

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1998

(Con Opinión de Auditores Independientes)

30 ABR 1999
SOCIETAT FINANCIERA
SOCIETAT FINANCIERA





OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio
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 1998, 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 largo plazo, a compañías relacionadas, presentados en el estado de situación al 31 de diciembre de 1998.

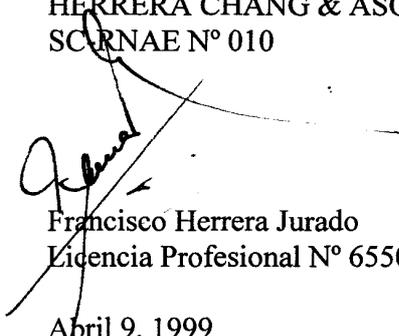
El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios para aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo en la empresa (véase nota 14). La Compañía no tiene establecida provisión para este concepto.

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 jubilación patronal, como se indica en el cuarto párrafo, 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 1998, 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.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC RNAE N° 010



Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional N° 6550

Abril 9, 1999

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

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre de 1998

En miles (excepto por la información del capital acciones)

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos (incluye US\$ 6)	S/.	100.433
Inversiones		
Cuentas por cobrar:		
Clientes (incluye US\$ 1,424)	10.974.980	
Compañías relacionadas (nota 4)	10.963.355	
Préstamos a funcionarios y empleados	466.870	
Otras cuentas por cobrar	<u>2.300.278</u>	
Total cuentas por cobrar	24.705.483	
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 9)	<u>1.362.817</u>	
Cuentas por cobrar, neto		23.342.666
Inventarios:		
Productos terminados (nota 4)	16.107.406	
Productos en proceso	520.274	
Materias primas (nota 4)	31.100.967	
Materiales y suministros	16.786.266	
Inventarios en tránsito	<u>873.836</u>	
Total inventarios		65.388.749
Gastos pagados por anticipado		<u>414.419</u>
Total activo corriente		89.246.267
Propiedades, planta y equipos	148.390.998	
Menos depreciación acumulada	<u>62.140.278</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 5)		86.250.720
Cuentas por cobrar relacionadas (incluye US\$ 21) (nota 4)		235.189
Otros activos (nota 6)		<u>216.276</u>
	S/.	<u>175.948.452</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 1998

En miles (excepto por la información del capital acciones)

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	S/.	184.131
Préstamos bancarios (incluye US\$ 9,290) (nota 7)		63.995.925
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores (incluye US\$ 143)	4.862.262	
Compañías relacionadas (incluye US\$ 150) (nota 4)	27.232.009	
Anticipos de clientes (incluye US\$ 3,775) (nota 8)	26.005.857	
Accionistas	5.973.184	
Otras	330.245	
Total cuentas y documentos por pagar		64.403.557
Impuesto a la renta por pagar (nota 10)		170.564
Gastos acumulados por pagar (nota 11)		3.538.181
Total pasivo corriente		132.292.358
Deuda a largo plazo - relacionada (incluye US\$ 4,990) (nota 4)		34.372.368
Total pasivos		166.664.726

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 12.480.000 acciones de S/.1.000 cada una	12.480.000	
Reserva legal (nota 12)	212.646	
Reserva facultativa	3.404	
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 3)	-2.949.078	
Utilidades disponibles	-463.246	
Total patrimonio		9.283.726
	S/.	<u>175.948.452</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 1998

En miles

Ventas (nota 4)		S/. 163.870.443
Costos de ventas (nota 4)		<u>133.951.773</u>
Utilidad bruta		29.918.670
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	12.027.639	
Gastos administrativos y generales (nota 4)	<u>11.806.572</u>	
Total gastos de operación		<u>23.834.211</u>
Utilidad en operación		6.084.459
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-4.478.919	
Planta parada	-129.740	
Liquidación de siniestro	137.253	
Obsolescencia de inventario	<u>-810.399</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>-5.281.805</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		802.654
Participación de trabajadores sobre las utilidades		<u>120.398</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		682.256
Impuesto a la renta (nota 9)		<u>170.564</u>
Utilidad neta	S/.	<u><u>511.692</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

