

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

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	Pag. #
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	2
- Pasivos y Patrimonio	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Cambios en la Situación Financiera	6
Notas a los Estados Financieros	7/12



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía "INCACAO S.A." FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A. al 31 de diciembre de 1994 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

- 2.- Nuestra 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 carácter 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.

Consideramos que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

- 3.- En nuestra 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 1994 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.

4.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 1994 de la compañía "INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



Edin Mantilla C.
SC-RNAE 027

Quil., Marzo 22 de 1995



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

- 1.- Hemos 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 1994, y he emitido mi informe sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha Marzo 20 de 1995.
- 2.- Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoria 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, efectuamos 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 exenta 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 nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en nuestra 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 1994.



Edin Mantilla C.
DC-RNAE 027

Gguil., Marzo 20 de 1995

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
A C T I V O S

(Expresado en Suces)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	1.015.398.395
Inversiones a corto plazo	1.710.774.051
Cuentas y documentos por cobrar	1.304.811.198
Compañías afiliadas y asociadas	601.300.846
Inventarios	11.252.880.506
Pagos anticipado	241.860.966

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	16.126.825.962
------------------------	----------------

ACTIVO NO CORRIENTE:

Inversiones	285.078.740
-------------	-------------

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS:

Bienes no depreciables	319.758.262
Bienes depreciables	2.632.052.277

Total costo	2.951.810.539
-------------	---------------

Revalorización Activo Fijo	4.523.439.769
----------------------------	---------------

Total costo y revalorización	7.475.250.308
------------------------------	---------------

Menos:

Depreciación acumulada-costo	(1.448.655.745)
------------------------------	-----------------

Depreciación acumulada-revalorización	(2.959.702.866)
---------------------------------------	-----------------

	4.408.361.611
--	---------------

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS	3.066.888.697
------------------------------	---------------

CARGOS DIFERIDOS:

Depósitos en garantía	1.384.500
-----------------------	-----------

Otros	163.515.921
-------	-------------

TOTAL CARGOS DIFERIDOS Y OTROS	163.900.421
--------------------------------	-------------

TOTAL DEL ACTIVO	19.642.693.821
------------------	----------------

(*) Notas a los Estados Financieros.

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
P A S I V O S

(Expresado en Suces)

PASIVO CORRIENTE:

Deudas bancarias y financieras	9.072.000.000
Cuentas y Documentos por pagar	2.588.511.452
Impuestos por Pagar	10.971.768
Pasivos acumulados	818.173.206

TOTAL PASIVO CORRIENTE	12.489.656.436

PASIVOS A LARGO PLAZO:

Documentos por pagar	736.673.707
Préstamos accionistas	3.175.200.000
Otros	224.060.444

TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO	4.135.934.151

TOTAL DEL PASIVO	16.625.590.588

PATRIMONIO:

Capital Social	400.000.000
Reserva Legal	6.810.580
Reserva Facultativa	2.930.531
Reexpresión Monetaria	1.074.027.541
Reserva por Revalorizac.del Patrimonio	1.455.938.169
Utilidad (pérdida) del ejercicio	77.396.409

TOTAL DEL PATRIMONIO	3.017.103.232

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19.642.693.820
	=====

* Ver notas a los Estados Financieros.

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en Sucres)

VENTAS BRUTAS	45.278.249.272
COSTO DE VENTAS	40.710.921.858
	4.567.327.414

Utilidad bruta en ventas

GASTOS DE OPERACIONE

Gastos de ventas	(558.284.055)
Gastos de administración	(1.788.488.121)
	(2.346.772.176)

Total Gastos de Operación

Utilidad (Pérdida) en operación

OTROS GASTOS (INGRESOS)

Gastos financieros	(1.171.121)
Diferencia en cambio	(1.171.121)
Otros Gastos (Ingresos)	(1.171.121)

Total Gastos (Ingresos) en operación

Utilidad (Pérdida) en operación

Utilidad (Pérdida) en operación

Utilidad (Pérdida) en operación

Utilidad (Pérdida) en operación financiera.

**"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

(Expresado en Sucres)

DESCRIPCION	Capital Suscrito	Reserva Legal	Reexpresión Monetaria	Reserva por Reval.Patrim.	Otras Reservas	Utilid.(perd.) acumuladas	Total
Saldo al 31/Diciembre/93	4.000.000	8.810.533	1.291.746.449	1.383.736.454	2.899.530	297.689.149	2.786.365.515
Reserva por Revaloriz./94	-	-	-	397.941.116	-	-	397.941.116
Reexpresión Monetaria/94	-	-	27.723.817	-	-	-	27.723.817
Transferencia	-	-	-	-	-	107.016.111	107.016.111
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	77.396.409	77.396.409
Saldo al 31/Diciembre de 1994	4.000.000	8.810.533	1.319.470.266	1.485.898.170	2.999.530	77.396.409	3.017.103.233

* Ver notas a los Estados Financieros.

