

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1995

(Con Opinión de Auditores)

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
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 de 1995, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y 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 el siguiente párrafo, 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 respalda 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 hemos observado las actas de junta de accionistas además, no fue posible obtener evidencia sobre valores por cobrar y pagar a relacionadas al 31 de diciembre de 1995, ni sobre ciertos gastos e ingresos que constan en el estado de resultados.

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 12), la Compañía no tiene establecida provisión para este concepto.

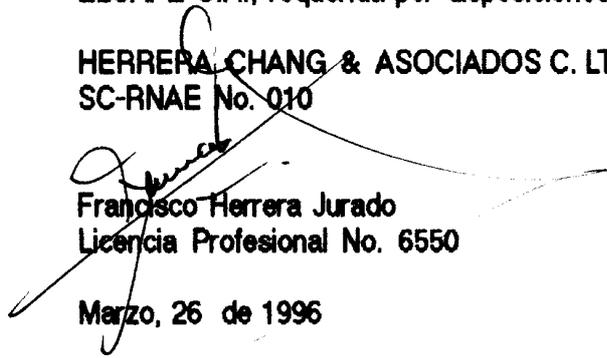
En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que podrían haber sido necesarios, si hubiéramos observado las actas de junta de accionistas, obtenido la evidencia de los valores indicados en el tercer párrafo y por la ausencia de la provisión para jubilación patronal, los estados financieros mencionados anteriormente presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.** al 31 de diciembre de 1995, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Como se indica en la nota 1 la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Según se explica en la nota 2, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del estado de situación al 31 de diciembre de 1995.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 1995 de COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS C. LTDA.
SC-RNAE No. 010


Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Marzo, 26 de 1996

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

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1995
En miles de sucres

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos (incluye US\$.15.429,22)	SI.	341.239
Inversiones temporales		50.000
Cuentas por cobrar:		
Clientes (incluye US\$.1.381.427,30)	13.614.725	
Préstamos a funcionarios y empleados	450.874	
Compañías relacionadas	8.320.548	
Otras cuentas por cobrar	1.996.870	
Total cuentas por cobrar	24.383.017	
Provisión para cuentas dudosas (nota 11)	353.505	
Total cuentas por cobrar, neto		24.029.512

Inventarios:

Productos terminados	2.971.019	
Productos en proceso	1.373.601	
Materias primas	8.353.704	
Materiales y suministros	6.851.098	
Inventarios en tránsito	356.156	
Total inventarios		19.905.578

Pagos anticipados		179.611
Total activo corriente		44.505.940

Propiedades, planta y equipos	51.357.374	
Menos depreciación acumulada	29.875.286	
Total propiedades, planta y equipos, neto (nota 4)		21.482.088

Otros activos (nota 5)		44.307
	SI.	66.032.335

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

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

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre de 1995

En miles de sucres

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	SI.	65.539
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores (incluye US\$.1.246.844)	11.176.024	
Relacionadas	6.662.077	
Anticipos de clientes (incluye US\$.4.000.000)	24.828.509	
Otras	<u>162.135</u>	
Total cuentas y documentos por pagar		42.828.745
Impuesto a la renta por pagar (nota 7)		60.886
Gastos acumulados por pagar (nota 6)		<u>169.192</u>
Total pasivo corriente		<u>43.124.362</u>

Patrimonio:

Capital social: 9.600.000 acciones nominativas y ordinarias de S/.1.000 cada una	9.600.000	
Reserva legal (nota 8)	98.238	
Reserva facultativa	3.404	
Reserva por revalorización patrimonio (nota 9)	9.917.162	
Reexpresión monetaria (notas 2 y 10)	2.207.821	
Utilidades disponibles	<u>1.081.348</u>	
Total patrimonio		<u>22.907.973</u>
	SI.	<u><u>66.032.335</u></u>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COMPañIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1995

