

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1999

(Con Opinión de Auditores Independientes)

INDEPENDIENTE AUDITORES
COMPAÑIAS

6 JUL 00 11 36

INDEPENDIENTE AUDITORES
COMPAÑIAS



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
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 1999, 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 los siguientes párrafos, 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 respaldan 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 ciertos valores por cobrar y por pagar, a largo plazo, a compañías relacionadas, presentados en el estado de situación al 31 de diciembre de 1999.

Las cuentas entre compañías relacionadas no se encuentran conciliadas, por lo tanto no nos fue posible determinar los eventuales efectos de las diferencias en los estados financieros adjuntos.

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 (vease nota 14). Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no tiene establecida provisión para este concepto.

4.

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

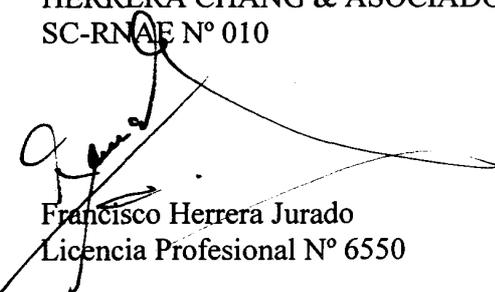


En nuestra opinión excepto por el efecto de los ajustes que podrían haber sido necesarios, si no hubiéramos tenido limitación en el alcance que se indican en los párrafos 3 al 6, los estados financieros mencionados anteriormente presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C. A.** al 31 de diciembre de 1999, 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.

Los estados financieros adjuntos presentan que al 31 de diciembre de 1999 los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en S/.309.603 millones, lo que podría causar dificultades de liquidez, aunque S/.300.349 millones corresponden a accionistas y relacionadas.

Como se indica en la nota 1, la Compañía acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías ha diferido S/.14.828 millones de diferencial cambiario.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAE N° 010



Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional N° 6550

Abril 6, 2000

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

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

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre de 1999

En miles (excepto por la información del capital acciones)

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos (incluye US\$12)	S/.	320.816
Inversiones temporales		909.810
Cuentas por cobrar:		
Clientes (incluye US\$788)	18.307.880	
Compañías relacionadas (nota 4)	12.299.752	
Préstamos a funcionarios y empleados	543.831	
Otras cuentas por cobrar	6.417.290	
Total cuentas por cobrar	37.568.753	
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 10)	1.360.422	
Cuentas por cobrar, neto		36.208.331
Inventarios:		
Productos terminados (nota 4)	31.482.129	
Productos en proceso	962.367	
Materias primas (nota 4)	32.517.829	
Materiales y suministros	22.038.696	
Inventarios en tránsito	897.994	
Total inventarios	87.899.015	
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 10)	651.544	
Inventarios, neto		87.247.471
Gastos pagados por anticipado		1.058.867
Total activo corriente		125.745.295
Propiedades, planta y equipos	243.903.384	
Menos depreciación acumulada	91.324.856	
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 5)		152.578.528
Cuentas por cobrar a largo plazo (incluye US\$21) (nota 4)		2.219.160
Otros activos (incluye US\$39) (nota 6)		319.498.658
	S/.	<u>600.041.641</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 1999

En miles (excepto por la información del capital acciones)

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	S/.	213.713
Préstamos bancarios (US\$5,389) (nota 7)		114.040.240
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores (incluye US\$197)	10.150.193	
Compañías relacionadas (incluye US\$6,183) (nota 4)	145.335.954	
Anticipos de clientes (US\$4,386) (nota 8)	92.808.959	
Accionistas (incluye US\$3,021)	63.936.459	
Otras	991.071	
Total cuentas y documentos por pagar		313.222.636
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)		47.449
Gastos acumulados por pagar (incluye US\$284) (nota 9)		7.824.603
Total pasivo corriente		435.348.641

Deuda a largo plazo - relacionada (US\$4,990) (nota 4)		105.595.506
Total pasivos		540.944.147

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 12.480.000 acciones de S/.1.000 cada una	12.480.000	
Reserva legal (nota 11)	212.646	
Reserva facultativa	3.404	
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 3)	46.966.349	
Utilidades disponibles	-564.905	
Total patrimonio		59.097.494
	S/.	600.041.641

