

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

	Pag. #
Informe del Auditor Independiente	1/4
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	5
- Pasivos y Patrimonio	6
Estado de Pérdidas y Ganancias	7
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	8
Estado de Cambios en la Situación Financiera	9
Notas a los Estados Financieros	10/15



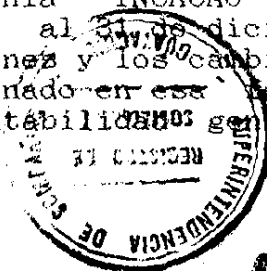


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de la Compañía
"INCACAO S.A." FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.

- 1.- He auditado el balance general adjunto de la compañía "INCACAO S.A." FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A. al 31 de diciembre de 1993 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.
- 2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de caracter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía "INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A. al 31 de diciembre de 1993 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



26 ABR 1994

- 4.- Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 1993 de la compañía "INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


Edin Mantilla C.
SC-RMAE 027

Gguil., abril 20 de 1994



6 ABR 1994



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de la Compañía
"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.

- 1.- He auditado los estados financieros de la Compañía "INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 1993, y he emitido mi informe sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha abril 20 de 1994.
- 2.- Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarme 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.
- 3.- Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, en relación a que:
 - * 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.
 - * Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta y Retenciones en la Fuente, han sido tomados fielmente de los registros contables.



- * Se ha pagado el Impuesto a la Renta, que figura como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias, la Compañía se encuentra excenta del pago del Impuesto al Valor Agregado, y;

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 los de las autoridades competentes.

- 4.- Los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de los referidos por parte de la Compañía "INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 1993.


Edin Mantilla C.
SC-INAE 027

Gquil., abril 30 de 1994



26 ABR 1994

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
A C T I V O S

(Expresado en Sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	465.618.981
Inversiones a corto plazo	354.694.728
Inventarios	6.540.077.358
Gastos pagados por anticipado	217.561.239
Cuentas y Documentos por cobrar	682.563.207

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8.260.515.513

INVERSIONES A LARGO PLAZO	157.911.470

	157.911.470

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS NETO	3.529.589.356

OTROS ACTIVOS	219.696.247

TOTAL DE ACTIVOS	12.167.712.586
	=====

* Ver notas a los Estados Financieros.

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
P A S I V O S

(Expresado en Sucres)

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones bancarias y financieras	1.633.600.000
Cuentas y Documentos por pagar	4.136.657.522
Pasivos acumulados	389.871.497
Impuestos por pagar	5.710.444

TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.165.839.463
------------------------	---------------

DEUDA A LARGO PLAZO	3.522.066.187
OTROS PASIVOS A L/P	176.889.059

TOTAL DEL PASIVO	9.187.491.999
------------------	---------------

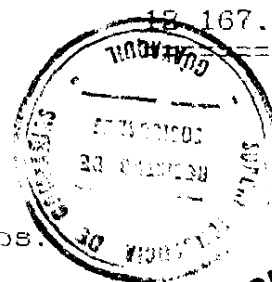
PATRIMONIO:

Capital Social	400.000.000
Reserva Legal	6.810.580
Reserva Facultativa	2.930.532
Reexpresión Monetaria	1.101.746.449
Reserva por Revalorizac.del Patrimonio	1.088.796.464
Perdidas acumuladas	(297.366.148)

TOTAL DEL PATRIMONIO	2.302.917.877
----------------------	---------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11.490.409.876
---------------------------	----------------

* Ver notas a los Estados Financieros.



26 ABR 1994

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en Sucres)

VENTAS BRUTAS	33.898.312.168
COSTO DE VENTAS	(32.353.669.570)

Utilidad en ventas	1.544.642.598

 GASTOS DE OPERACIONES	
Gastos de ventas	(669.210.790)
Gastos de administración	(1.198.173.020)

Total Gastos de Operación	(1.867.383.810)

Utilidad (Pérdida) en operación	(322.741.212

 OTROS GASTOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	(332.740.608)
Diferencia en cambios	(827.798.153)
Otros Gastos (Ingresos) neto	1.370.286.283

UTILIDAD NETA	(112.993.690)
	=====

* Ver notas a los Estados Financieros.



