

5551

" INCACAO S.A. "
Fábrica Nacional de Elaborados de Cacao S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
JUNTO AL DICTAMEN DEL AUDITOR**

5551

5551

21/1/81

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

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Balance General

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de cambios en la posición financiera

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. - Suces

US\$ - Dólares estadounidenses



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, 14 de marzo del 2000

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 1999, 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. Estas 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 1999, 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; los cuales no requieren que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros.

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 1999

ACTIVOS

(Expresado en Suces)

ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y Bancos	1,221,324,436
Inversiones a corto plazo	20,285,087,212
Cuentas y documentos por cobrar	1,984,982,954
Inventarios	690,147,824
Pagos anticipados	146,934
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>24,181,689,360</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:	
Inversiones	<u>994,110,097</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:	<u>4,566,159,013</u>
CARGOS DIFERIDOS:	
Depósitos en garantía	6,384,500
Varios	37,913,031
	<u>44,297,531</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>29,786,256,001</u>

Las notas explicativas anexas 1 al 15 son parte integrantes de los estados financieros

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

PASIVO Y PATRIMONIO

(Expresado en Suces)

PASIVO CORRIENTE:	
Sobregiro bancario	9,183,242
Cuentas y documentos por pagar	8,878,822,549
Cuentas por pagar afiliadas	7,033,120,136
Impuestos por pagar	134,052,723
Pasivos acumulados	<u>6,934,073,708</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>22,989,252,358</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:	
Documentos por pagar	6,544,962,610
Préstamos accionistas	47,763,163,490
Otros	<u>192,079,023</u>
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	<u>54,500,205,123</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>77,489,457,481</u>
PATRIMONIO:	
Capital social	400,000,000
Reserva Legal	6,810,580
Reserva Facultativa	2,930,532
Reserva por revalorización del patrimonio	7,700,053,252
Utilidades retenidas	(14,757,936,780)
Utilidad/(Pérdida) del ejercicio	<u>(41,055,059,064)</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>(47,703,201,480)</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>29,786,256,001</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 al 15 son parte integrantes de 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 1999

(Expresado en Suces)

VENTAS BRUTAS	16.792,781.061
COSTO DE VENTAS	<u>13,280,634,649</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>3,512,146,412</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos de Ventas	110,376,134
Gastos de administración	<u>275,465,448</u>
Total gastos de operación	<u>385,841,582</u>
Utilidad en operación	<u>3,126,304,830</u>
OTROS GASTOS	
Gastos Financieros	649,631,109
Diferencia en cambios	40,412,486,812
Otros egresos	<u>3,119,245,973</u>
Total otros gastos	<u>44,181,363,894</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>(41,055,059,064)</u>

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en Suces)

	Capital Suscrito	Reserva Legal	Reexpresión Monetaria	Reserva por Reval. Patrimonio	Otras Reservas	Utilidad/(pérdida) Acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1998	400,000,000	6,810,580	0	7,700,053,252	2,930,532	(14,757,936,779)	(6,648,142,415)
Pérdida del ejercicio						(41,055,059,064)	(41,055,059,064)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	400,000,000	6,810,580	0	7,700,053,252	2,930,532	(55,812,995,843)	(47,703,201,479)

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de 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 1999

(Expresado en Suces)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones	
- Pérdida del ejercicio	(41,055,059,064)
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación neta	<u>(3,328,728,271)</u>
	<u>(44,383,787,335)</u>
Deudas a largo plazo	4,245,666,845
Cuenta corriente accionistas	31,561,614,345
	<u>(8,576,506,145)</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables	(10,239,063,343)
Otros activos	33,799,970
Inversiones	266,300,000
	<u>(9,938,963,373)</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

1,362,457,228

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	955,191,962
Cuentas y documentos por cobrar	1,517,123,606
Inventarios	(5,769,540,543)
Pagos anticipados	(531,839,171)
Impuestos diversos	(129,073,218)
Sobregiros bancarios	(9,183,242)
Cuentas y documentos por pagar	(4,221,763,905)
Cuentas por pagar afiliadas	(4,675,647,297)
Pasivos acumulados	(4,529,704,543)
Inversiones temporales	<u>18,756,893,579</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

1,362,457,228

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en sucres)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se constituyó el ocho de enero de mil novecientos setenta y cuatro, 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.

Durante el año 1999 la compañía procedió a vender localmente o en el exterior los equipos dedicados a la manufactura de semi-elaborados de cacao. Las pérdidas o las utilidades que se obtuvieron en la realización de esos activos fijos están reflejados en los presentes estados financieros.