COMPañA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1998

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	212.646	3.404	29.334.781	-14.453.401	422.185	25.119.615
Ajustes años anteriores (notas 3 y 15)					53.778	-1.696.581	-1.642.803
Saldo al inicio del año, ajustado	9.600.000	212.646	3.404	29.334.781	-14.399.623	-1.274.396	23.476.812
Aumento de Capital (nota 13)	2.880.000						2.880.000
Corrección monetaria, 1998				18.587.736	-36.471.972	299.458	-17.584.778
Compensación saldo deudor (nota 3)				-50.871.595	50.871.595		0
Utilidad neta						511.692	511.692
Saldo al final del año	S/. 12.480.000	212.646	3.404	-2.949.078	0	-463.246	9.283.726

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

COMPañA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1998

En miles

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes.

Flujos de efectivo en actividades operacionales:

Efectivo recibido de clientes	S/. 155.282.704	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-172.916.901	
Pagos de impuesto a la renta	-137.636	
Gastos financieros	-4.478.919	
Pérdida en bolsa	-129.740	
Otros	137.253	
Efectivo neto utilizado en actividades operacionales		-22.243.239

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos	-29.341.191	
Incremento de otros activos	-141.854	
Retiro de otros activos	8.750	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-29.474.295

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Aumento de capital	2.880.000	
Aumento neto en sobregiro bancario	183.484	
Aumento préstamos de relacionadas	39.348.160	
Aumento préstamos bancarios	7.776.150	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		50.187.794
Disminución neta en efectivo		-1.529.740

Efectivo al inicio del año 1.653.000

Ajustes por diferencias en cambio de caja - bancos e inversiones -22.827

Efectivo al final del año S/. 100.433

P A S A N

COMPañA 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/.	511.692
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades operacionales:		
Depreciación y amortización	6.776.701	
Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>810.399</u>	
Total partidas conciliatorias		7.587.100
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-10.481.063	
Aumento en inventarios	-13.298.280	
Aumento en gastos pagados por anticipado	-226.988	
Disminución en cuentas por pagar	-7.423.629	
Aumento en gastos acumulados por pagar	1.055.001	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	<u>32.928</u>	
Total cambios en activos y pasivos		<u>-30.342.031</u>
Efectivo neto utilizado en actividades operacionales	S/.	<u>-22.243.239</u>

Las notas 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 1998

1.- Operaciones:

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.

En los últimos años, la Compañía ha desarrollado sus operaciones en una economía seriamente afectada por el deterioro de la capacidad de producción y comercialización de ciertos sectores productivos, acentuada en el año anterior por el Fenómeno del Niño, caída del precio del petróleo, cambios de gobiernos, inestabilidad en los mercados locales e internacionales, restricción de créditos externos, entre otros factores. En 1999, persisten las dificultades financieras y políticas en la economía ecuatoriana y no se puede establecer las consecuencias de estos factores en los eventos futuros en la economía nacional y en la Compañía.

El escenario para 1999 es incierto, el Gobierno del Ecuador aún no ha concretado un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y obtenido recursos para financiar el déficit fiscal, por lo que continúa la fuerte contracción de las líneas de crédito externo para el sector privado, desestabilizando el sistema financiero, creando iliquidez general y el cierre de algunos bancos. Las autoridades monetarias y económicas decretaron en febrero 12 y marzo 8 de 1999, la libre flotación de la tasa de cambio y la congelación de los depósitos en el sistema financiero (nota 17), respectivamente, lo que ha acentuado la desconfianza en el sistema financiero. La cotización de US\$1 (US dólar) al 31 de diciembre de 1998 fue de S/. 6.888,33 y al 31 de marzo de 1999, fue de S/. 10.337.

2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

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 neto 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.
- De acuerdo a lo permitido en las disposiciones societarias y tributarias la ganancia o pérdida en cambio proveniente del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas de cambios vigentes, pueden registrarse en la cuenta reexpresión monetaria. Según principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que la ganancia o pérdida realizadas y no realizadas, se registran en resultados en el período que varían las tasas de cambios que la originan.

