

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 452770
Fax: (593-4) 454999
(593-4) 452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Gerencia General
de Concafé S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Concafé S. A. al 31 de diciembre del 2000 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que 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. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas 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 provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Concafé S. A. al 31 de diciembre del 2000, 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 en el Ecuador.
4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como está indicado en la nota 1 a los estados financieros, existen situaciones que resultan en dudas sustanciales, sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha. Los planes de la administración con respecto a este asunto se describen en la nota 1. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

5. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempló principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluyó la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Enero 19, 2001


Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

CONCAFE S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVOS	NOTAS	U.S. dólares
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	4	434,644
Cuentas por cobrar	5	130,709
Inventarios	6	440,494
Pagos anticipados		<u>6,492</u>
Total activos corrientes		<u>1,012,339</u>
PROPIEDADES:		
Terreno	7	9,465
Edificio e instalaciones		508,647
Maquinarias y equipos		239,108
Muebles y enseres		35,783
Vehículo		<u>36,840</u>
Total		829,843
Menos depreciación acumulada		<u>(142,137)</u>
Propiedades, neto		687,706
OTROS ACTIVOS		<u>5,230</u>
TOTAL		<u>1,705,275</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	U.S. dólares
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	692,783
Gastos acumulados		<u>14,862</u>
Total pasivos corrientes		<u>707,645</u>
BLIGACIONES A LARGO PLAZO	9	<u>915,000</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	10	
Capital social		2,800
Aportes para aumento de capital		602,962
Reserva de capital		442,692
Déficit acumulado		<u>(965,824)</u>
Patrimonio de los accionistas		82,630
 		<hr/>
TOTAL		<u>1,705,275</u>

CONCAFE S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	NOTAS	U.S. dólares
VENTAS NETAS	12	<u>6,545,100</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	12	6,210,682
Administración y ventas		<u>847,854</u>
Total		<u>7,058,536</u>
PERDIDA OPERACIONAL		<u>(513,436)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Diferencia en cambio, neto		(205,596)
Resultado por exposición a la inflación, neto		227,122
Intereses, neto		(124,333)
Otros, neto		<u>64,012</u>
Total		<u>(38,795)</u>
PERDIDA		<u>(552,231)</u>

Ver notas a los estados financieros

CONCAFE S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	Capital social	Aportes para aumento de capital U. S. dólares	Reserva de capital	Reservas	Déficit acumulado
Enero 1, 2000, nota 10	2,800	2,962		135,633	(324,052)
Pérdida					(552,231)
Efectos de la aplicación de la NEC 17				307,059	(89,541)
Aportes en efectivo		600,000			
Transferencia			<u>442,692</u>	<u>(442,692)</u>	
DICIEMBRE 31, 2000	<u>2,800</u>	<u>602,962</u>	<u>442,692</u>		<u>(965,824)</u>

Ver notas a los estados financieros

CONCAFE S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	U.S. dólares
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	6,663,632
Pagado a proveedores, empleados y otros	(6,776,981)
Intereses pagados, neto	(167,475)
Diferencia en cambio	(61,099)
Impuesto a la circulación de capitales	(51,941)
Otros ingresos	<u>64,012</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(329,852)</u>
FLUJO DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(30,205)</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aportes para aumento de capital	<u>600,000</u>
CAJA:	
Aumento neto del efectivo durante el año	239,943
Comienzo del año	<u>194,701</u>
CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>434,644</u>

(CONTINUA)

CONCAFE S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 (CONTINUACION)

U.S. dólares

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida	<u>(552,231)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	84,823
Resultado por exposición a la inflación	(227,122)
Diferencia en cambio	144,497
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	194,071
Inventarios	124,119
Pagos anticipados y otros activos	(21,772)
Cuentas por pagar	(35,033)
Gastos acumulados	<u>(41,204)</u>
Total ajustes	<u>222,379</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(329,852)</u>

Ver notas a los estados financieros

CONCAFE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES

Concafé S. A. fue constituida en Ecuador en diciembre de 1997 y su actividad principal es la compra de café y cacao para la exportación a compañías relacionadas.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempló, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como está demostrado en los estados financieros adjuntos, la Compañía ha experimentado una difícil situación económica, la cual se indica a continuación:

- Al 31 de diciembre del 2000, los registros contables de la Compañía presentan una pérdida de US\$552,231 y déficit acumulado de US\$965,824. La Ley de Compañías del Ecuador establece que cuando el déficit acumulado excede en más del 50% el capital social y el total de reservas, la Compañía está en causal de disolución, a no ser que sus accionistas efectúen capitalización mediante aportes en efectivo.
- Los ingresos de operación son insuficientes para poder cumplir con los pagos de las obligaciones bancarias y financieras de la Compañía, lo cual genera continuas renovaciones de obligaciones.