26 ABR 1994

**"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

(Expresado en Sucres)

DESCRIPCION	Capital suscrito	Reserva Legal	Reexpresión Monetaria	Reserva por Reval.Patrim.	Otras Reservas	Utilid.(perd.) acumuladas	Total
Saldo al 31/Diciembre/92	400.000.000	6.810.580	-	722.940.351	2.930.532	(139.359.379)	993.322.084
Reexp. Monetaria/92	-	-	759.468.546	-	-	-	759.468.546
Reserva por Revaloriz./93	-	-	-	365.856.113	-	(45.013.079)	320.843.034
Reexpresión Monetaria/93	-	-	342.277.903	-	-	-	342.277.903
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	(112.993.690)	(112.993.690)
Saldo al Diciembre/93	400.000.000	6.810.580	1.101.746.449	1.088.796.464	2.930.532	(297.366.148)	2.302.917.877

* Ver notas a los Estados Financieros.



26 ABR 1994

**"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

(Expresado en Suces)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones	
- Utilidades (Pérdida) del Ejercicio	(112.993.690)
- Gastos que no requieren desembolso de Capital de Trabajo:	
Depreciación	(491.708.162)

	(604.701.852)

- Aumento Deuda L/P	2.924.412.032
- Fondo para futuras capitalizaciones	1.422.589.482

	3.742.299.662

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

- Incremento Otros Activos	(23.857.922)
- Aumento en Activo Fijo	(51.239.945)
- Aumento en Inversiones a L/P	(104.298.389)

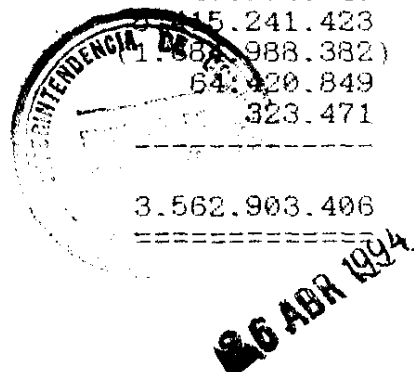
INCREMENTO CAPITAL DE TRABAJO	3.562.903.406
	=====

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

Caja y Bancos	79.256.706
Cuentas y Documentos por Cobrar	(5.073.237.249)
Inventarios	4.244.987.296
Gastos Pagados por Anticipado	169.745.364
Inversiones a corto plazo	347.153.928
Obligaciones Bancarias y Financieras	115.241.423
Cuentas y Documentos por Pagar	(1.682.988.382)
Pasivos Acumulados	64.420.849
Impuestos por Pagar	323.471

INCREMENTO CAPITAL DE TRABAJO	3.562.903.406
	=====

* Ver notas a los Estados Financieros.



"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en Sucres)

1.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

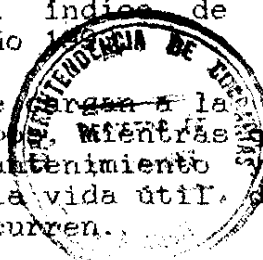
La Compañía se constituyó el 8 de Enero de 1974 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador y tiene por objeto la elaboración de semielaborados de cacao, tales como: licor, manteca y polvo de cacao, tanto para venta local como para exportación.

La Administración y las principales oficinas de la Compañía se encuentran localizadas en la ciudad de Guayaquil.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- a) **INVENTARIOS.-** Los inventarios están valorados al costo promedio, que es más bajo que el mercado.
- b) **INVERSIONES.-** La Compañía mantiene inversiones corrientes y a largo plazo. Las inversiones corrientes están representadas por depósitos en ahorros, mientras que las inversiones a largo plazo están representadas por la compra de acciones de otras compañías. A las inversiones a largo plazo se les añade el importe correspondiente al ajuste por Corrección Monetaria.
- c) **PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS.-** Las propiedades, planta y equipos están registradas al costo de adquisición, más las revalorizaciones de años anteriores y el correspondiente importe por corrección monetaria, el cual ha sido calculado utilizando para el efecto el índice de 32.3%, índice de inflación para el año 1993.

Las mejoras y renovaciones se cargan a la cuenta de propiedades, planta y equipos. Mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos a gastos cuando se incurren.



26 ABR 1994

- d) **DEPRECIACION.-** La depreciación ha sido calculada bajo el método de línea recta y utilizando los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

- e) **CUENTAS ENTRE COMPANIAS.-** En este rubro se registran las transacciones que se realizan con aquellas compañías que de manera directa e indirecta mantienen entre sí un control patrimonial y contable.

