

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

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	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



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

1997 MAR 26 11:10 QHAYAQUIL - ECUADOR
26 de Marzo de 1997

RECIBIDO

Informe del Auditor Independiente

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

He auditado el balance general adjunto de la compañía "INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A., al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros 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 1996, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,


Edin Mantilla C.
cpa 1755 sc-rnae 027

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
A C T I V O S

(Expresado en Suces)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	601.734.934
Inversiones a corto plazo	2.986.789.283
Cuentas y documentos por cobrar	678.635.232
Inventarios	31.883.772.632
Pagos anticipado	306.935.792
Otros Activos Corrientes	15.460.286

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	36.473.328.158

ACTIVO NO CORRIENTE:

Inversiones	636.758.522

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS:

Bienes no depreciables	319.758.262
Bienes depreciables	6.372.779.282

Total Costo	6.692.537.544

Revalorización Activo Fijo	7.522.473.139

Total costo y revalorización	14.215.010.683

Menos:	
Depreciación acumulada-costo	(2.760.086.525)
Depreciación acumulada-revalorización	(4.892.277.598)

	(7.652.364.123)

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS	6.562.646.560

CARGOS DIFERIDOS:

Depósitos en Garantía	6.384.500
Otros	36.370.612

TOTAL CARGOS DIFERIDOS	42.755.112

TOTAL DEL ACTIVO

43.715.488.352
=====

(*) Notas a los Estados Financieros.

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
P A S I V O S

(Expresado en Suces)

PASIVO CORRIENTE:	
Deudas bancarias y financieras	14.164.800.000
Cuentas y Documentos por Pagar	1.069.005.420
Impuestos por Pagar	13.906.836
Pasivos acumulados	1.165.885.817
Créditos Diferidos	14.728.203.242

TOTAL PASIVO CORRIENTE	31.141.801.315

PASIVO A LARGO PLAZO:	
Documentos por Pagar	1.179.717.329
Préstamos Accionistas	5.650.912.867
Otros	323.975.508

TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	7.154.605.704

TOTAL DEL PASIVO	38.296.407.019

PATRIMONIO:	
Capital Social	400.000.000
Reserva Legal	6.810.580
Reserva Facultativa	2.930.532
Reexpresión Monetaria	2.200.788.994
Reserva por Revalorizac.del Patrimonio	2.466.530.369
Utilidades Retenidas	233.726.113
Utilidad del Ejercicio	108.294.746

TOTAL DEL PATRIMONIO	5.419.081.333

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	43.715.488.352
	=====

* 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 1996

(Expresado en Suces)

VENTAS BRUTAS	72.923.621.846
COSTO DE VENTAS	63.899.980.174

Utilidad bruta en ventas	9.023.641.672

GASTOS DE OPERACION	
Gastos de ventas	418.758.920
Gastos de administración	2.803.532.573

Total Gastos de Operación	3.222.291.493

Utilidad en Operación	5.801.350.179

OTROS GASTOS	
Gastos financieros	2.053.896.995
Diferencia en cambios	2.916.391.763
Otros egresos	703.655.838

Total otros gastos	5.673.944.596

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	127.405.584
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	19.110.838

UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	108.294.746
	=====

(*) Ver notas en los Estados Financieros.

**"TINCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(Expresado en Sucres)

DESCRIPCION	Capital Suscrito	Reserva Legal	Reserva Monetaria	Reserva por Revalorización	Otras Reservas acumuladas	Utilidad (perd.) acumulada	Total
Saldo al 31/Diciembre de 1995	400.000.000	6.810.580	1.376.829.333	1.879.118.971	2.930.532	185.261.661	3.841.951.077
Reexpresión 1996	-	-	823.959.661	-	-	-	823.959.661
Aumento Ctas.patrimoniales	-	-	-	596.411.398	-	-	596.411.398
Traspaso parcial 1996	-	-	-	-	-	48.464.452	48.464.452
Diferencial 95 reexpresión	-	-	-	-	-	-	(1)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	108.294.746	108.294.746
Saldo al Diciembre de 1996	400.000.000	6.810.580	2.200.788.994	2.466.530.369	2.930.532	342.020.859	5.419.081.333

* 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 1996

(Expresado en Suces)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones	
- Utilidades del Ejercicio	108.294.746
- Gastos que no requieren desembolso de Capital de Trabajo:	
a) Depreciación, neta	84.739.825
b) Aumento Cta.patrimonial por C.M.	1.420.371.060

