

7230

**COMPañIA DE ELABORADOS DE CAFE  
ELCAFE C. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2000**

**(Con Opinión de los Auditores Independientes)**

---

## OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo indicado en los siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

No obtuvimos respuestas a las solicitudes de ciertos Asesores legales de la Compañía sobre la situación legal respecto de juicios o acciones judiciales en que la Compañía tenga participación y que como consecuencia ocasione eventuales pérdidas no registradas, con incidencia en los estados financieros a esta fecha.

No están conciliados los saldos entre ciertas compañías relacionadas locales por un monto de US\$95,193.21 y compañías relacionadas del exterior por US\$790,675.

No fue posible obtener evidencia sobre ciertos valores por pagar, a compañías relacionadas, presentados en el estado de situación al 31 de diciembre del 2000.

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios para aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo en la empresa (véase nota 13). Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no tiene establecido provisión para este concepto.

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000  
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

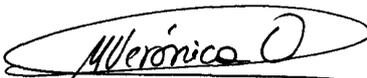
Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos anteriores, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos muestran que la Compañía presenta que sus pasivos corrientes exceden a sus activos corrientes en US\$16,988,082.03, aunque US\$5,526,665.00 corresponden a compañías relacionadas.

En el año 2000, la Compañía presenta sus estados financieros en US dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*  
No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

  
Verónica Ochoa Orellana  
No. de Licencia  
Profesional: 0.30029

Junio 10, 2001

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000  
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

**COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**  
(Montecristi - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2000

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$ 673,309.20
Inversiones temporales		52,809.00
Cuentas por cobrar:		
Clientes	4,108,531.29	
Compañías relacionadas (nota 4)	2,470,177.20	
Préstamos a funcionarios y empleados	29,179.34	
Otras cuentas por cobrar	486,712.66	
Total cuentas por cobrar	<u>7,094,600.49</u>	
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 10)	<u>54,507.71</u>	
Cuentas por cobrar, neto		7,040,092.78

Inventarios:

Productos terminados (notas 4 y 7)	2,987,521.21	
Productos en proceso	50,362.46	
Materias primas (nota 4)	3,093,531.16	
Materiales y suministros	1,874,521.64	
Inventarios en tránsito	296,212.59	
Total inventarios	<u>8,302,149.06</u>	
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 10)	<u>28,278.79</u>	
Inventarios, neto		8,273,870.27

Gastos pagados por anticipado		<u>82,098.42</u>
Total activo corriente		16,122,179.67

Propiedades, planta y equipos	18,368,740.92	
Menos depreciación acumulada	<u>7,131,812.96</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 5)		11,236,927.96

Otros activos (nota 6)		<u>10,352,323.71</u>
		US\$ <u>37,711,431.34</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**  
(Montecristi - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2000

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Préstamos bancarios (nota 7)		US\$ 5,869,000.00
Cuentas por pagar:		
Proveedores	448,020.17	
Anticipos de clientes (nota 8)	18,038,868.37	
Compañías relacionadas y accionistas (nota 4)	7,996,841.81	
Otras	<u>154,012.44</u>	
Total cuentas y documentos por pagar		26,637,742.79
Gastos acumulados por pagar (nota 9)		<u>603,518.91</u>
Total pasivo corriente y pasivos		<u>33,110,261.70</u>

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado:12.480.000		
acciones de US\$0.04 cada una	499,200.00	
Reserva legal (nota 11)	8,505.83	
Reserva facultativa	136.15	
Reserva de capital	7,912,055.86	
Pérdidas acumuladas	<u>-3,818,728.20</u>	
Total patrimonio		<u>4,601,169.64</u>
		US\$ <u>37,711,431.34</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**COMPañA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Ventas (nota 4)		US\$ 19,727,759.78
Costos de ventas (nota 4)		<u>17,130,098.92</u>
Utilidad bruta		2,597,660.86
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	830,027.07	
Gastos administrativos y generales (nota 4)	<u>1,203,036.36</u>	
Total gastos de operación		<u>2,033,063.43</u>
Utilidad en operación		564,597.43
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-1,243,624.18	
Impuesto a la circulación de capitales	-170,878.03	
Diferencial cambiario	-6,181,838.39	
Utilidad en bolsa	2,530,652.00	
Otros	<u>48,813.11</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		-5,016,875.49
Resultado por Exposición a la Inflación (nota 3)		<u>896,564.44</u>
Pérdida neta		US\$ <u>-3,555,713.62</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

COMPañA DE ELABORADOS DE CAFÉ ELCAFE C.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

	Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al inicio del año, previamente informado (nota 15)	639,151.40	10,890.46	174.33	2,405,337.17	0.00	0.00	-28,931.08	3,026,622.28
Ajustes años anteriores (nota 14)	0.00	0.00	0.00	6,302.25	0.00	0.00	-66,078.42	-59,776.17
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999. (nota 15)	0.00	0.00	0.00	-1,301,197.46	8,526,166.64	0.00	-168,005.08	7,056,964.11
Saldo al inicio del año, ajustado	639,151.40	10,890.46	174.33	1,110,441.96	8,526,166.64	0.00	-263,014.58	10,023,810.22
Ajuste por devaluación de S/19.525,89 a S/25.000	-139,951.40	-2,384.63	-38.18	142,374.22	-1,866,926.96	0.00	0.00	-1,866,926.95
Transferencia	0.00	0.00	0.00	-1,252,816.18	-6,659,239.68	7,912,055.86	0.00	0.00
Pérdida neta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3,555,713.62	-3,555,713.62
Saldo a diciembre 31, 2000	499,200.00	8,505.83	136.15	0.00	0.00	7,912,055.86	-3,818,728.20	4,601,169.64

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes

Flujos de efectivo en actividades operacionales:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 29,956,651.36	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-22,107,099.67	
Intereses pagados	-1,243,624.18	
Utilidad en bolsa	2,530,652.00	
Otros	48,813.11	
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales		9,185,392.62

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Adquisición de inversiones	-16,416.60	
Adquisición de propiedades y equipos	-681,862.00	
Aumento en cargos diferidos y otros activos	-15,816.22	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-714,094.82

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Disminución en sobregiro bancario	-8,548.52	
Aumento préstamos bancarios	468,043.23	
Pagos realizados a compañías relacionadas	-5,712,857.59	
Préstamos realizados por accionistas	-2,557,458.36	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		-7,810,821.24

Aumento neto en efectivo 660,476.56

Efectivo de efectivo al inicio del año	16,431.04	
Pérdida por devaluación	-3,598.40	12,832.64
Efectivo al final del año		US\$ <u>673,309.20</u>

P A S A N .....

**COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**

## VIENEN .....

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto  
por las actividades operacionales

Pérdida neta		US\$ -3,555,713.62
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto		
Depreciación, provisión y amortización	1,239,453.23	
Resultado por exposición a la inflación	-896,564.44	
Diferencial cambiario	<u>6,181,228.91</u>	
Total partidas conciliatorias		6,524,117.70
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-3,490,848.80	
Aumento en inventarios	-3,822,179.69	
Aumento en gastos pagados por anticipado	-30,546.06	
Aumento en cuentas por pagar	13,315,525.98	
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>245,037.11</u>	
Total cambios en activos y pasivos		<u>6,216,988.54</u>
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales		US\$ <u>9,185,392.62</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**COMPañIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

**1.- Operaciones:**

**COMPañIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.**, se constituyó en 1977. Su actividad principal es el proceso, fabricación, transformación e industrialización de granos de café, y su comercialización en el mercado nacional e internacional.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la agravante crisis económica provocada por la falta de medidas oportunas, el feriado bancario y el congelamiento del dinero; originando el 21 de enero la transición de un nuevo gobierno, acentuando una imagen de inestabilidad política. El Presidente entrante, logró ejecutar las siguientes medidas económicas: ratificó el cambio del sistema monetario al "esquema de dolarización," el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la renegociación de la deuda dando un significativo respiro al País, especialmente a su economía. Sin embargo, la dependencia de los ingresos petroleros, la caída de los precios del crudo, la ausencia de un modelo económico a largo plazo, reforzado con políticas de Estado y la falta de control en el gasto público, podrían ocasionar una grave crisis financiera y fiscal.

Una amenaza latente es la fragilidad bancaria, un gran porcentaje de la banca se encuentra en poder del Estado.

La frágil recuperación económica es muy vulnerable, las expectativas inflacionarias alimentadas por la percepción sobre la falta de un programa dinámico de gobierno para impulsar la producción, la incapacidad del Congreso para legislar, acelerar la modernización del País y la incertidumbre sobre el proceso de conformación de autonomías, ocasionan que al finalizar el año 2000, los ciudadanos experimenten una notable reducción en su poder adquisitivo generando que la tasa de inflación anual ascendiera al 91%, registrándose como la mayor tasa observada en los últimos años.