En miles de sucres

Ventas (nota 3)		SI.	55.149.797
Costo de ventas (nota 3)			<u>46.451.585</u>
Utilidad bruta			8.698.212
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	3.583.432		
Gastos administrativos y generales	<u>3.803.221</u>		
Total gastos de operación			<u>7.386.653</u>
Utilidad en operaciones			1.311.559
Otros ingresos (egresos):			
Intereses	657.482		
Ganancias (pérdidas) en bolsa	-956.438		
Diferencias en cambio	-788.230		
Otros, neto	<u>62.150</u>		
Total otros ingresos (egresos)			<u>-1.025.036</u>
Utilidad antes participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta			286.523
Participación de trabajadores sobre las utilidades			<u>42.978</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta			243.545
Impuesto a la renta (nota 7)			<u>60.886</u>
Utilidad neta		SI.	<u><u>182.659</u></u>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COMPANÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 1995
 En miles de sucres

	Capital social	Reserva legal	Reserva estatutaria	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades disponibles (Déficit)	Total
Saldo al inicio del año	S/. 9.600.000	54.345	3.404	6.240.294	-2.778.594	771.344	13.890.793
Ajustes años anteriores (nota 4)				147.502	5.226.729		5.374.231
Transferencia		43.893				-43.893	0
Ajuste						-1	-1
Corrección monetaria 1995				3.529.366	-240.314	171.239	3.460.291
Utilidad neta						182.659	182.659
Saldo al final del año	S/. 9.600.000	98.238	3.404	9.917.162	2.207.821	1.081.348	22.907.973

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

COMPANÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1995

En miles de sucres

Aumento (disminución) en caja y bancos y sus equivalentes.

Flujos de caja en actividades operacionales:

Efectivo recibido de clientes	Sl.	46.987.492	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-46.290.437	
Pago de impuesto a la renta		-74.149	
Intereses recibidos		657.482	
Pérdida en bolsa		-956.438	
Pérdida en diferencial cambiario		-788.230	
Egresos netos de caja en actividades operacionales			-464.280

Flujos de caja en actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos		-1.051.051	
Adquisición de otros activos		-823	
Adquisición de cargos diferidos		-17.308	
Egresos netos de caja en actividades de inversión			-1.069.182

Flujos de caja en actividades de financiamiento:

Préstamos de relacionadas e			
Ingresos netos de caja en actividades de financiamiento			1.632.440
Aumento neto en caja y bancos			98.978

Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo de año			287.711
Inversiones transferidas de Geneca (nota 3)			4.550

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	Sl.		<u>391.239</u>
--	-----	--	----------------

PASAN ...

COMPANÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.

VIENEN...

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1995
En miles de sucres

Utilidad neta		S/. 182.659
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto de las actividades operacionales:		
Depreciación y amortización	1.879.422	
Provisiones para cuentas dudosas	353.505	
Amortización de cargos diferidos	42.931	
Pérdida en venta de equipos	38.427	
Total partidas conciliatorias		2.314.285
Cambios en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-5.764.680	
Disminución en inventarios	952.299	
Aumento en pagos anticipados	-74.176	
Disminución en sobregiro bancario	-200.241	
Aumento en cuentas por pagar	2.160.535	
Disminución en gastos acumulados por pagar	-21.697	
Disminución en Impuesto a la renta por pagar	-13.264	
Total cambios en activos y pasivos		-2.961.224
Egresos netos de caja por las actividades operacionales		S/. <u>-464.280</u>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1995

1.- Resumen de políticas importantes de contabilidad:

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.

Con fecha 4 de diciembre de 1995 la Compañía firmó un convenio con la Compañía General de Café "GENECA" S.A. reintegrando los bienes muebles e inmuebles entregados en 1993; además, recibió en esa fecha ciertos activos y pasivos relacionados con la operación. (nota 3).

Sus políticas importantes de Contabilidad son:

a) Base de presentación

Los estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, por normas o prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el Estado de Situación al 31 diciembre de 1995, siguiendo las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y la Resolución No.96-1-3-3-002 expedida por la Superintendencia de Compañías el 26 de febrero de 1996, que norman la aplicación del sistema de corrección monetaria integral a los estados financieros. El estado de resultados por el año terminado en esa fecha no ha sido actualizado, excepto por los cargos a resultados por los inventarios, pagos anticipados, depreciación y amortización de la corrección monetaria efectuada en años anteriores por así disponerlo las regulaciones locales.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, materias primas, materiales y repuestos están valuados al costo, más corrección monetaria, que es menor

que el valor del mercado. Los métodos de costeo del inventario utilizados son:

- Materias primas y productos terminados: al costo de las primeras entradas primeras salidas.
- = Los materiales y suministros al costo promedio.
- Inventarios en tránsito, al costo según facturas.

c) Propiedades, planta y equipos

La propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición más corrección monetaria efectuadas de acuerdo a disposiciones legales (nota 4).