Los asuntos antes mencionados resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha. La continuación de la Compañía como empresa en marcha depende del apoyo de su único accionista y de la posibilidad de obtener fondos propios para cubrir sus pérdidas; además contar con un patrimonio sólido, que permita cancelar las obligaciones a su vencimiento, obtener financiación adicional o refinanciación cuando sea requerido y lograr un nivel adecuado de ingresos que le permitan cumplir con sus objetivos y proteger su patrimonio.

La Administración de la Compañía, considera que la Compañía continuará cumpliendo con sus obligaciones y manteniendo sus operaciones por lo siguiente:

- La decisión de su único accionista de continuar apoyando las operaciones de la Compañía, para lo cual durante el año 2000 realizó aportes en efectivo para aumento de capital por US\$600,000; y, ha garantizado los préstamos renovados en el año 2000 con un banco del exterior por US\$915,000, nota 9.
- Contratos de venta a futuro suscritos con compañías relacionadas del exterior, por los cuales al 31 de diciembre del 2000 la Compañía recibió anticipos por US\$568,000, nota 8.
- Control y reducción de costos y gastos de acuerdo con las necesidades y objetivos de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados en U. S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, (caja y bancos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, gastos acumulados por pagar y obligaciones bancarias) al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos No Monetarios y Patrimonio:

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (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 el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición como sigue:

- **Café y cacao:** al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.
- **Materiales y repuestos:** al costo de adquisición ajustado hasta el 31 de marzo del 2000. Las adquisiciones a partir del 1 de abril del 2000 al costo de adquisición.

Propiedades - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición, nota 7. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para edificios, 10 y 5 para maquinarias y equipos, 10 para instalaciones, muebles y enseres y 5 para vehículos.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1997	30
1998	43
1999	61
2000	91

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2000, incluyen principalmente depósito en tránsito por US\$400,000 en cuenta corriente de un banco del exterior.

5. CUENTAS POR COBRAR

	U.S. dólares
Comerciales	108,866
Crédito tributario, principalmente impuesto al valor agregado	20,922
Otras	<u>921</u>
Total	<u>130,709</u>

Al 31 de diciembre del 2000, cuentas por cobrar comerciales incluyen principalmente US\$62,000 por cobrar a compañías relacionadas del exterior, los cuales no generan intereses y tienen plazo de vencimiento en 30 días.

INVENTARIOS

	U.S. dólares
Producto terminado:	
Café	284,597
Cacao	132,150
Materiales y repuestos	<u>23,747</u>
Total	<u>440,494</u>

7. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año 2000, fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo neto al inicio del año	9,214,042
Efectos de aplicación NEC 17	9,344,046
Adquisiciones	95,442
Gasto de depreciación	<u>(298,287)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>18,355,243</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000	<u>734,210</u>
	U.S. dólares
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	734,210
Adquisiciones	26,387
Gasto de depreciación	<u>(72,891)</u>
Saldo neto al final del año	<u>687,706</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

	U.S. dólares
Compañía relacionada, Mercon Coffee Corp.	612,494
Proveedores	71,660
Impuestos por pagar	4,818
Otras	<u>3,811</u>
Total	<u>692,783</u>

Al 31 de diciembre del 2000, compañía relacionada representa principalmente anticipos recibidos con cargo a futuras ventas de café, los cuales no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2000, representan préstamos sobre firma efectuados a un banco del exterior al 12% de interés anual con vencimientos en mayo y junio del 2001 renovables cada año. Durante el año 2000, los intereses de éstas obligaciones fueron de US\$110,000.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 como sigue:

	Capital social	Aportes para aumento de capital (sucres en miles)	Reserva por revalorización	Déficit acumulado
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	<u>70,000</u>	<u>74,055</u>	<u>3,390,835</u>	<u>(8,101,297)</u>
		U. S. dólares		
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/21,052)	3,325	3,518	161,069	(384,823)
Efectos de NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	<u>(525)</u>	<u>(556)</u>	<u>(25,436)</u>	<u>60,771</u>
Saldos convertidos a U.S. dólares	<u>2,800</u>	<u>2,962</u>	<u>135,633</u>	<u>(324,052)</u>

Capital social - Al 31 de diciembre del 2000, el capital social está constituido por 14,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0.20 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Aportes para aumento de capital – Durante el año 2000, la Compañía recibió US\$600,000 de su único accionista para futuro aumento de capital. Al 19 de enero del 2001, la realización de los trámites legales pertinentes para el aumento del capital social se encuentran en trámite.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto déficit acumulado, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre del 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

11. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y se encuentran abiertas para su revisión desde el año 1998 hasta el año 2000, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de transacciones de los ingresos y gastos.

12. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000, las principales transacciones con compañías relacionadas, determinadas de común acuerdo entre las partes, fueron realizadas bajo condiciones similares a las de terceros e incluyen lo siguiente:

	U.S. dólares
INGRESOS:	
Ventas de café	3,845,100
COSTOS:	
Compras de café	226,816

* * * * *