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% y 10%
- Muebles y enseres	10%
- Vehículos	20%
- Instalaciones	5% y 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

Corresponde a 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 1998 en el mercado libre. La cotización del US Dólar o su equivalente en otras monedas al 31 de diciembre de 1998 fue de S/. 6.888,33 por cada US\$. El diferencial cambiario de los pasivos existentes desde el inicio hasta el cierre del período, se aplicó con reexpresión monetaria.

3.- 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; 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 (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria para el año 1998 fue el 45%.

- La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la reexpresión monetaria de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. El saldo de esta cuenta está sujeta a reexpresión y no puede distribuirse entre sus 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. De acuerdo a disposiciones legales vigentes, se estableció que el saldo deudor o acreedor de reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1998, sea transferido a reserva por revalorización del patrimonio, el saldo deudor transferido ascendió a S/. 50.871.595 miles.

La cuenta de reexpresión monetaria se encontraba subvalorada en S/. 53.778 miles por corrección monetaria de años anteriores de utilidades disponibles por S/. 40.733 miles y de inventarios S/. 13.045 miles.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria por el año 1998 en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

	<u>Miles S/.</u>
Bancos	-540.488
Inversiones	517.661
Cuentas por Cobrar	3.014.204
Inventarios	5.000.873
Gastos pagados por anticipado	43.157
Propiedades, planta y equipos, neto	18.954.960
Otros activos	35.115
Préstamos Bancarios	-18.836.326
Cuentas por Pagar	-17.737.761
Gastos Acumulados por pagar	-185.975
Anticipos de clientes	-7.850.198
Patrimonio	<u>-18.887.194</u>
Total	<u>-36.471.972</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 sucesos históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos que están sujetos a reexpresión monetaria. A partir del 1 de enero de 1999, la Ley de Reordenamiento en Materia Económica, en el área Tributario-Financiera, establece la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros, mediante el ajuste de los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y de resultados con el porcentaje de ajuste equivalente a la variación porcentual del Índice

General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). El efecto del ajuste de la corrección monetaria de los estados financieros integrales, de acuerdo a las disposiciones establecidas para cada cuenta, se registrará en resultados.

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
1996	149,0	25,53
1997	194,7	30,70
1998	279,2	43,40

4.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañía relacionadas:

Con Dispacif S.A.:

- La Compañía el 22,80% de sus ventas de café las realizó a compañía relacionada, los términos y condiciones de ventas son equiparables con los que efectúa a terceros.

Con Ultramares C.A.:

- Le compró inventarios por un monto de S/. 41.533.616 miles. Los términos y condiciones de venta de inventarios son equiparables con los que efectúa terceros.
- La Compañía, recibió préstamos para capital de trabajo por US\$ 149 miles con el 12% de interés anual, y con vencimientos trimestrales y sin vencimientos específicos.
- La Compañía, recibe servicios de limpieza y secado del café en grano y paga por dicho servicio S/. 9.848 por quintal.

La Compañía ^{recibió} le ~~prestó~~ servicios de limpieza y tostión ^{de} a la compañía relacionada Chocolates Noboa S.A. 6.975 qq equivalentes a S/. 1.145.733 miles.

La compañía mantiene préstamos con las compañías relacionadas por cobrar y por pagar, las cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

Los saldos con compañías relacionadas que se presentan en el estado de situación resultan de las transacciones arriba mencionadas y el estado de resultados incluye los siguientes valores percibidos o pagados a relacionada:

	<u>En miles S/.</u>
Ventas de productos terminados	37.370.737
Compra materia prima	41.533.616
Servicio de maquinado y otros	4.204.691
Servicio de limpieza y tostión	1.145.733