Las compañías se han desenvuelto en este ambiente económico, lo que les ha provocado reducción de sus actividades, liquidez y rentabilidad. La evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, no puede ser determinada.

**2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad**

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

---

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US dólares de acuerdo a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad requiere que al estado de situación, partidas no monetarias, se efectúe el ajuste integral de inflación a la fecha de transición; luego se aplique el índice especial de corrección de brecha entre los índices de inflación y devaluación desde diciembre 31 de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición; y estos saldos ajustados dividirlos para S/.25.000 con lo que se obtiene los saldos convertidos a US Dólares. El efecto de los ajustes por inflación y devaluación se afecta a: resultados por los efectos por los 3 meses al 31 de marzo del 2000, y a patrimonio el efecto correspondiente a años anteriores. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros y que el efecto se lleve a los resultados del período.
- Las inversiones en acciones se presentan al costo de adquisición convertido a US dólares de acuerdo a regulaciones locales (nota 3). Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el registro de las inversiones en acciones por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto y la consolidación de los estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando a esta provisión.

c) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, productos en proceso, materiales y repuestos están valuados al costo, convertido a US dólares, que es menor que el valor del mercado. Los métodos de costeo utilizados son:

---

- Materias primas, productos terminados, materiales y suministros al costo promedio.
- Inventarios en tránsito, al costo según facturas.

d) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US dólares, efectuada de acuerdo a disposiciones legales.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Equipos de computación	20% y 10%
- Muebles y enseres	10%
- Vehículos	20%
- Instalaciones	5% y 10%

e) Inversiones

Las inversiones en acciones realizadas en sociedades de capital, están registradas al costo de adquisición convertido a US dólares.

f) Otros activos

Incluye, cargos diferidos que corresponde a gastos del proyecto liofilizado y diferencial cambiario diferido en 1999 de acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías. Los porcentajes de amortización son:

Diferencial cambiario	20%
Gastos de pre-operación de la planta del liofilizado	20%

La Compañía no podrá repartir utilidades a sus accionistas hasta cuando se haya amortizado el diferencial cambiario diferido.

3.- Corrección monetaria y conversión de estados financieros a US Dólares

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; que en resumen dispone lo siguiente:

- El ajuste integral de inflación de las partidas no monetarias del balance general (estado de situación) por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, marzo 31, 2000; el monto neto del ajuste se refleja en los resultados del período en la cuenta “**Resultado por exposición a la inflación**”. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre noviembre del año previo, y febrero del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 fue el 32.81%.
- Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del Sucre con relación al Dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior, y la fecha de transición.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

- a) En la cuenta patrimonial “Reexpresión monetaria”, (R.M.) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- b) En la cuenta “Resultado por exposición a la inflación”, (R.E.I.) el efecto de la Corrección monetaria e índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el esquema de dolarización al 31 de marzo del 2000, en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

	Corrección monetaria	Corrección por brechas		Total
	R.E.I	a Dic 31/99 R.M.	a Marzo 31/2000 R.E.I	
<b>Enero-Marzo/2000</b>	<b>En miles de sucres</b>			
Inventarios	11,584,794	18,392,408	-5,932,413	24,044,789
Gastos pagados por anticipados	120,467	143,002	-33,527	229,942
Propiedades y equipos	44,612,233	108,648,775	-10,845,252	142,415,756
Cargos Diferidos	661,090	1,196,438	-142,130	1,715,398
Patrimonio	-19,007,975	38,100,368	1,396,820	20,489,213
	<u>37,970,609</u>	<u>166,480,991</u>	<u>-15,556,502</u>	<u>188,895,098</u>

Las disposiciones de corrección monetaria y el ajuste por el índice de brecha descritos, no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo.

La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la corrección monetaria por inflación y por la brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización de patrimonio y Reexpresión monetaria se presentan en "Reserva de Capital".

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Año	Indices Inflación	
	Índice a Diciembre	Porcentaje de variación anual
1998	279.2	43.40
1999	448.7	60.70
2000	857.0	91.00

#### 4.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañía relacionadas:

Con Dispacif S.A.:

- En el período 2000, la compañía vendió US\$8,126,436.06 equivalentes al 41% del total de sus ventas, siendo los términos y condiciones de ventas equiparables a las negociaciones que se efectúen con terceros.

Con ULTRAMARES C.A.:

- Le compró inventarios por un monto de US\$6,419,608.90 al costo.
- La Compañía recibió préstamo para capital de trabajo por US\$56,992.35 con interés anual del 12%, sin vencimientos específicos.
- La Compañía recibe servicios de limpieza y secado del café en grano y paga por dichos servicios US\$0.97 por quintal.

