

**COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE
EL CAFE C. A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1997

(Con Opinión de Auditores Independientes)





OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el estado de situación adjunto de COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE EL CAFE C. A. al 31 de diciembre de 1997, 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 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 fue posible obtener evidencia sobre valores por cobrar y por pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 1997.

La Compañía no ha efectuado provisión en libros para cubrir la eventualidad de pérdidas sobre saldos por cobrar a terceros que provienen de años anteriores por S/.235.626 miles.

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 11). 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, obtenido la evidencia de los valores por cobrar y por pagar que se indican en el tercer párrafo, y por la ausencia de provisión para cuentas de dudoso cobro y jubilación



patronal, como se indica en el cuarto y quinto párrafos, los estados financieros mencionados anteriormente presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE EL CAFE C. A. al 31 de diciembre de 1997, 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.

En el año 1997 la Compañía afectó las utilidades disponibles en S/.2.252.343 miles, por gastos de manufacturas de los años 1994 y 1996 transferidos de una Compañía relacionada.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAE N° 010



Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional N° 6550

Febrero 10, 1998

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

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre de 1997

En miles (excepto por la información del capital acciones)

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos (incluye US\$.330)	S/.	1.653.000
Cuentas por cobrar:		
Clientes (incluye US\$.3,024)	11.394.915	
Préstamos a funcionarios y empleados	452.628	
Compañías relacionadas (incluyen US\$.13)	8.228.674	
Otras cuentas por cobrar	<u>1.935.703</u>	
Total cuentas por cobrar		22.011.920

Inventarios:

Productos terminados	11.344.615	
Productos en proceso	974.772	
Materias primas	23.990.782	
Materiales y suministros	12.201.031	
Inventarios en tránsito	<u>271.936</u>	
Total inventarios		48.783.136

Gastos pagados por anticipado		<u>144.275</u>
Total activo corriente		72.592.331

Propiedades, planta y equipos	88.869.952	
Menos depreciación acumulada	<u>45.864.680</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 4)		43.005.272

Otros activos (nota 5)		<u>1.193.280</u>
	S/.	<u>116.790.883</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

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

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre de 1997

En miles (excepto por la información del capital acciones)

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	S/.	647
Préstamos bancarios (incluye US\$.8,319) (nota 6)		37.383.449
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	4.561.410	
Compañías relacionadas (incluye US\$.3,350)	14.034.531	
Anticipos de clientes (incluye US\$.4,853)	27.163.332	
Accionistas	5.964.000	
Otras	129.059	
Total cuentas y documentos por pagar		51.852.332
Impuesto a la renta por pagar (nota 7)		137.636
Gastos acumulados por pagar (incluye US\$.128) (nota 8)		2.297.204
Total pasivo corriente		<u>91.671.268</u>

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 9.600.000 acciones de S/.1.000 cada una (nota 10).	9.600.000	
Reserva legal (nota 9)	212.646	
Reserva facultativa	3.404	
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	29.334.781	
Reexpresión monetaria (nota 2)	-14.453.401	
Utilidades disponibles	422.185	
Total patrimonio		<u>25.119.615</u>
	S/.	<u>116.790.883</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1997

En miles

Ventas (nota 3)	S/.	110.372.397
Costos de ventas (nota 3)		<u>88.156.679</u>
Utilidad bruta		22.215.718
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	6.826.931	
Gastos administrativos y generales	<u>10.607.864</u>	
Total gastos de operación		<u>17.434.795</u>
Utilidad en operación		4.780.923
Otros ingresos (egresos):		
Diferencia en cambio	-1.640.929	
Gastos financieros	-2.384.042	
Utilidad en bolsa, neto	55.176	
Otros, neto	<u>-1.502</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>-3.971.297</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		809.626
Participación de trabajadores sobre las utilidades		<u>121.444</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		688.182
Impuesto a la renta		<u>137.636</u>
Utilidad neta	S/.	<u>550.546</u>

Las notas 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 1997

En miles

	Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año	S/. 9.600.000	116.504	3.404	15.057.289	-694.951	1.913.042	25.995.288
Ajustes años anteriores (nota 12)				5.242.685	-6.302.111	-208.872	-1.268.298
Saldo al inicio del año, ajustado	9.600.000	116.504	3.404	20.299.974	-6.997.062	1.704.170	24.726.990
Costos por servicios de manufactura (nota 3)						-2.252.343	-2.252.343
Transferencias						-96.142	0
Corrección monetaria, 1997				9.034.807	-7.456.339	515.954	2.094.422
Utilidad neta						550.546	550.546
Saldo al final del año	S/. 9.600.000	212.646	3.404	29.334.781	-14.453.401	422.185	25.119.615

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1997

En miles

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes.