5.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 1998, el movimiento en miles de sucres, de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-97</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Corrección</u> <u>Monetaria</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-98</u>
Costo:					
Terrenos y mejoras	758.910	0	0	0	758.910
Edificios	1.419.945	0	0	0	1.419.945
Maquinarias y equipos	22.148.462	1.668.689	134.776	0	23.951.927
Equipos de computación	732.919	30.098	0	0	763.017
Muebles y enseres	396.261	106.937	10.029	0	513.227
Vehículos	611.348	49.848	0	0	661.196
Instalaciones	710.699	102.103	0	0	812.802
Construcciones en proceso	4.355.025	27.383.516	435.970	0	32.174.511
Total costo	<u>31.133.569</u>	<u>29.341.191</u>	<u>580.775</u>	<u>0</u>	<u>61.055.535</u>
Corrección monetaria:					
Terrenos y mejoras	2.644.460	0	0	1.531.517	4.175.977
Edificios	5.025.149	0	0	2.516.218	7.541.367
Maquinarias y equipos	45.075.899	0	0	20.212.873	65.288.772
Equipos de computación	613.268	0	0	374.024	987.292
Muebles y enseres	1.049.008	0	0	483.107	1.532.115
Vehículos	995.126	0	0	219.127	1.214.253
Instalaciones	2.333.473	0	0	723.498	3.056.971
Construcciones en proceso	0	0	0	3.538.716	3.538.716
Total corrección monetaria	<u>57.736.383</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29.599.080</u>	<u>87.335.463</u>
Total costo y corrección monetaria	<u>88.869.952</u>	<u>29.341.191</u>	<u>580.775</u>	<u>29.599.080</u>	<u>148.390.998</u>
Depreciación acumulada:					
Costo	6.061.512	2.619.288	0	0	8.680.800
Corrección monetaria	39.803.168	3.012.190	0	10.644.120	53.459.478
Total depreciación acumulada	<u>45.864.680</u>	<u>5.631.478</u>	<u>0</u>	<u>10.644.120</u>	<u>62.140.278</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>43.005.272</u>				<u>86.250.720</u>

En 1998, el costo más corrección monetaria al 31 de diciembre de 1997 de las propiedades, planta y equipos se actualizó aplicando la variación del índice general nacional de precios al consumidor al 30 de noviembre de 1998, 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/. 5.631.478 miles, incluye S/. 3.012.190 miles, correspondiente a la depreciación de la corrección monetaria efectuada en años anteriores.

6.- Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre de 1998, se descomponen en:

	Saldo				Corección	Saldo
	31-12-97	Adiciones	Amortizaciones	Retiros	Monetaria	31-12-98
Cargos Diferidos	S/. 1.145.223	0	1.145.223	0		0
Inversión en acciones	20.324	7.046	0	0		27.370
Certificados CORPEI	0	131.028	0	0	35.115	166.143
Depósitos en Garantía	27.733	3.780	0	8.750		22.763
Total	S/. 1.193.280	141.854	1.145.223	8.750	35.115	216.276

La compañía no ha recibido la certificación del valor patrimonial proporcional de las compañías receptoras de ciertas inversiones para comparar que el valor reexpresado de las inversiones no sea superior al valor patrimonial.

Cono S. A., Perú entró en proceso de liquidación en enero de 1999, la compañía no ha realizado provisión alguna por dicho valor.

7.- Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 1998, en miles, se descomponen en:

	US\$	S/.
Banco de Colombia		
17% de interés reajutable, con vencimiento el 22 de enero de 1999.	1.400	9.643.662
17% de interés reajutable, con vencimiento el 26 de enero de 1999.	1.400	9.643.662
Banco Guayaquil		
13% de interés reajutable, con vencimiento el 1 de marzo de 1999.	710	4.890.714
Filanbanco		
16% de interés reajutable, con vencimiento el 19 de enero de 1999.	877	6.043.334
Bank of New York		
6,94% de interés reajutable, con vencimiento el 20 de Abril de 1999.	836	5.758.644