Con Colcacao S.A.:

- La Compañía, prestó servicios de alquiler de bodega por un monto de US\$35,774.42.
-

## Con Chocolates Noboa S.A.:

- Durante el año 2000 la Compañía prestó servicios de personal por un monto de US\$7,314.57.

Es de señalar que la Compañía mantiene préstamos con las Compañías relacionadas por cobrar y por pagar, las cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

5.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2000, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	En miles de sucres					En US\$				
	Saldo al	Corrección	Saldo antes						Saldo al	
	31-12-1999	y conversión	de conversión	US\$	Adiciones	Transf.	Redasif.	Ajustes	31-12-2000	
<b>Costo:</b>										
Terenos y mejoras	758,910	0	11,799,181	12,558,091	502,324	0	0	0	502,324	
Edificios	1,419,945	0	20,369,241	21,789,186	871,567	0	0	0	871,567	
Maquinarias y equipos	64,872,741	0	266,075,301	330,948,042	13,237,922	83,924	264,157	-13,474	-28,530	13,543,999
Equipos de computación	1,210,193	0	4,025,194	5,235,387	209,416	11,734	0	13,474	0	234,624
Muebles y enseres	532,972	0	4,796,120	5,329,092	213,164	5,016	0	0	0	218,180
Vehiculos	1,349,011	0	4,279,745	5,628,756	225,150	0	0	0	0	225,150
Instalaciones	3,686,915	0	12,613,425	16,300,340	652,014	11,002	0	0	-4,093	658,923
Construcciones en proceso	21,354,095	0	24,196,134	45,550,229	1,822,009	570,185	-264,157	0	-14,063	2,113,974
<b>Total costo</b>	<b>95,184,782</b>	<b>0</b>	<b>348,154,341</b>	<b>443,339,123</b>	<b>17,733,566</b>	<b>681,861</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-46,686</b>	<b>18,368,741</b>
<b>Corrección monetaria:</b>										
Terenos y mejoras	6,791,466	5,007,715	-11,799,181	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	11,646,746	8,722,495	-20,369,241	0	0	0	0	0	0	0
Maquinarias y equipos	112,475,569	153,599,732	-266,075,301	0	0	0	0	0	0	0
Equipos de computación	1,609,521	2,415,673	-4,025,194	0	0	0	0	0	0	0
Muebles y enseres	2,331,162	2,464,958	-4,796,120	0	0	0	0	0	0	0
Vehiculos	1,964,016	2,315,729	-4,279,745	0	0	0	0	0	0	0
Instalaciones	5,199,126	7,414,299	-12,613,425	0	0	0	0	0	0	0
Construcciones en proceso	6,700,996	17,495,138	-24,196,134	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total corrección monetaria</b>	<b>148,718,602</b>	<b>199,435,739</b>	<b>-348,154,341</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total costo y corrección monetaria</b>	<b>243,903,384</b>	<b>199,435,739</b>	<b>0</b>	<b>443,339,123</b>	<b>17,733,566</b>	<b>681,861</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-46,686</b>	<b>18,368,741</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>										
Costo	11,481,454	0	136,863,385	148,344,839	5,933,794	1,198,019	0	0	0	7,131,813
Corrección monetaria	79,843,402	57,019,983	-136,863,385	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>91,324,856</b>	<b>57,019,983</b>	<b>0</b>	<b>148,344,839</b>	<b>5,933,794</b>	<b>1,198,019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7,131,813</b>
<b>Propiedades, planta y equipos, neto</b>	<b>152,578,528</b>				<b>11,799,772</b>					<b>11,236,928</b>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$1,198,019.35.

## 6.- Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre del 2000, se descomponen en:

	En miles de sucres			En US\$					Saldo 31-12-00
	Saldo	Corrección	Saldo antes	US\$	Adiciones	Reclasificación	Amortización	Diferencial	
	31-12-99	conversión	de conversión						
<b>Otros activos</b>									
Inversión en acciones	27,370	0	27,370.00	1,094.80	0.00	0.00	0.00	0.00	1,094.80
Certificados CORPEI	837,451	0	837,451.00	33,498.04	16,741.70	0.00	0.00	5,256.52	55,496.26
Depósitos en garantía	31,763	40,585	72,348.00	2,893.92	0.00	-609.55	0.00	0.00	2,284.37
<b>Cargos diferidos</b>									
Diferencial cambiario	318,518,979	0	318,518,979.00	12,740,759.20	0.00	0.00	-2,547,664.22	0.00	10,193,094.98
Gastos de Proyecto Liofilizado	83,095	1,674,812	1,757,907.00	70,316.28	414.80	70,965.26	-41,343.04	0.00	100,353.30
<b>Total</b>	<b>319,498,658</b>	<b>1,715,397</b>	<b>321,214,055.00</b>	<b>12,848,562.24</b>	<b>17,156.50</b>	<b>70,355.71</b>	<b>-2,589,007.26</b>	<b>5,256.52</b>	<b>10,352,323.71</b>