Flujos de efectivo en actividades operacionales:

Efectivo recibido de clientes	S/. 109.153.518	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-120.987.616	
Pagos de impuesto a la renta	12.156	
Gastos financieros	-2.383.571	
Utilidad en bolsa	55.176	
Pérdida en diferencial cambiario	-1.640.929	
Otros	-1.502	
Efectivo neto utilizado en actividades operacionales		-15.792.768

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos	-11.749.845	
Venta de muebles y equipos	739.025	
Incremento de otros activos	-400.314	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-11.411.134

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Disminución neto en sobregiro bancario	-36.229	
Aumento préstamos de relacionadas	8.736.192	
Aumento préstamos bancarios	14.728.576	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		23.428.539
Disminución neto en efectivo		-3.775.363

Efectivo al comienzo del año 5.428.363

Efectivo al final del año S/. 1.653.000

P A S A N

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades operacionales

Utilidad neta		S/. 550.546
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades operacionales:		
Depreciación y amortización	4.751.571	
Otros	<u>-212.767</u>	
Total partidas conciliatorias		4.538.804
Cambios en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-190.018	
Aumento en inventarios	-21.069.463	
Aumento en gastos pagados por anticipado	-8.589	
Disminución en cuentas por pagar	-817.168	
Aumento en gastos acumulados por pagar	1.053.328	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	<u>149.792</u>	
Total cambios en activos y pasivos		<u>-20.882.118</u>
Efectivo neto utilizado en actividades operacionales		S/. <u>-15.792.768</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE EL CAFE C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre de 1997

1- Resumen de políticas importantes de contabilidad

COMPAÑÍA 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.

Sus políticas importantes de Contabilidad son:

a) Base de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- Las normas de corrección monetaria requieren únicamente la reexpresión de las cuentas no monetarias del balance general y que el efecto de la reexpresión se registre en el patrimonio. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la reexpresión de todos los estados financieros y que el efecto de la reexpresión se lleve a los resultados del período.
- Las inversiones en acciones se llevan al costo de adquisición más corrección monetaria. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto y cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto requiere la consolidación de los estados financieros.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, productos en proceso, materiales y repuestos están valuados al costo, más corrección monetaria, 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.

c) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición más corrección monetaria, efectuada de acuerdo a disposiciones legales.

Las 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	10%
- Vehículos	20%
- Instalaciones	10%

d) Inversiones

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

e) Cargos diferidos

Los cargos diferidos se los amortiza en un año y corresponden a:

- Bienes con costo menor a US\$1,000 y que no son sujetos a capitalización.
- Gastos de promoción y Gastos de organización de una oficina en el extranjero.

f) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera está valorados a la cotización vigente al 31 de diciembre de 1997 en el mercado libre. La cotización del US Dólar o su equivalente en otras monedas al 31 de diciembre de 1997 fue de S/.4.421 por cada US \$. El diferencial cambiario de los pasivos existentes desde el inicio hasta el cierre del período, se aplicó con reexpresión monetaria.

2.- Corrección monetaria

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador establece la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos. Las disposiciones son las siguientes:

- Al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos no monetarios y el patrimonio de los accionistas; el monto neto del ajuste se refleja en una cuenta de patrimonio denominada reexpresión monetaria la que no está sujeta a reexpresión. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre diciembre, año previo, y noviembre del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, excepto por los inventarios que se ajustan al costo de la última compra o producción (corregido por el índice mensual proporcional si la última compra o producción es anterior al mes de diciembre) y las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional.
- La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la reexpresión monetaria de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas, y no puede distribuirse a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización 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 lo hubiere.
- La cuenta reexpresión monetaria no está sujeta a reexpresión y acumula el efecto de la corrección monetaria, su saldo al final del año puede ser de naturaleza deudora o acreedora. El saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria puede ser compensado con el saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, y su remanente con las utilidades acumuladas o reservas de libre disposición lo que le da derecho a un crédito tributario equivalente al 20% del valor compensado, que se deduce en la declaración del impuesto a la renta del año en que se realice la compensación. El saldo acreedor, puede ser capitalizado sujeto al 20% de impuesto a la renta.

El porcentaje de ajuste para el año 1997 fue 29,90%, las adiciones se actualizaron, utilizando el índice proporcional a los meses transcurridos. La Compañía utilizó el índice anual del 30%.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

	<u>Miles S/.</u>
Inventarios	1.747.329
Gastos pagados por anticipado	16.790
Propiedades, planta y equipos, neto	7.690.804
Anticipos de clientes	-7.360.501
Patrimonio	<u>-9.550.761</u>
Total	<u>-7.456.339</u>

Las disposiciones de corrección monetaria descrita no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo los que se presentan en sucres históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos que están sujetos a reexpresión monetaria.

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	Indice a Diciembre	Porcentaje de variación anual
1995	118,7	22,88
1996	149,0	25,53
1997	194,7	30,70

3.- Transacciones con partes relacionadas

COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A. realiza transacciones con compañías relacionadas, en condiciones equiparables que si se efectuaran con terceros.

Las ventas locales básicamente las efectúa a Distribuidora Dispacif S.A.

Costos por servicios de manufactura recibidos por Chocolates Noboa S. A. en 1994 y 1996 fueron asumidos por la Compañía por un valor de S/.2.252.343 miles.

Ciertas compras de café en grano las efectúa por intermedio de Ultramares Corporación C.A.

Reintegra a Ultramares Corporación C.A. los gastos de limpieza y secado del grano, a razón de S/.6.580 por qq.

Las transacciones con relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio de 1997, fueron:

	<u>Miles S/.</u>
Ventas locales	39.293.374
Reintegro de gastos por servicios de limpieza y secado de granos	2.990.283

4.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 1997, el movimiento en miles de sucres, de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	Saldo al 31-12-96	Adiciones	Retiros	Transfe- rencias	Corrección Monetaria	Ajustes	Saldo al 31-12-97
Costo:							
Terrenos y mejoras	758.910	0	0	0	0	0	758.910
Edificios	1.308.939	0	-12.800	119.395	0	4.411	1.419.945
Maquinarias y equipos	11.788.763	1.802.550	-225.677	8.645.226	0	137.600	22.148.462
Equipos de computación	772.817	182.379	-132.411	0	0	-89.866	732.919
Muebles y enseres	707.258	0	-338.183	0	0	27.186	396.261
Vehículos	608.959	22.822	-2.463	0	0	-17.970	611.348
Instalaciones	706.189	26.961	-103.298	51.174	0	29.673	710.699
Construcciones en proceso	3.455.687	9.715.133	0	-8.815.795	0	0	4.355.025
Total costo	20.107.522	11.749.845	-814.832	0	0	91.034	31.133.569
Corrección monetaria:							
Terrenos y mejoras	2.403.629	0	0	0	785.392	-544.561	2.644.460
Edificios	3.749.019	0	-30.320	0	1.432.103	-125.653	5.025.149
Maquinarias y equipos	36.233.588	0	-544.174	162.124	10.105.440	-881.079	45.075.899
Equipos de computación	741.635	0	-152.742	0	247.750	-223.375	613.268
Muebles y enseres	1.691.442	0	-760.195	0	248.180	-130.419	1.049.008
Vehículos	910.784	0	-22.026	0	123.696	-17.328	995.126
Instalaciones	2.475.961	0	-424.895	0	374.707	-92.300	2.333.473
Construcciones en proceso	429.042	0	0	-162.124	0	-266.918	0
Total corrección monetaria	48.635.100	0	-1.934.352	0	13.317.268	-2.281.633	57.736.383
Total costo y corrección monetaria	68.742.622	11.749.845	-2.749.184	0	13.317.268	-2.190.599	88.869.952
Depreciación acumulada:							
Costo	5.181.992	1.889.513	-393.535	0	0	-616.458	6.061.512
Corrección monetaria	33.374.457	2.522.591	-1.616.624	0	5.626.464	-103.720	39.803.168
Total depreciación acumulada	38.556.449	4.412.104	-2.010.159	0	5.626.464	-720.178	45.864.680
Propiedades, planta y equipos, neto	30.186.173						43.005.272

En 1997, el costo más corrección monetaria al 31 de diciembre de 1996 de las propiedades, planta y equipos se actualizó aplicando la variación del índice general nacional de precios al consumidor al 30 de noviembre de 1997, 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/. 4.412.104 miles, incluye S/. 2.522.591 miles, correspondiente a la depreciación de la corrección monetaria efectuada en años anteriores.

La Compañía en 1997 aplicó la política de capitalizar aquellos bienes cuyo costo sea superior a US\$1,000; por consiguiente, los activos existentes con costo inferior a ese monto los transfirió a Otros Activos, para ser amortizados en un año. Además, reliquidó el costo y la corrección monetaria de los activos transferidos por una

compañía relacionada en años anteriores. El efecto neto de estos ajustes, fue: Incrementar Otros Activos en S/.544.436 miles, disminuir propiedades, planta y equipos, neto en S/.2.209.446 miles, reexpresión monetaria S/.6.302.111 miles incrementar Reserva por Revalorización del Patrimonio S/.5.242.685 y afectan resultados de años anteriores S/.605.584 miles.

5.- Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre de 1997 se descomponen en:

	<u>Miles S/.</u>
Cargos diferidos	1.145.223
Inversión en acciones	20.324
Depósitos en Garantía	<u>27.733</u>
Total	<u>1.193.280</u>

6.- Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios representan obligaciones en moneda extranjera con bancos locales por US\$ 8,319 miles, causan intereses que fluctúan entre el 7.50% y 16% anual, con vencimientos hasta junio de 1998.

7.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año terminado el 31 de diciembre de 1996 las declaraciones de impuesto a la renta. La Compañía ha presentado reclamo por pago indebido de impuesto retenidos en exceso de S/.349.545 miles correspondiente al ejercicio de 1996, trámite que se encuentra pendiente de resolución.

La tasa impositiva para el año 1997 es del 10% para las utilidades reinvertidas y del 20% para las utilidades distribuidas. La Compañía utilizó la tasa impositiva del 20%.

8.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1997 es como sigue:

	<u>Miles S/.</u>
Beneficios sociales	387.159
Intereses por pagar	565.826
Participación de trabajadores sobre utilidades	121.444
Provisiones y Bonificaciones por pagar	654.330
Otros	<u>568.445</u>
Total	<u>2.297.204</u>

9.- 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.

10.- Aumento de capital

La Junta General Extraordinaria de Accionistas efectuada el 23 de diciembre de 1997 resolvió aumentar el capital suscrito de la Compañía en la suma de S/.2.880.000 miles mediante la emisión de 2.880.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una. El pago de las acciones se efectuará en numerario.

11.- 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.

12.- Ajustes años anteriores

Corresponde principalmente al efecto neto de los ajustes en Propiedades, planta y equipos (nota 4) S/. 605.584 miles, a impuestos provisionados en excesos en años anteriores por S/.146.715 miles, reversión de provisión para cuentas dudosas S/.235.626 y otros S/.14.371 miles.

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 1997 es el siguiente:

Activos:		Miles
Caja y bancos	US\$.	330
Cuentas por cobrar		<u>3,037</u>
Total activos	US\$.	<u><u>3,367</u></u>
Pasivos:		
Préstamos bancarios	US\$.	8,319
Cuentas por pagar		8,203
Gasto acumulados por pagar		<u>128</u>
Total pasivos	US\$.	<u><u>16,650</u></u>
Posición neta en moneda extranjera	US\$.	<u><u>-13,283</u></u>

14.- Diferencias entre registros contables y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre de 1997 difieren los estados financieros que se acompañan con los saldos de los libros contables de la Compañía por lo siguiente:

	Aumento (Disminución) Miles S/.
Diferencias en:	
ESTADO DE SITUACION	
Activo:	
Activo corriente	-1.265.365
Otros activos	<u>1.145.223</u>
Total activos	<u><u>-120.142</u></u>
Pasivos y patrimonio:	
Pasivo corriente	-172.392
Patrimonio	<u>52.250</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>-120.142</u></u>



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 EL CAFE C. A.

Hemos auditado los estados financieros de COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE EL CAFE C. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1997, hemos emitido nuestro dictamen, con salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha Febrero 10 de 1998.

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:

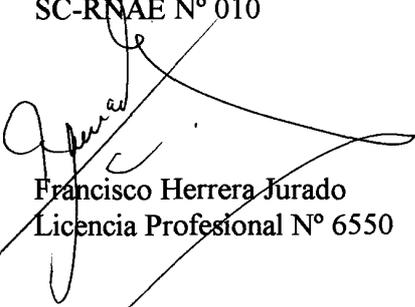
- a.- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
- b.- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e 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 el Impuesto 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 con relación a los asuntos que se mencionan en el tercer párrafo que, en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE EL CAFE C. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1997.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAE N° 010


Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional N° 6550

Febrero 10, 1998