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 1999

En miles

Ventas (nota 4)		S/. 209.850.505
Costos de ventas (nota 4)		<u>148.824.856</u>
Utilidad bruta		61.025.649
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	12.801.877	
Gastos administrativos y generales (nota 4)	<u>14.136.343</u>	
Total gastos de operación		<u>26.938.220</u>
Utilidad en operación		34.087.429
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-16.974.485	
Diferencial cambiario	-15.129.319	
Obsolescencia de inventario	-6.000	
Otros ingresos (egresos)	<u>2.500.759</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>-29.609.045</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		4.478.384
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 13)		<u>701.504</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3.776.880
1% Impuesto a la circulación de capital		-3.594.217
Impuesto a la renta (nota 13)		<u>47.449</u>
Utilidad neta		S/. <u>135.214</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 1999

En miles

	Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año, previamente informado S/.	12.480.000	212.646	3.404	-2.949.078	0	-463.246	9.283.726
Ajustes de años anteriores (nota 12)				-134.058		6.477	-127.581
Saldo al inicio del año, ajustado	12.480.000	212.646	3.404	-3.083.136	0	-456.769	9.156.145
Corrección monetaria, 1999				5.096.107	44.953.378	-243.350	49.806.135
Transferencia de saldo acreedor (nota 3)				44.953.378	-44.953.378		0
Utilidad neta						135.214	135.214
Saldo al final del año	<u>S/. 12.480.000</u>	<u>212.646</u>	<u>3.404</u>	<u>46.966.349</u>	<u>0</u>	<u>-564.905</u>	<u>59.097.194</u>

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 1999

En miles

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes.

Flujos de efectivo en actividades operacionales:

Efectivo recibido de clientes	S/. 269.320.707	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-175.986.878	
Intereses pagados	-16.974.485	
Pago de impuesto a la renta y 1% ICC	-3.717.332	
Diferencial cambiario	-333.663.537	
Otros	2.500.759	
Efectivo neto utilizado en actividades operacionales		-258.520.766

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos	-33.969.459	
Venta de muebles y equipos	324.695	
Aumento en cargos diferidos y otros activos	-748.164	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-34.392.928

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Aumento préstamos bancarios	294.043.887	
Pagos realizados a compañías relacionadas	-57.963.275	
Préstamos realizados por accionistas	57.963.275	
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		294.043.887

Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo 1.130.193

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 100.433

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año S/. 1.230.626

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/.	135.214
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto		
Depreciación	7.973.958	
Provisión por obsolescencia de inventarios	6.000	
Diferencial cambiario diferido	<u>-318.534.218</u>	
Total partidas conciliatorias		-310.554.260
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-11.526.873	
Aumento en inventarios	-13.006.184	
Aumento en gastos pagados por anticipado	-483.829	
Aumento en cuentas por pagar	72.751.859	
Disminución en impuestos por pagar	-123.115	
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>4.286.422</u>	
Total cambios en activos y pasivos		51.898.280
Efectivo neto utilizado en actividades operacionales	S/.	<u>-258.520.766</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 1999

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 los sectores productivos, acentuada en el año 1999 por la alta iliquidez producto del congelamiento de los fondos depositados en los bancos, la fragilidad del sistema bancario, la declaratoria de la moratoria de la deuda pública, los altos índices de inflación y devaluación; todo esto ha ocasionado una gran depresión económica.

En enero 21 del 2000 hubo cambio del Presidente de la República quien había anunciado en enero 9, el plan de dolarización con un tipo de cambio de S/.25.000 por US\$1. El nuevo Presidente ratificó este sistema monetario, para lo cual se ha aprobado la Ley de Transformación Económica. Por otro lado, el Fondo Monetario Internacional ha aprobado el plan presentado por el Gobierno, lo que conllevará la apertura de créditos con el exterior.

La dolarización se inicia con la demanda restringida y con la producción deprimida, se espera que el nivel de precios aún suba sustancialmente en el 2000 (a febrero del 2000, 25,8%) y no se puede establecer las consecuencias de estos factores en los eventos futuros en la economía nacional y en la Compañía.

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 contables emitidas por la Superintendencia de Compañías referentes a la 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 registran 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.
- El diferencial cambiario de los activos y pasivos en moneda extranjera se puede llevar a resultados, a reexpresión monetaria o diferirlos hasta cinco años. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se lleven a resultados. La Compañía ha diferido S/.318.518.979 miles.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando a esta provisión.

c) 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.

d) 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%

e) Inversiones

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

f) Cargos diferidos

Corresponde a gastos de promoción y organización de una oficina en la República de Perú.

g) Unidad monetaria

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en sucres (S/.) que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos y pasivos en moneda extranjera están valorados a la cotización del US dólar al mercado libre de cambios. La cotización del US Dólar o su equivalente en otras monedas al 31 de diciembre de 1999, fue de S/.21.162 por US\$1. (S/.25.000 por cada US dólar al 9 de enero del 2000).