La propiedades, planta y equipos (costo y corrección monetaria) 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 %
Muebles y enseres	20 %
Vehículos	20 %
Instalaciones	10 %

d) Provisión para cuentas dudosas

La Compañía efectúa provisiones para cuentas dudosas con cargo a resultados para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

e) Inversiones

Las inversiones por acciones en sociedades de capital están registradas al costo más corrección monetaria efectuada de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

f) Cargos diferidos

Los cargos diferidos, son por licencia para utilización de programas de computación, y se amortizan en base al método de línea recta en un año.

g) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1995 en el mercado libre. La cotización del US Dólar o su equivalente en otras monedas al 31 de diciembre de 1995 fue de S/. 2.927.

2.- Sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros

La Resolución de la Superintendencia de Compañías del 26 de febrero de 1996 establece que las sociedades bajo su control deben aplicar el sistema de corrección monetaria de los estados financieros establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y el reglamento para el efecto, los que indican que se deben reexpresar las cuentas de activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, cuyos valores en libros sean susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, devaluación o de pactos de ajuste. El reglamento de la referida Ley indica que los ajustes por inflación deben registrarse en la contabilidad, reexpresando la situación financiera de la Compañía.

En el ejercicio impositivo 1995 se reexpresan:

- Propiedades, planta y equipos, otros activos no monetarios y patrimonio en base al índice de inflación, desde noviembre de 1994 a noviembre de 1995, que representó el 22,20%; las adiciones se actualizaron utilizando el índice proporcional a los meses transcurridos.
 - Inventarios de mercaderías al último costo de adquisición se le aplica el índice de inflación.
 - El mayor valor de los activos no monetarios, pasivos no monetarios, y utilidades disponibles o pérdidas acumuladas, producto de la corrección monetaria se incrementa al valor de tales activos, pasivos y utilidades o pérdidas. El mayor valor a las otras cuentas patrimoniales se registra en la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio.
 - El efecto neto de la reexpresión a las cuentas de activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio, se registra en la cuenta de patrimonio denominada "Reexpresión monetaria" la cual no es sujeta a reexpresión. En esta cuenta también se puede registrar el ajuste por diferencias en cambio de los activos y pasivos en moneda extranjera, en unidades de valor constante o
-

en unidades de cuenta, y con reajuste pactado, poseidos o adeudados al cierre del ejercicio.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) mide la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mediante el índice general de precios. Este índice al cierre de los últimos tres años, tomando como base mayo 1978 - abril 1979, y la variación porcentual anual, fue como sigue:

Año	Índice	Porcentaje de variación anual
1993	9.557,5	30,96
1994	11.983,5	25,38
1995	14.712,6	22,77

El efecto de la corrección monetaria en 1995 a los estados financieros de la Compañía ha sido:

	<u>Miles S/.</u>
Inventarios	330.112
Pagos anticipados	9.256
Propiedades, planta y equipos, neto	3.116.532
Inversiones	3.692
Cargos diferidos	699
Patrimonio	-3.700.605
Total	-240.314
	=====

3.- Transacciones con partes relacionadas

COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A. comercializa sus productos a compañías relacionadas, en condiciones equiparables que si se efectuaren con terceros.

La Compañía utiliza para sus operaciones edificios de propiedad de una Compañía relacionada.

Alquila oficinas de su propiedad a compañías relacionadas.

Las transacciones con relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio de 1995 fueron:

	<u>Miles \$/.</u>
Ventas	22.360.081
Arriendos, gastos	683

En 1995 la Compañía recibió por transferencia de la compañía relacionada COMPAÑIA GENERAL DE CAFE "GENECA" S.A. los siguientes activos y pasivos:

	<u>En miles de \$/.</u>	
Inversiones temporales	4.550	
Cuentas por cobrar	11.162.725	
Inventarios	5.806.818	
Propiedades planta y equipos, neto	5.198.931	
Cuentas y documentos por pagar		23.324.358
	<u>22.193.024</u>	<u>23.324.358</u>
Cuentas por cobrar a GENECA	1.131.334	
Total	<u>23.324.358</u>	<u>23.324.358</u>

