

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de la Compañía de Importación y Exportación, KAVECAFE ECUATORIANA S.A.

Hemos auditado el Balance General de la Compañía de Importación y Exportación, KAVECAFE ECUATORIANA S.A. al 31 de Diciembre de 1998 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Cambios en la Posición Financiera 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.

Nuestra auditoría fue 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. Incluye también 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 provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía de Importación y Exportación, KAVECAFE ECUATORIANA S.A. al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y de cambios en la posición financiera 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 o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Luis E. Sánchez

Lcdo. Luis Sánchez
SC-RNAE - 277

Guayaquil, Febrero 26 de 1999

*Revisado
28/29/23*

76.494

KAVE CAFE ECUATORIANA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVO		(Suces)
ACTIVO DISPONIBLE		370,944,080
Caja	8,000,000	
Bancos	362,944,080	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAS		192,852,227
Cuentas por Cobrar Varias	192,852,227	
INVENTARIOS		2,836,836,873
Producción terminada	1,733,725,718	
Producción en proceso	1,085,916,019	
Materiales	17,195,136	
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		10,458,587
ACTIVO CORRIENTE		<u>3,411,091,767</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 2)		2,060,814,602
Terrenos	214,150,945	
Edificios y Construcciones	832,355,960	
Muebles y Enseres	193,784,182	
Maquinarias y equipos	1,008,883,854	
Vehículos	285,707,704	
Equipos de Computación	1	
Otros	5,363,586	
Total	<u>2,540,246,232</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	-479,431,630	
OTROS ACTIVOS		39,734,532
Cargos Diferidos	39,734,532	
Total	39,734,532	
TOTAL ACTIVO		<u><u>5,511,640,901</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

KAVE CAFE ECUATORIANA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

PASIVO Y PATRIMONIO

(S u c r e s)

CUENTAS POR PAGAR

4,012,991,676

Proveedores

140,774

Anticipos de Clientes (Nota 3)

3,960,423,975

Documentos por Pagar

6,000,000

Varias Cuentas por Pagar

24,797,888

Gastos Acumulados

21,629,039

PASIVO CORRIENTE

4,012,991,676

OTROS PASIVOS

28,658,188

Créditos e ingresos diferidos

28,658,188

PATRIMONIO

1,469,991,037

Capital suscrito

12,625,000

Reserva Revalorización Patrimonio (Nota 4)

879,828,476

Reserva Legal (Nota 4)

20,176,423

Reserva Facultativa

1,737,643

Reexpresión Monetaria (Nota 4)

148,556,535

Utilidades Retenidas

351,592,699

Resultados del Ejercicio

55,474,261

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

5,511,640,901

Ver notas a los Estados Financieros

KAVE CAFE ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(S u c r e s)

INGRESOS		3,764,545,993
Ventas	3,441,269,727	
Otros	323,276,266	
COSTO DE VENTAS		3,163,725,369
Costo de ventas de mercadería	3,163,725,369	
Utilidad marginal		600,820,624
GASTOS ADMINISTRATIVOS		372,291,745
Gastos de Administración	372,291,745	
GASTOS DE VENTAS		134,660,326
Gastos de ventas	134,660,326	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		93,868,553
MENOS :		38,394,292
Participación de trabajadores	14,080,282	
Impuesto a la renta de la compañía	18,150,203	
Transferencia a reserva legal	6,163,807	
Transferencia a reserva facultativa	0	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		55,474,261

Ver notas a los Estados Financieros

KAVE CAFE ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

DESCRIPCION	SALDO 01/01/1998	Reexpresión Monetaria 1998	Transferencia Reserva Legal	Otros	SALDO 31/12/1998
Capital Suscrito	12,625,000				12,625,000
Reserva Revaloriz. Patrimonial	692,841,644	186,986,832			879,828,476
Reserva Legal	13,611,621		6,163,807	400,995	20,176,423
Reserva Facultativa	1,737,643				1,737,643
Reexpresión Monetaria	203,016,546	-54,460,011			148,556,535
Resultados Años Anteriores	130,400,856	58,680,385		162,511,458	351,592,699
Resultados del Ejercicio Económico	61,638,068		-6,163,807		55,474,261
T O T A L	1,115,871,378	191,207,206	0	162,912,453	1,469,991,037

Ver notas a los estados financieros

KAVE CAFE ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ORIGEN DE FONDOS

De operaciones:	
Utilidad neta	61,638,068
Desembolsos que no requieren fondos:	
Depreciaciones y amortizaciones	170,955,072
Total de operaciones	<u>232,593,140</u>
Incremento de Patrimonio	354,119,659
Aumento de créditos e ingresos diferidos	24,837,499
	<u>611,550,298</u>

APLICACION DE FONDOS

Incremento neto de activos fijos	643,956,364
Aumento de cargos diferidos	28,137,414
	<u>672,093,778</u>
Aumento (Disminución) de Capital de Trabajo	<u><u>-60,543,480</u></u>
Capital de trabajo al 31 de Diciembre de 1998	-601,899,909
Capital de trabajo al 31 de Diciembre de 1997	-541,356,429
Aumento (Disminución) de Capital de Trabajo	<u><u>-60,543,480</u></u>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía de Importación y Exportación, KAVECAFE ECUATORIANA S.A., fue constituida en el Ecuador desde el 13 de Enero de 1989 y su actividad es la del comercio en general siendo su principal actividad la de importación y exportación de café.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías; el Balance General al 31 de diciembre de 1998, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral 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 como está indicado en el párrafo siguiente. Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al gasto por depreciación de propiedades que se determinan en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección Monetaria.- Los Estados Financieros de 1998, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1998, como sigue:

Propiedades: Se ha ajustado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1998.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1998; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización, excepto el ajuste al déficit acumulado al inicio que se registra en la misma cuenta.

Reexpresión monetaria: Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeta a reexpresión.

Propiedades: Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la Renta: La provisión fue constituida a la tasa del 25%, considerando los ingresos deducibles; conforme a la Ley 98-17 de noviembre de 1998 se suspende este impuesto para el ejercicio económico de 1999 y se crea el impuesto del 1% a la Circulación de Capitales.

2. ACTIVOS FIJOS.

El movimiento de los Activos Fijos durante 1998, fue el siguiente:

Descripción	(Suces)
Saldo neto al Inicio del año	1.587'813.310
Incremento neto del año	643'956.364
Depreciación Anual	170'955.072
Saldo al final del año	2.060'814.602

3. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1998, se descompone como sigue:

(Suces)
Wonded Knee Holding Corp. 3.960'423.975

4. RESERVAS

Legal.- Conforme el artículo 339 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización.- Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales excepto déficit acumulado al inicio y su saldo puede ser capitalizado.

Reexpresión Monetaria.- Como está indicado en la nota 1 el saldo de ésta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria.

5. SITUACION TRIBUTARIA

Se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias, los ejercicios económicos anteriores.

Las Retenciones en la Fuente realizadas durante el ejercicio económico de 1998, en disposición a la Ley de Régimen Tributario Interno vigente en el país, se han declarado integra y oportunamente al Ministerio de Finanzas.

6. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución del 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 de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
1990	50
1991	49
1992	60
1993	31
1994	25
1995	22
1996	25
1997	31
1998	45

7. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han existido situaciones que a criterio de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.