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 y pasivos no monetarios y el patrimonio; el monto neto del ajuste se refleja en una cuenta de patrimonio denominada reexpresión monetaria la cual 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 1999 fue el 53%.

- La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la reexpresión monetaria de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas acumuladas, cuya reexpresión se registra contra la misma cuenta. El saldo de Reserva por Revalorización del patrimonio 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.
- La cuenta reexpresión monetaria no está sujeta a corrección y acumula el efecto de la corrección monetaria, de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio pudiendo ser su saldo al final del año de naturaleza deudora o acreedora. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo deudor o acreedor de reexpresión monetaria, se transfiere a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El saldo acreedor transferido ascendió a S/.44.953.378 miles.
- Las disposiciones de corrección monetaria contemplan que el diferencial cambiario resultante de la actualización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al cierre del ejercicio, se pueden ajustar con Reexpresión monetaria o se pueden diferir para amortizar hasta en 5 años a partir del año 2000, en este último caso las compañías no podrán repartir utilidades a sus socios o accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente el diferencial cambiario diferido.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria por el año 1999 en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

	Miles S/.
Inventarios	9.291.953
Gastos pagados por anticipado	160.619
Propiedades, planta y equipos, neto	40.353.563
Patrimonio	-4.852.757
Total	44.953.378

Las disposiciones de corrección monetaria descritas no contemplan la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo, los mismos que se presentan en sures históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos que están sujetos a reexpresión monetaria. A partir del año 2000, 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	Índice a diciembre	Porcentaje de variación anual
1997	194,7	30,70
1998	279,2	43,40
1999	448,7	60,70

4.- Transacciones con partes relacionadas

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

Con Dispacif S.A.:

- En el período 1999, la compañía vendió S/.86.671.327 miles equivalentes al 41% del total de sus ventas, siendo los términos y condiciones de ventas equiparables a las negociaciones que se efectúan con terceros.

Con Ultramarcs C.A.:

- Le compró inventarios por un monto de S/.42.117.174 miles y recibió inventarios por S/.10.636.203 miles. Los términos y condiciones de compra y transferencias de inventarios son equiparables con los que efectúan a terceros. Esto representa el 30,63% del total de exportaciones y entregas locales.
- La Compañía recibió préstamo para capital de trabajo por US\$ 57 miles con interés anual del 12%, sin vencimientos específicos, respectivamente.
- La Compañía recibe servicios de limpieza y secado del café en grano y paga por dichos servicios US\$ 0,59 por quintal.

Con Colcacao S.A.:

- La Compañía, prestó servicios de alquiler de bodega por un monto de S/.576.593 miles.

Con Chocolates Noboa S.A.:

- Durante 1999 la Compañía prestó servicios de gastos de personal por un monto de S/315.302 miles.

Es de señalar que la Compañía mantiene préstamos con las Compañías relacionadas por cobrar y por pagar, las cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

