTOS ACUMULADOS

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provi- siones</u>	<u>Cance- laciones</u>	<u>Saldo final</u>
		(sucres en miles)		
Intereses	123,964	22,397	(146,361)	-
Beneficios sociales	80,604	342,982	(324,531)	99,055
Participación trabajadores	<u>39,560</u>	<u>90,543</u>	<u>(38,269)</u>	<u>91,834</u>
Total	<u>244,128</u>	<u>455,922</u>	<u>(509,161)</u>	<u>190,889</u>

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1994, el capital social consiste de 9,600,000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/.1,000 cada una.

9. 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.

10. 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)

Ventas	17,381,029
Servicios de maquinado	756,345

11. 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	8,981
Clientes	7,379
Importaciones tránsito	96,373
Pasivos:	
Sobregiro bancario	(4,385)
Compañía relacionada	(1,350,000)
Divisas anticipadas	(5,458,140)
Posición monetaria neta negativa en moneda extranjera	<u>(6,699,792)</u>

12. RECLASIFICACIONES ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS

	<u>Registros contables</u>	<u>Estados financieros</u>	<u>Reclasifi- caciones</u>
		(sucres en miles)	
Cuentas por cobrar:			
Clientes	8,958,936	501,846	8,457,090
Compañías relacionadas	<u>4,435,952</u>	<u>10,580,845</u>	<u>(6,144,893)</u>
			2,312,197
Cuentas por pagar:			
Divisas anticipadas	17,791,068	12,384,921	5,406,147
Compañías relacionadas	<u>2,837,360</u>	<u>5,931,310</u>	<u>(3,093,950)</u>
			2,312,197

13. INDICE 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 variaciones 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	63
1993	32
1994	25

14. 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.