Las inversiones en acciones son en Cono S.A., Perú, la cual entró en proceso de liquidación en enero de 1999 y a la fecha, la Compañía no ha efectuado provisión alguna por este concepto.

## 7.- Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2000, se descomponen en:

	US\$
<b>Filanbanco</b>	
18% de interés reajutable, con vencimiento el 20 de junio del 2001	2,080,000.00
<b>Banco del Austro</b>	
16% de interés reajutable, con vencimiento el 26 de enero del 2001	1,500,000.00
<b>The Bank of New York</b>	
10.62% de interés reajutable, con vencimiento el 24 de abril del 2001	300,000.00
10.62% de interés reajutable, con vencimiento el 17 de abril del 2001	500,000.00

10.62% de interés reajutable, con vencimiento el 4 de junio del 2001	500,000.00
10.29% de interés reajutable, con vencimiento el 12 de junio del 2001	500,000.00
	<u>5,869,000.00</u>

La Compañía ha entregado productos terminados de café, como garantía de un préstamo por un monto de US\$1,750,616.00.

#### 8.- Anticipos de clientes

El saldo de anticipo de clientes US\$18,038,868.37 corresponde a valores recibidos de clientes en anticipo de futuras ventas de productos terminados.

#### 9.- Gastos acumulados por pagar

La descomposición de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	<u>US\$</u>
Intereses por pagar	202,681.57
Provisiones y bonificaciones por pagar	346,058.87
Beneficios sociales	<u>54,778.47</u>
Total	<u>603,518.91</u>

El movimiento de la cuenta Gastos Acumulados por pagar durante el año 2000 fue así:

	<u>US\$</u>
Saldo al 31 diciembre de 1999	400,729.65
Pérdida por devaluación	-87,745.55
Provisiones	2,218,544.61
Pagos	-1,921,187.24
Reclasificación	<u>-6,822.56</u>
Saldo al 31 diciembre del 2000	<u>603,518.91</u>

#### 10.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el 2000:

	<u>Saldos</u> <u>31-12-99</u>	<u>Pérdida por</u> <u>devaluación</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos</u> <u>31-12-00</u>
Cuentas de dudoso cobro	69.672,73	-15.255,85	0,00	90,83	54.507,71
Obsolescencia de inventario	33.368,22	-7.306,45	2.217,02	0,00	28.278,79

#### 11.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

#### 12.- Impuesto a la renta, a la circulación de capitales

Las autoridades fiscales han revisado hasta el 31 de diciembre del 1996, las declaraciones de impuesto a la renta.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de utilidad sujeta a impuesto a la renta.

A partir de enero 1° del 2001 se derogó el Impuesto a la circulación de capitales

#### 13.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía no ha establecido provisión por este concepto.

#### 14.- Ajuste años anteriores

Corresponde a sobrevaloración de la reexpresión monetaria en US\$59,776.17.

15.- Patrimonio

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01 Q-ICI 001 del 28 de marzo del 2001, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos a US Dólares se dividirán para S/.19,525.89; cotización determinada por el Banco Central a esa fecha y que consta en la NEC 17.

A efectos de la conversión de los estados financieros a US Dólares, a los saldos convertidos del patrimonio se le agrega el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999.

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/.	12,480,000	212,646	3,404	46,966,349	0	0	-564,905	59,097,494
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	639,151.40	10,890.46	174.33	2,405,337.17	0.00	0.00	-28,931.08	3,026,622.28
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999;	Miles S/.	0	0	0	-33,743,545	166,480,991	0	-4,356,823	128,380,623
Con regresión.	Miles S/.	0	0	0	-25,407,038	166,480,991	0	-3,280,449	137,793,504
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	0.00	0.00	0.00	-1,301,197.45	8,526,166.64	0.00	-168,005.08	7,056,964.11

16.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2000, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por ajustes y reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

<b>Diferencia en:</b>	<b>Aumento o disminución US\$</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
Resultados	<u>-1,806,206.89</u>