5.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 1999, el movimiento en miles de sucres, de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	Saldo al 31-12-98	Adiciones	Retiros	Transfe- rencias	Ajustes	Corrección Monetaria	Saldo al 31-12-99
Costo:							
Terrenos y mejoras	758.910	0	0	0	0	0	758.910
Edificios	1.419.945	0	0	0	0	0	1.419.945
Maquinarias y equipos	23.951.927	0	-238.359	41.159.173	0	0	64.872.741
Equipos de computación	763.017	447.176	0	0	0	0	1.210.193
Muebles y enseres	513.227	19.745	0	0	0	0	532.972
Vehículos	661.196	196.094	0	491.721	0	0	1.349.011
Instalaciones	812.802	1.682.335	0	1.191.778	0	0	3.686.915
Construcciones en proceso	32.076.855	31.624.109	0	-42.350.951	4.082	0	21.354.095
Total costo	<u>60.957.879</u>	<u>33.969.459</u>	<u>-238.359</u>	<u>491.721</u>	<u>4.082</u>	<u>0</u>	<u>95.184.782</u>
Corrección monetaria:							
Terrenos y mejoras	4.175.977	0	0	0	0	2.615.489	6.791.466
Edificios	7.541.367	0	0	0	0	4.105.379	11.646.746
Maquinarias y equipos	65.288.772	0	-388.551	3.094.368	-25.851	44.506.831	112.475.569
Equipos de computación	987.292	0	0	-180.494	0	802.723	1.609.521
Muebles y enseres	1.532.115	0	0	-43.556	0	842.603	2.331.162
Vehículos	1.214.253	0	0	0	0	749.763	1.964.016
Instalaciones	3.056.971	0	0	599.541	0	1.542.614	5.199.126
Construcciones en proceso	<u>3.636.372</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3.469.859</u>	<u>-166.513</u>	<u>6.700.996</u>	<u>6.700.996</u>
Total corrección monetaria	<u>87.433.119</u>	<u>0</u>	<u>-388.551</u>	<u>0</u>	<u>-192.364</u>	<u>61.866.398</u>	<u>148.718.602</u>
Total costo y corrección monetaria	<u>148.390.998</u>	<u>33.969.459</u>	<u>-626.910</u>	<u>491.721</u>	<u>-188.282</u>	<u>61.866.398</u>	<u>243.903.384</u>
Depreciación acumulada:							
Costo	8.680.800	2.860.658	-60.004	0	0	0	11.481.454
Corrección monetaria	<u>53.459.478</u>	<u>5.113.300</u>	<u>-242.211</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21.512.835</u>	<u>79.843.402</u>
Total depreciación acumulada	<u>62.140.278</u>	<u>7.973.958</u>	<u>-302.215</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21.512.835</u>	<u>91.324.856</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>86.250.720</u>						<u>152.578.528</u>

En 1999, las propiedades, planta y equipos se actualizaron aplicando el índice de corrección del 53% que se obtuvo de la variación del índice general nacional de precios al consumidor al 30 de noviembre de 1999, 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/.7.973.958 miles, los mismos que incluyen S/.5.113.300 miles, correspondiente a la depreciación de la corrección monetaria efectuada en años anteriores.

6.- Otros activos

Los otros activos, en miles de sucres, al 31 de diciembre de 1999, se descomponen en:

	Saldo 31-12-98	Adiciones	Saldo 31-12-99
Cargos diferidos	0	83.095	83.095
Inversión en acciones	27.370	0	27.370
Certificados CORPEI	166.143	671.308	837.451
Depósitos en garantía	22.763	9.000	31.763
Diferencial cambiario	0	318.518.979	318.518.979
Total	216.276	319.282.382	319.498.658

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, y al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no ha realizado provisión alguna por dicho valor.

7.- Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 1999, se descomponen en:

	US\$	Miles S/.
Filanbanco 16.75% de interés reajutable, con vencimiento el 22 de marzo del 2000	2,600	55.020.342
Bank of New York 10.625% de interés reajutable, con vencimiento el 4 de mayo del 2000	489	10.348.057
10.625% de interés reajutable, con vencimiento el 2 de mayo del 2000	500	10.580.835
10.29375% de interés reajutable, con vencimiento el 6 de junio del 2000	500	10.580.835

10.29375% de interés reajutable, con vencimiento el 13 de junio del 2000	500	10.580.835
10.65625% de interés reajutable, con vencimiento el 4 de abril del 2000	300	6.348.501
10.65625% de interés reajutable, con vencimiento el 17 de abril del 2000	500	10.580.835
Total préstamos bancarios	5,389	114.040.240

8.- Anticipos de clientes

El saldo de anticipo de clientes S/.92.808.959 miles (US\$4,386 miles), corresponde a valores recibidos de clientes en anticipo de futuras ventas de productos terminados.

9.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	Miles S/.	
Intereses por pagar (incluye US\$284)	4.488.594	✓
Impuesto a la renta por pagar	170.564	✓
Provisiones y bonificaciones por pagar	1.793.509	
Beneficios sociales	670.432	
Participación a trabajadores	701.504	
Total	7.824.603	

10.- Provisiones

El siguiente es el movimiento, en miles de sucres de las provisiones efectuadas por la Compañía durante 1999:

	Saldos 31-12-98	Adiciones	Retiros	Saldo 31-12-99
Cuentas de dudoso cobro	S/. 1.362.817	0	-2.395	1.360.422
Obsolescencia de inventario	650.733	6.000	-5.189	651.544
	S/. <u>2.013.550</u>	<u>6.000</u>	<u>-7.584</u>	<u>2.011.966</u>

11.- 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.