- f) **MONEDA EXTRANJERA.-** La Compañía utiliza para la conversión de sus pasivos en moneda extranjera el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre, esto es S/2.042.



26 ABR 1994

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1993, la Compañía posee cuentas y documentos por cobrar a corto plazo, descompuestas de la siguiente manera:

Facturas por Cobrar	20.632.274
Adelanto a proveedores	457.548.395
Otras ctas. y docs. por cobrar	204.382.538

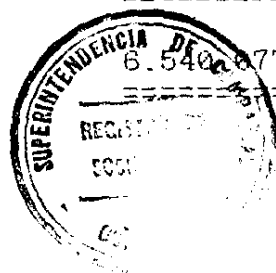
Total	682.563.207
	=====

4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1993, los inventarios consistían en:

Producto terminado	1.680.683.288
Materia Prima	3.970.025.736
Bodega de materiales	595.464.327
Productos en proceso	167.067.144
Material de envase	98.200.492
Bodega de producción	9.486.711
Viveres en comisariato	5.619.116
Bodega de materiales Km. 8.1/2	13.530.544

Total 6.540.677.358

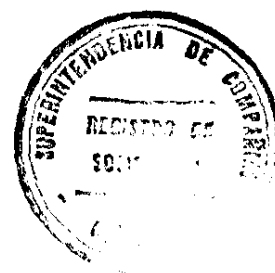


26/12/1993

5.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 1993, esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

	Saldo 31/12/92	Adiciones	Retiros Transf.	Saldo 31/12/93
Terrenos	322.899.542	-	3.141.280	319.758.262
Edificios e Instalaciones	361.016.865	56.860.731	-	417.877.596
Maquinarias y Equipos	1.347.826.542	209.310.340	-	1.557.136.882
Muebles y Enseres	154.949.856	5.904.756	-	160.854.612
Vehículos	106.877.598	24.480.000	36.782.600	94.574.998
Otros Activos	379.670.348	23.984.976	-	403.655.324
Construcciones en curso	-	17.200.681	-	17.200.681
Maquinaria y Equipo en Tránsito	246.815.260	76.414.811	322.992.470	237.601
	-----	-----	-----	-----
TOTAL COSTO	2.920.056.011	414.156.295	362.916.350	2.971.295.956
REVAL.CORRECC.MONETARIA	2.675.693.156	953.598.696	24.714.686	3.604.577.166
	-----	-----	-----	-----
COSTO Y REVALORIZACION	5.595.749.167	1.367.754.991	387.631.036	6.575.873.122
DEPRECIACION COSTO	(585.746.639)	(438.394.154)	13.713.951	(1.010.426.842)
DEPRECIACION REVALORIZAC.	(1.347.123.039)	(691.701.343)	2.967.458	(2.035.856.924)
	-----	-----	-----	-----
TOTAL DEPRECIACION	(1.932.869.678)	(1.130.095.497)	16.681.409	(3.046.283.766)
	-----	-----	-----	-----
PROPIEADES, PLANTA Y EQUIPOS NETO	3.662.879.489	237.659.494	370.949.627	3.529.589.356
	=====	=====	=====	=====



26 ABR 1994

6.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1993, las obligaciones bancarias y financieras se descomponen de la siguiente manera:

Banco del Pacifico	1.633.600.000

Total	1.633.600.000
	=====

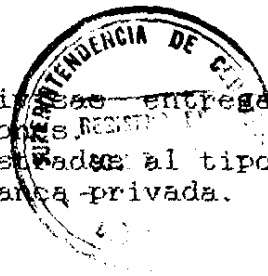
7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1993, las cuentas y documentos por pagar consistian en:

Anticipo de clientes	2.264.897.012
Cuentas por Pagar dólares	
Intercambio & Crédito	16.172.640
Ambrosia	1.855.051.110
Otras Ctas. por Pagar	536.760

Total	4.136.657.522
	=====

(a) Anticipo de clientes comprende divisas entregadas como anticipo a futuras exportaciones. Estas divisas se encuentran registradas al tipo de cambio que fueron vendidas a la banca privada.



26 ABR 1994

8.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1993, la deuda a largo plazo estaba compuesta de la siguiente manera:

Préstamo de accionistas	2.858.800.000
Documentos por pagar Intercacao	663.266.187

Total	3.522.066.187
	=====



26 APR 1994