"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 1994

(Expresado en Suces)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones	
- Utilidades (Pérdida) del Ejercicio	77.396.409
- Gastos que no requieren desembolso de Capital de Trabajo:	
Depreciación	782.838.038
	860.034.447
- Pérdidas acumuladas	297.366.148
- Aumento Deuda L/P	436.978.907
	1.594.379.502

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

- Incremento Otros Activos	55.795.826
- Aumento en Activo Fijo	19.485.417
- Aumento en Inversiones a L/P	(127.167.270)
	(51.886.027)

INCREMENTO CAPITAL DE TRABAJO	1.542.493.475
--------------------------------------	---------------

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

Caja y Bancos	549.779.414
Cuentas y Documentos por Cobrar	1.223.548.837
Inventarios	4.712.803.148
Gastos Pagados por Anticipado	24.099.727
Inversiones a corto plazo	1.356.079.323
Obligaciones Bancarias y Financieras	(7.438.400.000)
Cuentas y Documentos por Pagar	1.548.146.059
Pasivos Acumulados	(428.301.709)
Impuestos por Pagar	(5.261.324)
	1.542.493.475

* 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 1984

(Expresado en sucres)

1.- OBJETIVO DE LA COMPANIA

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 la 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 24.5%, índice de inflación para el año 1984.

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 se cargan a gastos cuando se incurren.

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 de S/2.268.

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

Al 31 de diciembre de 1994, la Compañía posee cuentas y documentos por cobrar a corto plazo, descompuestas de la siguiente manera:

Facturas por Cobrar	41.578.850
Adelanto a proveedores	6.826.531
Otras cuentas y Doc.por cobrar	1.857.706.663

B/G	1.906.112.044
	=====

4.- INVENTARIOS.-

Al 31 de diciembre de 1994, los inventarios consistían en:

Productos terminados	1.203.691.295
Materia prima	9.125.796.353
Bodega de materiales	775.779.994
Productos en proceso	7.478.193
Material de envase	113.955.246
Bodega de producción	5.977.729
Viveres en comisariato	8.284.936
Bodega de materiales Km. 8.1/2	11.916.760

B/G	11.252.660.506
	=====

5.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS.-

Al 31 de Diciembre de 1994, esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

	Saldo 31/12/93	Adiciones	Retiros o Transf.	Saldo 31/12/94
Terrenos	319.758.262	-	-	319.758.262
Construcciones en Proceso	17.200.681	47.415.475	64.616.156	-
Mag.y Equipo en Transito	237.601	234.464.978	234.702.579	-
Edificios e Instalaciones	417.877.596	-	-	417.877.596
Maquinarias y Equipos	1.557.136.882	-	-	1.557.136.882
Muebles y Enseres	160.854.612	-	27.135	160.827.477
Vehiculos	94.574.958	-	2.020.000	92.554.958
Otros Activos	403.655.324	-	-	403.655.324
	-----	-----	-----	-----
TOTAL COSTO	2.971.295.956	281.880.453	301.365.870	2.951.810.539
REVAL.CORRECCION MONETARIA	3.694.577.166	922.672.551	3.809.749	4.523.439.769
	-----	-----	-----	-----
COSTO Y REVALORIZACION	6.575.873.122	1.204.552.605	305.175.619	7.475.250.306
DEPRECIACION Y COSTO	(1.010.426.842)	(439.536.107)	(1.654.204)	(1.448.658.745)
DEPRECIACION REVALORIZADA	(2.035.856.934)	(928.955.440)	(3.109.496)	(2.959.702.866)
	-----	-----	-----	-----
TOTAL DEPRECIACION	(3.046.283.766)	(1.368.341.547)	(4.763.702)	(4.408.361.611)
	-----	-----	-----	-----
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETO	3.529.589.356	(162.285.742)	300.411.917	3.666.888.697
	-----	-----	-----	-----

6.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS.-

Al 31 de diciembre de 1994, las obligaciones bancarias y financieras se descomponen de la siguiente manera:

Banco del Pacifico	3.402.000.000
Filanbanco	5.670.000.000

E/G	9.072.000.000
	=====

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.-

Al 31 de diciembre de 1994 las cuentas y documentos por pagar consistian en:

Anticipo de clientes	2.018.429.034 (a)
Otras Ctas. por Pagar	507.609.099
Otras Ctas. por Pagar dólares	62.473.329

E/G	2.588.511.462
	=====

(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.

8.- DEUDA A LARGO PLAZO.-

Al 31 de diciembre de 1994, la deuda a largo plazo estaba compuesta de la siguiente manera:

Préstamos de accionistas	3.175.200.000
Documentos por pagar Intercacao	736.673.707

B/G	3.911.873.707
	=====