12 Ajuste de años anteriores

Corresponde a la subestimación de corrección monetaria, de la cuenta de inventarios por S/.58.305 miles y sobreestimación de propiedades, planta y equipos por S/.192.363 miles, subestimación de la provisión para cuentas dudosas por S/.2.395 miles y subestimación de propiedades, planta y equipos por S/.4.082 miles, en el déficit acumulado.

13.- Impuestos a la renta, a la circulación de capitales y al valor agregado

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, este impuesto hasta abril 30 de 1999, sustituyó al impuesto a la renta.

A partir de mayo 1° de 1999, se restituyó el impuesto a la renta con una tarifa del 15% para la sociedades para los ocho meses hasta el 31 de diciembre de 1999 y se amplió el ámbito del impuesto al valor agregado a todos los servicios prestados.

Las tasas para el año 2000 son:

Impuesto a la circulación de capitales	0,80%
Impuesto a la renta, para sociedades	25%
Impuesto al valor agregado	12%

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999, difiere del cálculo de aplicar la tarifa legal del 15% sobre las utilidades, por lo siguiente:

	En miles S/.		Total
	Enero-Abril	Mayo-Dic.	
Utilidad antes de Participación de trabajadores e Impuesto a la renta	728.293	3.750.091	4.478.384
Más gasto no deducible:			
Impuesto al patrimonio	0	198.578	198.578
Utilidad para participación trabajadores e impuesto a la renta	728.293	3.948.669	4.676.962
Deducciones:			
Participación de trabajadores	109.244	592.300	701.544
1% Impuesto a la circulación de capitales	554.177	3.040.040	3.594.217
Base para impuesto a la renta		316.329	316.329
Impuesto a la renta	S/.	47.449	47.449

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.- 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 1999, es el siguiente:

		Miles
Activos:		
Caja y bancos	US\$	12
Cuentas por cobrar - clientes		788
Cuentas por cobrar largo plazo		21
Otros activos		39
Total activos	US\$	860
Pasivos:		
Préstamos bancarios	US\$	5,389
Cuentas por pagar proveedores y accionistas		3,218
Cuentas por pagar relacionadas		11,173
Anticipos de clientes		4,386
Gastos acumulados		284
Total pasivos	US\$	24,450
Posición neta en moneda extranjera	US\$	-23,590

16.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre de 1999, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la compañía, por ajustes y reclasificaciones que la compañía los registra posteriormente.

Diferencias en: ESTADO DE SITUACION	Aumento (Disminución) <u>Miles de S/.</u>
Activo:	
Activo corriente	
Cuentas por cobrar	52.560
Pasivo y patrimonio	
Pasivo corriente	
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	52.560

17.- Eventos sub-secuentes

El 13 de marzo del 2000, se publicó la Ley de Transformación Económica del Ecuador (nota 1) la que implementa el sistema monetario de dolarización o de libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América en el Ecuador. Esta Ley reforma a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado, y otros cuerpos legales relacionados con la materia, adicionalmente se reforman las leyes de las áreas de telecomunicaciones, electricidad e hidrocarburos y laboral.

Las principales reformas relacionadas a las sociedades, son:

- La contabilidad se llevará en US Dólares.
- Las tasas de interés activas y pasivas pactadas en sucres y dólares, se reajustarán, a partir del 11 de enero de 2000, a las siguientes tasas, excepto las tasas inferiores vigentes:

Tasa activa	16,82%
Tasa pasiva	9,35%

- Se dispone la reprogramación de pasivos con el sistema financiero, cuyos saldos sean hasta US\$50,000, con plazos de 3 a 7 años.
 - Se estipula la unificación salarial de forma gradual hasta el 2005.
-



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

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
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 1999, hemos emitido nuestro dictamen, con salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha abril 6, 2000.

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, en base a pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan 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,

5.

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador



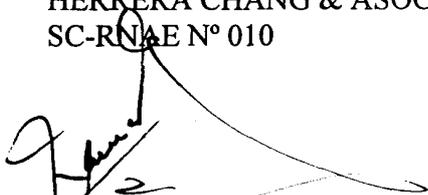
- e.- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que está obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

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.

En nuestra revisión determinamos que la Compañía ha efectuado pagos por honorarios sin los soportes adecuados, en los que consta el Impuesto al valor agregado, por lo que no lo ha retenido ni pagado, el que ascendería a S/.64.132 miles.

Excepto por el incumplimiento descrito anteriormente, 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 1999.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RN/AE N° 010



Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional N° 6550

Abril 6, 2000

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador