



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ASESOR FINANCIERO – AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LOS ACCIONISTAS DE CONCAFE S.A.**

- 1.- He auditado el balance general adjunto de CONCAFE S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los referidos estados financieros, descritos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de CONCAFE S.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo 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. Sin embargo, tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía no estaba operando como negocio en marcha al 31 de Diciembre del 2001, por cuanto paralizó sus operaciones a partir del mes de Noviembre del mismo año.- Actualmente la Administración de la Compañía no tiene planes para reactivar las operaciones de la misma.- Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podría resultar de la referida paralización.

Atentamente,


EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ING. COM. Y C.P.A.
SC-RNAE 200 - RN 10754
AGOSTO 12 del 2003



CONCAFE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

CAJA Y BANCOS	4,045
CUENTAS POR COBRAR	12,429
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,046
INVENTARIOS	417
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	<u>24,810</u>
TOTAL DE LOS ACTIVOS CORRIENTES	42,747

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS	<u>521,048</u>
------------------------------	----------------

TOTAL DE LOS ACTIVOS	<u>563,795</u>
-----------------------------	-----------------------

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

CUENTAS POR PAGAR	24,603
PASIVOS ACUMULADOS	<u>58,509</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	83,112

PASIVOS A LARGO PLAZO

OBLIGACIONES BANCARIAS	<u>915,000</u>
TOTAL DE LOS PASIVOS A LARGO PLAZO	<u>915,000</u>
TOTAL DE LOS PASIVOS	998,112

PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

CAPITAL	2,800
APORTE PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	832,962
RESERVA DE CAPITAL	442,693
RESULTADOS ACUMULADOS	(965,824)
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(746,948)</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	<u>(434,317)</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	<u><u>563,795</u></u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONCAFE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

VENTAS	
MERCADO NACIONAL	275.659
MERCADO INTERNACIONAL	4.520.498
OTROS INGRESOS	<u>70.453</u>
TOTAL DE LOS INGRESOS	4.866.610
COSTO DE VENTAS	<u>5.068.150</u>
MARGEN BRUTO	(201.540)
GASTOS DE VENTAS	(141.926)
GASTOS DE ADMINISTRACION	(267,426)
GASTOS FINANCIEROS	<u>(136,056)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(746.948)

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONCAFE S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.**

	CAPITAL	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/2000	2.800	602.962	442.693	-965.824	-	82.631
APORTES DE ACCIONISTAS		230.000				230.000
PERDIDA DEL EJERCICIO					-746.948	-746.948
SALDO AL 31/12/2001	<u>2.800</u>	<u>832.962</u>	<u>442.693</u>	<u>-965.824</u>	<u>-746.948</u>	<u>-434.317</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONCAFE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

FLUJOS DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	4,859,831
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	(6,374,560)
INTERESES PAGADOS	(118,305)
OTROS GASTOS, NETO	<u>(17,751)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(1,650,785)
FLUJOS DE CAJA PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
VENTA DE PROPIEDADES	<u>75,186</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	75,186
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
AUMENTO DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	915,000
APORTES DE CAPITAL	<u>230,000</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,145,000
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:	
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DURANTE EL AÑO	(430,599)
SALDO AL INICIO DEL AÑO	<u>434,644</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>4,045</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONCAFE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

**RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL AÑO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN
ACTIVIDADES DE OPERACION**

PERDIDA DEL EJERCICIO	(746,948)
AJUSTES PARA RECONCILIAR EL RESULTADO DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES - COSTO DE VENTAS	30,706
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES - ADMINISTRACIÓN & VENTAS	60,766
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	(6,779)
INVENTARIOS	440,077
GASTOS ANTICIPADOS	6,493
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(22,561)
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	17,627
CUENTAS POR PAGAR	(1,480,082)
GASTOS ACUMULADOS	<u>49,916</u>
TOTAL AJUSTES	<u>(903,837)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(1,650,785)</u></u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONCAFE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

1.- OBJETIVO Y OPERACION

La Compañía CONCAFE S.A. fue constituida el 19 de Diciembre de 1997, en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador.- La Compañía tenía por objeto el dedicarse a la producción, exportación, distribución, importación y comercialización de productos agrícolas, agroindustriales o pecuarios, pudiendo para cumplir su objeto, asociarse con cualquier Compañía legalmente constituida.- La Compañía tiene como único accionista a la empresa extranjera AGRO INTERNATIONAL CORP.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Como esta 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 2001, los registros contables de la Compañía presentan una pérdida del ejercicio por US \$ 746,948 y un déficit acumulado de US \$ 1,712,772, lo cual representa, a dicha fecha, un patrimonio negativo de US \$ 434,317.- La Ley de Compañías del Ecuador, establece que cuando el déficit acumulado supera el 50 % del capital social y el total de las reservas, la Compañía está en causal de disolución, a menos que su único accionista efectúe una capitalización mediante aportes en efectivo
- Los ingresos de operación, hasta Octubre del 2001, y su actual paralización de las operaciones, son insuficientes para poder cumplir con los pagos de las obligaciones bancarias y financieras de la Compañía.
- La administración de la Compañía no tiene planes para reactivar las operaciones de la misma.