4.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 1995 el movimiento de propiedades, planta y equipos, en miles de sucres, es como sigue:

	Saldo al 31-12-94	Adiciones	Retiros/ Transf. de GENECA	Transf.	Ajustes	Corrección Monetaria	Saldo al 31-12-95
Costo:							
Terrenos y mejoras	38.921	0	0	719.990	0	0	758.911
Edificios	313.902	4.158	0	989.955	0	0	1.308.015
Maquinarias y equipos	4.035.086	524.985	816	4.694.873	0	0	9.255.760
Equipos de computación	235.350	183.111	0	0	0	0	418.461
Muebles y enseres	310.669	115.100	0	284.293	0	0	710.062
Vehículos	330.532	80.540	-54.003	19.705	0	0	376.774
Instalaciones	348.556	2.090	0	199.554	0	0	550.200
Construcciones en proceso	740	141.066	-740	191.920	0	0	332.986
Total costo	<u>5.613.756</u>	<u>1.051.050</u>	<u>-53.927</u>	<u>7.100.290</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13.711.169</u>

Corrección monetaria:							
Terrenos y mejoras	68.071	0	0	0	1.223.733	455.259	1.747.063
Edificios	465.580	0	0	0	1.206.443	585.667	2.257.690
Maquinarias y equipos	21.358.480	0	0	0	3.702.078	4.120.971	29.181.529
Equipos de computación	275.403	0	0	0	0	106.253	381.656
Muebles y enseres	909.193	0	0	0	103.780	216.632	1.229.605
Vehículos	815.531	0	-108.300	0	0	97.019	804.250
Instalaciones	1.783.683	0	0	0	0	257.031	2.040.714
Construcciones en proceso	76	0	-76	0	0	3.698	3.698
Total corrección monetaria	25.676.017	0	-108.376	0	6.236.034	5.842.530	37.646.205
Total costo y corrección monetaria	31.289.773	1.051.050	-162.303	7.100.290	6.236.034	5.842.530	51.957.374
Depreciación acumulada:							
Costo	1.807.974	589.532	-38.146	962.788	0	0	3.322.148
Corrección monetaria	20.822.605	1.289.890	-85.729	938.571	861.803	2.725.998	26.553.198
Total depreciación acumulada	22.630.579	1.879.421	-123.875	1.901.359	861.803	2.725.998	29.875.286
Propiedades, planta y equipos, neto	8.659.194						21.482.088

En 1995, el costo más la corrección monetaria al 31 de diciembre de 1994 de las propiedades, planta y equipos se actualizó aplicando la variación del índice general nacional de precios al consumidor al 30 de noviembre de 1995; las adiciones se actualizaron utilizando el índice proporcional a los meses transcurridos. La depreciación acumulada se actualizó siguiendo igual procedimiento.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de S/.1.879.421 miles, incluye S/.1.289.890 miles, correspondiente a la depreciación de la corrección monetaria efectuada.

En 1995 se registró la corrección monetaria de años anteriores de los bienes muebles e inmuebles revertido por Compañía General de Café "GENECA" S.A. (nota 1) cuyo efecto fué aumentar: Propiedades, planta y equipos en S/.5.374.231 miles, Reserva por revalorización del patrimonio S/.147.502 miles y Reexpresión

monetaria en S/.5.226.729 miles.

5.- Otros activos

Otros activos al 31 de diciembre de 1995, se descomponen en:

Descripción	Costo Nominal	Corrección Monetaria	Valor Total
	Miles de		sucres
Inversiones en acciones Clínica Manta	1.500	18.824	20.324
Depósito en Garantía			10.697
Cargos diferido, neto			13.286
total			44.307

6.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1995 es como sigue:

	<u>Miles S/.</u>
Beneficios sociales	126.214
Participación de trabajadores en utilidades	42.978
Total	169.192

7.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año terminado el 31 de diciembre de 1994 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

8.- 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.

9.- Reserva por revalorización del patrimonio

En esta cuenta se registran:

- Los ajustes por corrección monetaria a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas (nota 2); y
- El incremento de las inversiones por la recepción de acciones por capitalización de reservas y dividendos.