	1.613.405.631
Deudas a largo plazo	282.061.657
Resultados no distribuidos	48.464.451
Cta.Cte.accionistas	5.650.912.867

	7.594.844.606

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables	(3.741.550.805)
Otros activos	26.520.701
Inversiones	(189.613.213)

	(3.904.643.317)

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

3.690.201.289
=====

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	(171.779.283)
Cuentas y documentos por cobrar	(3.903.133.332)
Inventarios	14.851.240.521
Pagos anticipado	50.620.666
Impuestos diversos	23.940.135
Deudas bancarias y financieras	810.115.379
Cuentas y documentos por pagar	13.943.558.638
Pasivos acumulados	556.805.010
Inversiones temporales	(7.742.963.203)
Créditos diferidos	(14.728.203.242)

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

3.690.201.289
=====

(*) 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 1986

(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, certificados de inversión, depósitos a plazo fijo, etc., 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 26.16%, índice de inflación para el año 1996. ✓

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) MONEDA EXTRANJERA.- La compañía utiliza para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre, esto es S/3.632. ✓

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

Al 31 de diciembre de 1996, la Compañía posee cuentas y documentos por cobrar a corto plazo, descompuestas de la siguiente manera:

Facturas por Cobrar	67.232.805
Adelanto a proveedores	458.633.280
Otras Ctas. y Dctos. por cobrar	152.769.147

B/G	678.635.232
	=====

4.- INVENTARIOS.-

Al 31 de diciembre de 1996, los inventarios consistían en:

Productos Terminados	5.654.958.557
Productos en Proceso	214.782.387
Bodega de Producción	8.662.486

	5.878.403.430

Materia Prima	24.781.626.223
Bodega de Materiales-Planta	1.028.949.409
Bodega de Materiales-Km.8.1/2	17.885.610
Material de Envase	174.112.285

	26.002.573.527

Viveres en Comisariato	2.795.675

B/G	31.883.772.632
	=====

5.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS.-

Al 31 de Diciembre de 1996, esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

	Saldos 31/12/95	Débitos	créditos	Saldos 31/12/96
Bienes no Depreciables				
Terrenos	319.758.262	-	-	319.758.262
Bienes Depreciables				
Edificios e Instalaciones	417.877.596	147.435.036	-	565.312.632
Maquinarias y Equipos	1.557.136.882	2.025.143.386	-	3.582.280.268
Muebles y Enseres	160.827.477	261.207.013	1.597.530	420.413.160
Vehiculos	91.754.998	88.964.139	-	180.719.137
Otros Activos	403.655.324	1.220.398.761	-	1.624.054.085
	2.631.228.477	3.743.148.335	1.597.530	6.372.779.282
TOTAL COSTO	2.950.986.739	3.743.148.335	1.597.530	6.692.537.544
REVAL.CORRECCION MONETARIA	5.560.268.572	1.968.890.348	6.685.782	7.522.473.139
COSTO Y REVALORIZACION	8.511.255.312	5.712.038.683	8.283.312	14.215.010.683
DEPRECIACION Y COSTO	(1.783.180.091)	(978.577.731)	(1.671.297)	(2.760.086.525)
DEPRECIACION REVALORIZADA	(3.822.239.641)	(1.076.752.985)	(6.715.028)	(4.892.277.598)
TOTAL DEPRECIACION	(5.605.419.732)	(2.055.330.716)	(8.386.325)	(7.652.364.123)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETO	2.905.835.580	3.656.707.967	(103.013)	6.562.646.560

6.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS.-

Al 31 de diciembre de 1996, las obligaciones bancarias y financieras se descomponen de la siguiente manera:

Banco Popular	7.264.000.000
Filanbanco	1.816.000.000
Banco Alemán Platina	5.084.800.000

B/G	14.164.800.000
	=====

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.-

Al 31 de diciembre de 1996 las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Anticipo de Clientes	14.728.203.242
Ctas.Cías.Afiliadas	432.427.602
Otras Ctas.por Pagar	633.817.133
Otras Ctas.por Pagar dólares	2.760.685

B/G	15.797.208.662
	=====

8.- DEUDAS A LARGO PLAZO.-

Al 31 de diciembre de 1996, la deuda a largo plazo estaba compuesta de la siguiente manera:

Cta.por Pagar Ambrosia	5.650.912.867	✓
Doctos.por pagar Intercao	1.179.717.329	✓
Reserva para Jubilación Patronal	323.975.508	

B/G	7.154.605.704	
	=====	