6,94% de interés reajutable, con vencimiento el 20 de Abril de 1999.	989	6.812.558
6,94% de interés reajutable, con vencimiento el 20 de Abril de 1999.	175	1.205.458
6,94% de interés reajutable, con vencimiento el 20 de Abril de 1999.	1,000	6.888.330
Total Préstamos Bancarios	<u>7,387</u>	<u>50.886.362</u>
Cartas de Crédito		
Filanbanco		
8,75% de interés, con vencimiento el 3 de Febrero de 1999.	8	52.064
9,39% de interés, con vencimiento el 5 de Abril de 1999.	15	101.368
8,48% de interés, con vencimiento el 8 de Marzo de 1999.	534	3.679.057
9,78% de interés, con vencimiento el 29 de Marzo de 1999.	113	781.949
9,78% de interés, con vencimiento el 4 de Junio de 1999.	48	328.745
8,56% de interés, con vencimiento el 1 de Junio de 1999.	367	2.526.040
8,59% de interés, con vencimiento el 1 de Junio de 1999.	357	2.457.308
9,75% de interés, con vencimiento el 4 de Junio de 1999.	69	479.114
9,20% de interés, con vencimiento el 15 de septiembre de 1999.	155	1.070.446
8,50% de interés, con vencimiento el 28 de junio de 1999.	77	528.335
9,48 % de interés, con vencimiento el 18 de mayo de 1999.	11	78.769
Banco del Litoral		
11% de interés, con vencimiento el 6 de Julio de 1999.	149	1.026.368
	<u>1,903</u>	<u>13.109.563</u>
Total préstamos bancarios y cartas de crédito	<u>9,290</u>	<u>63.995.925</u>

8.- Anticipo de clientes

El saldo de anticipo de clientes S/. 26.005.857 miles corresponde a valores recibidos de clientes en anticipo de futuras ventas de productos terminados.

9.- Provisiones

El siguiente es el movimiento, en miles de sucres de las provisiones efectuadas por la Compañía durante 1998

	Saldo				Saldo 31-12-98
	31-12-97	Adiciones	Ajuste	Retiros	
Provisión para cuentas de dudoso cobro	S/. 0	0	1.362.817	0	1.362.817
Obsolescencia de inventario	S/. 55.279	810.399	0	214.945	650.733
	<u>55.279</u>	<u>810.399</u>	<u>1.362.817</u>	<u>214.945</u>	<u>2.013.550</u>

10.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el 31 de diciembre de 1996 las declaraciones de impuesto a la renta.

A partir del 1 de enero de 1999, entró en vigencia el Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC), el mismo que grava las operaciones y transacciones monetarias que se realizan a través de las instituciones del sistema financiero nacional en moneda nacional, extranjera y en UVC.

La aplicación del nuevo Impuesto a la Circulación de Capitales modifica las siguientes disposiciones principales de la Ley del Régimen Tributario Interno:

- Suspende el impuesto a la renta
- Elimina la exención de las entidades sin fines de lucro
- Elimina el impuesto único sobre los rendimientos financieros.

11.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1998, es como sigue:

	<u>Miles S/.</u>
Beneficios sociales	499.212
Interese por pagar (incluye US\$64)	439.902
Participación trabajadores sobre utilidades	120.398
Provisiones y Bonificaciones por pagar	<u>2.478.669</u>
Total	<u>3.538.181</u>

12.- 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.

13.- Aumento de capital

Mediante escritura pública del 2 de febrero de 1998, inscrita en el registro Mercantil el 24 de marzo de 1998, la Compañía instrumentó el aumento de capital social en S/. 2.880.000 miles, según resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de diciembre de 1997 efectuado con entrega de los socios.

14.- 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.

15.- Ajuste años anteriores

Corresponde a sobrevaloración de las cuentas por cobrar en S/. 644.781 miles, subvaloración de inventarios S/. 303.674 miles, subvaloración del saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria en S/. 40.732 miles, subvaloración de la provisión cuentas de dudoso cobro en S/. 1.362.817 miles y sobrevaloración de cuentas por pagar proveedores en S/. 48.075 miles.

16.- 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 1998 es el siguiente:

Activos:		<u>Miles</u>
Caja y bancos	US\$.	6
Cuentas por cobrar		1,424
Cuentas por cobrar relacionadas		21
Total activos	US\$.	<u>1,451</u>
Pasivos:		
Préstamos bancarios	US\$.	9,290
Cuentas por pagar		4,068
Deudas a largo plazo		<u>4,990</u>
Total pasivo		<u>18,348</u>
Posición neta en moneda extranjera	US\$.	<u>-16,897</u>

17.- Medidas económicas

Debido a la crisis económica extrema que atraviesa el País, el Gobierno Nacional mediante Decretos Ejecutivos No.685 y 770 emitidos el 11 de marzo y 1° de abril de 1999, declaró en estado de movilización a las instituciones del sistema financiero

nacional privadas y públicas (excepto el Banco Central del Ecuador), entidades off shore, sucursales y agencias de las instituciones financieras extranjeras que operan en el Ecuador, así como a las personas naturales o jurídicas que mantengan a esa fecha saldos de deudas directas con las entidades financieras.