Los asuntos antes mencionados confirman que la Compañía no va a continuar operando como negocio en marcha.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Representan el efectivo disponible y los saldos en bancos valores de libre disposición por parte de la Compañía.

INGRESOS Y COSTOS POR VENTAS

Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y el costo de ventas se registra por la entrega del respectivo inventario.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades y equipos están registradas a una base que se asemeja al costo histórico.- El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida que incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año.

El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificio, 10 para muebles y enseres, instalaciones, maquinarias y equipos y 5 para vehículos y equipos de computación.

3.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22

4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 las Cuentas por Cobrar consistían en:

ED & F MAN COCOA INC	3,520
CISA EXPORTADORA	4,000
SOLUCIONES CORPORATIVAS	<u>4,909</u>
	<u><u>12,429</u></u>

Los valores pendientes de cobro a clientes se originan por la venta a crédito especialmente de café y cacao.- La Administración de la Compañía considera que, la provisión para posibles cuentas incobrables no era necesaria, al 31 de Diciembre del 2001, por cuanto la recuperación de los créditos se la efectuó durante el año 2002, hasta Junio de dicho año, lo cual fue verificado por el Auditor.

5.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2001 Los Otros Activos Corrientes consistían en:

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA	15,831
RETENCIONES DEL IMPUESTO A LA RENTA	5,684
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	3,126
DEPOSITOS EN GARANTIA E.E.E.	<u>169</u>
	<u><u>24,810</u></u>

6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2001, consistían en:

	Saldos al 31/12/2000	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/2001
COSTOS				
TERRENOS	9,465	0	0	9,465
EDIFICIOS E INSTALACIONES	508,647	0	0	508,647
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	239,108	587	77,435	162,260
MUEBLES Y ENSERES	7,240	0	83	7,157
EQUIPOS DE COMPUTACION	28,543	0	4,769	23,774
VEHICULOS	<u>36,841</u>	<u>0</u>	<u>36,841</u>	<u>0</u>
TOTAL	829,844	587	119,128	711,303
DEPRECIACIONES				
EDIFICIOS E INSTALACIONES	60,175	47,430	0	107,605
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	54,867	30,704	22,128	63,443
MUEBLES Y ENSERES	1,199	697	17	1,879
EQUIPOS DE COMPUTACION	13,074	6,185	1,931	17,328
VEHICULOS	<u>12,823</u>	<u>6,456</u>	<u>19,279</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>142,138</u>	<u>91,472</u>	<u>43,355</u>	<u>190,255</u>
NETO	<u>687,706</u>	<u>(90,885)</u>	<u>75,773</u>	<u>521,048</u>

7.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 las Cuentas por Pagar no generan intereses y consistían en:

TEXCOMERCIAL S.A.	4,351
REASEGUROS EXPORTACIÓN DE CAFÉ Y CACAO	4,318
ECUATORIANO SUIZA	1,993
GOLLUECKE & ROTHFOG GHBH	1,500
COFEE LINK	1,141
OTRAS	<u>11,300</u>
	<u><u>24,603</u></u>

8.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2001 el movimiento y los saldos de los Pasivos Acumulados consistían en:

	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-2000</u>	<u>NETO</u> <u>INCREMENTO</u> <u>(DISMINUCIÓN)</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-2001</u>
INTERESES	0	56,549	56,549
BENEFICIOS SOCIALES	2,103	(1,238)	865
APORTES AL I.E.S.S.	1,672	(820)	852
IMPUESTOS POR PAGAR	<u>4,818</u>	<u>(4,575)</u>	<u>243</u>
	<u><u>8,593</u></u>	<u><u>49,916</u></u>	<u><u>58,509</u></u>

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2001 la Compañía mantenía dos Obligaciones Bancarias a Largo Plazo con el Banco BBH & CO. Del exterior por US \$ 642,000 y US \$ 273,000 Totalizando US \$ 915,000, las mismas que generan intereses anuales del 12 % y del 11 %, respectivamente, ambas con vencimientos en Junio 15 del 2006.- Estos pasivos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador.- A la fecha del informe del auditor externo estas obligaciones fueron canceladas en su totalidad por su único accionista.

11.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2001 el Capital Social de La Compañía corresponde a 2,800 acciones ordinarias de US 1.00 cada una, lo que equivale a un capital de US \$ 2,800.

12.- APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2001, la Compañía recibió US \$ 230,000 de su único accionista para futuro aumento de capital, aumentando a un total de US \$ 832,962 al cierre del ejercicio económico del 2001.- A la fecha del informe del auditor externo, los trámites legales pertinentes para el respectivo aumento de capital, se encuentran detenidos.

13.- 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 está disponible para el pago de dividendos en efectivo

14.- INGRESOS POR VENTAS

Durante el año 2001 los ingresos por ventas se originaron como sigue:

CAFE	2,350,669
CACAO	2,203,245
OTRAS	<u>312,696</u>
	<u><u>4,866,610</u></u>

15.- 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 2001, sobre dichas declaraciones podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de transacciones de los ingresos y gastos

16.- PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el 2001 la Compañía reconoció en los resultados del año U.S. \$ 4.520.4981, como ingresos por venta de cacao y café aptos para la exportación a compañías relacionadas y están registrados como ventas.