Este saldo no es sujeto a distribuirse como utilidad, pero podrá capitalizarse sin estar gravado con impuesto a la renta, previa decisión de la Junta General de Accionistas; luego de compensar las pérdidas acumuladas o del ejercicio y el saldo deudor de la cuenta Reexpresión monetaria, si los hubiere.

10.- Reexpresión monetaria

Esta cuenta acumula el efecto neto de la corrección monetaria efectuada al estado de situación, como se indica en la nota 2, su saldo al final del año puede ser de naturaleza deudora o acreedora, dependiendo de la relación que exista entre los montos de activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio.

El saldo acreedor acumulado se utilizará para:

- Absorber pérdidas del ejercicio,
- Capitalización, sujeto al 20% de impuesto único; y
- Devolución a los accionistas, en caso de liquidación de la Compañía, sujeto al 20% de impuesto único.

El saldo deudor acumulado puede ser compensado con:

- 1º Reserva por revalorización del patrimonio.
- 2º Utilidades del ejercicio, sin afectar al Estado de Resultados,
- 3º Utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, de años anteriores, y
- 4º Utilidades generadas hasta dentro de los cinco ejercicios posteriores.

El 20% del monto compensado con utilidades del ejercicio o de años anteriores constituirá crédito tributario, sin intereses.

11.- Provisiones

La Compañía tiene establecido provisiones para cuentas dudosas. Durante 1995 el movimiento de esta cuenta, en miles de sucres, ha sido así:

	Saldo 31-12-94	Adiciones	Pagos	Saldo 31-12-95
Provisión para: Cuentas dudosas	0	353.505	0	353.505
	*****	*****	*****	*****

12.- 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.

13.- Posición en moneda extranjera

Un resumen de los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) al 31 de diciembre de 1995 es el siguiente:

<u>Activos:</u>			
Caja - bancos		US\$.	15.429
Cuentas por cobrar			1.381.427
	Total activos	US\$.	1.396.856
<u>Pasivos:</u>			
Cuentas por pagar		US\$.	5.246.844
	Total pasivos	US\$.	5.246.844
Posición neta en moneda extranjera		US\$.	-3.849.988

14.- Diferencias entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre de 1995 difieren los estados financieros que se acompañan con los saldos de los Libros contables de la Compañía por lo siguiente:

<u>Diferencias en:</u>	<u>Aumento (Disminución)</u>
<u>ESTADO DE SITUACION</u>	Miles \$.
<u>Activo:</u>	
Activo corriente	\$ -848.320
Propiedades, planta y equipos, neto	1.532.950
Otros activos	-2.270
Total activos	\$ 682.360 =====
<u>Pasivos y patrimonio:</u>	
Pasivos	\$ -1.670.696
Patrimonio	2.353.056
Total pasivos y patrimonio	\$ 682.360 =====
<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>	
Resultados	\$ 221.017 =====

Los ajustes y reclasificaciones que originan estas diferencias la Compañía los registra en 1996.

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS EN MATERIA DE IMPUESTO A LA RENTA, RETENCIONES EN LA FUENTE E IMPUESTO AL VALOR AGREGADO.

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

Hemos auditado los estados financieros de COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1995, hemos emitido nuestro dictamen, con salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha Marzo, 26 de 1996.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, en relación a que:

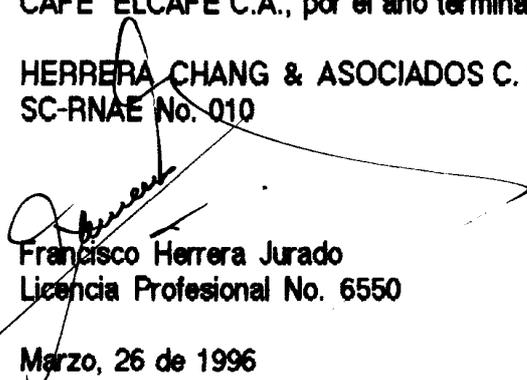
- a.- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
- b.- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados fielmente de los registros contables;
- c.- Los estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera de la Compañía y el resultado de sus operaciones, de acuerdo con las normas legales y reglamentarias vigentes y con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

- d.- Se ha pagado el Impuesto a la Renta y al Valor Agregado que figura como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias; y,
- e.- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que está obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son responsabilidad de su Administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados que, en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1995.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS C. LTDA.
SC-RNAE No. 010



Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Marzo, 26 de 1996