Los mencionados Decretos establecen la restricción del uso y libre disposición de los depósitos de las personas naturales y jurídicas, y la ampliación de los plazos de los depósitos a plazo, captaciones y créditos, existentes al 8 de marzo de 1999 con las instituciones financieras. Los términos de la restricción son:

- Depósitos en cuentas corrientes en sucres, saldos superiores a S/. 2.000 miles se encuentran restringidos el 50% por 180 días a partir de abril 1° de 1999. Los valores restringidos percibirán la tasa de interés anual del 20%, reajustables cada 90 días por el Directorio del Banco Central del Ecuador.
 - Cuentas corrientes en US Dólares, saldos superiores a US\$ 500 se encuentran restringidos el 50% por 180 días a partir de abril 1° de 1999. Los valores restringidos percibirán la tasa de interés anual del 3,6%, reajustables cada 90 días por el Directorio del Banco Central del Ecuador.
 - Depósitos en cuentas de ahorros en US Dólares, se encuentran restringidos el 100% por 210 días a partir de abril 1° de 1999. Los valores restringidos percibirán la tasa de interés anual del 3,6%, reajustables cada 90 días por el Directorio del Banco Central del Ecuador.
 - Depósitos de ahorros en sucres y UVC (Unidad de Valor Constante) se encuentran restringidos el 50% por 210 días a partir de abril 1° de 1999. Estos depósitos percibirán la tasa de interés anual del 20%, reajustables cada 90 días por el Directorio del Banco Central del Ecuador.
 - Depósitos a plazo y pólizas en sucres, US Dólares, UVC vigentes al 5 de marzo de 1999 y las que vencieron entre el 8 y 14 de marzo del mismo año están restringidos por un año a partir del 8 de marzo de 1999. Estos depósitos percibirán la tasa de interés anual del 40% para los depósitos en sucres y el 9% para los depósitos en US Dólares, reajustables cada 90 días por el Directorio del Banco Central del Ecuador.
 - Los vencimientos de las deudas directas en sucres, US Dólares y en UVC, el 60% del capital, será ampliado un año contado desde la fecha original del vencimiento, esta disposición no aplica para los dividendos y créditos que se encontraban vencidos al 11 de marzo de 1999.
-

Las instituciones financieras emitirán certificados de depósitos a solicitud de los depositantes por el monto de S/. 5.000 miles y US\$1,000 como mínimo. Estos títulos son transferibles mediante endoso, servirán para el pago de obligaciones contraídas con el sistema financiero y hasta el 50% de obligaciones tributarias.

Los depósitos a la vista o a plazo en sucres, US Dólares y UVC que se efectuaren a partir del 15 de marzo de 1999, así como las operaciones activas que se concedan desde esa fecha, no se someterán a las disposiciones antes mencionadas.



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 y Directorio
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 1998, hemos emitido nuestro dictamen, con salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha abril 9 de 1999.

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.

4.

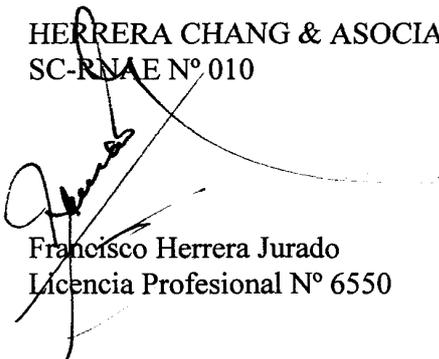


- d.- Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figura como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias; y,
- e.- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que está obligada la Compañía, 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 ELCAFE C. A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 1998.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAE N° 010



Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional N° 6550

Abril 9, 1999