En mayo de 1999 la compañía decidió cerrar el centro de acopio para la compra de cacao en grano, ubicado en el Km. 9.1/2 de la vía a Daule. De igual forma los equipos fueron desmantelados, para su venta local como tales o como chatarra, así como parte de los mismos fueron exportados. Los resultados provenientes de la realización de esos activos también están reflejados en estos estados financieros.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. En vista de que la compañía avanza hacia una liquidación forzosa, no se ha procedido a reexpresar las cifras que se encuentran en el Balance General.

b) Inversiones temporales -

Consisten en dineros depositados en cuentas call. Son valores que se encuentran a disposición de la empresa y sus accionistas, tan pronto ellos así lo necesiten.

c) Inventarios -

Los inventarios consisten básicamente en materiales y reactivos de laboratorio que la compañía no ha podido realizar hasta la fecha de cierre de sus estados financieros.

Debido al cierre de las operaciones de la empresa, los inventarios fueron realizados durante el año, muchas veces en condiciones adversas. Los resultados producto de la venta de inventarios están reflejados en los presentes estados financieros.

d) Gastos pagados por anticipado -

Durante 1999 la compañía recuperó del fisco los impuestos a la renta pendientes de reclamación. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros la empresa no tiene valores que reclamar al fisco por concepto de impuesto a la renta o pago indebido de cualquier otra clase de tributos.

e) Activo fijo -

Se muestra al costo que incluye el costo de adquisición así como los costos relacionados con el montaje y puesta en funcionamiento de las nuevas maquinarias y equipos, más el valor de las reexpresiones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. No se han reexpresado los activos fijos por liquidación forzosa de la compañía.

Durante el año 2000 se procederá a la venta y/o realización de los pocos activos que aun se reflejan en libros, para seguidamente proceder a la liquidación legal de la entidad.

f) Inversiones en acciones -

Se muestran al costo de adquisición, reexpresado por inflación desde la fecha de origen de cada adquisición o aporte. El efecto de la reexpresión es acreditado a la cuenta de Reexpresión monetaria. A partir de 1997 las inversiones correspondientes a Electroquil S. A. no se han ajustadas por reexpresión para evitar que el costo ajustado de estas exceda al valor patrimonial proporcional de las inversiones:

g) Jubilación patronal de los trabajadores -

El costo del beneficio de jubilación a cargo de la Compañía, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio en base al método de amortización gradual.

h) Reexpresión monetaria -

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no está sujeto a reexpresión, en sí.

Según lo dispuesto por la Ley No. 98-17 publicada en el Registro Oficial No. 78 del 1º de diciembre de 1998, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, serán transferidos a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de diciembre de 1998, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

El saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en la parte que corresponda al saldo acreedor, que sea transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, podrá ser total o parcialmente capitalizado previo el pago del Impuesto previsto en la Ley 51.

i) Patrimonio -

Por los motivos ya enunciados, es decir la liquidación forsoza de la compañía no se ha procedido a realizar la reexpresión patrimonial en este ejercicio económico.

J) Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base a las tasas de cambio apropiadas y vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio son contabilizadas en los resultados del año.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA:

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, expresada en dólares estadounidenses, está representada por:

	<u>Dólares</u>	<u>Sucres</u>
Activos:		
Caja y bancos	44.794.62	902.611.597
Ingresos no depositados	15.701.70	316.389.255
Inversiones temporales	1.006.704.08	20.285.087.212
Cuentas por cobrar	99.017.74	1.995.207.461
Inversiones a largo plazo	<u>20.000.00</u>	<u>403.000.000</u>
Total activo	<u>1.186.218.14</u>	<u>23.902.295.521</u>
Pasivos:		
Cuentas y documentos por pagar	781.473.21	15.746.685.182
Cuentas por pagar afiliadas	349.038.22	7.033.120.133
Documentos por pagar LP	324.812.04	6.544.962.606
Préstamos accionistas	<u>2.370.380.32</u>	<u>47.763.163.448</u>
	<u>3.825.703.79</u>	<u>77.087.931.369</u>
Posición neta (pasiva) en moneda Extranjera	2.639.485.65	

Tasa de cambio promedio utilizada al 31 de diciembre de 1999 S/.20.150/US\$1
=====

NOTA 4 - INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1999, el rubro inventarios está compuesto únicamente por materiales y reactivos de laboratorio que se mantienen es stock hasta su futura realización.

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES:

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 1999 comprenden:

Electroquil	533.569.515
Banco La Previsora	57.540.582
Bankers Club	<u>403.000.000</u>
	994.110.097
	=====

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 1999, esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

		Tasa anual de depreciación %
Terrenos	322.899.542	
Edificios e instalaciones	525.493.479	5
Maquinarias y equipos	984.790.711	10
Muebles y enseres	282.659.404	10
Vehículos	112.724.139	20
Otros activos	<u>675.111.577</u>	5 y 10
	2.903.678.852	
Más: Revalorización	<u>5.422.898.338</u>	
Total costo y revalorización	8.326.577.190	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(3.760.418.177)</u>	
Total - neto	4.566.159.013	
	=====	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

Saldo al 1° de enero de 1999	11.476.494.085
Depreciación del año	(75.604.236)
Retiros del año	(6.834.730.836)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	4.566.159.013

NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR -

Al 31 de diciembre de 1999 las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Anticipos de clientes	8.582.624.499
Otras cuentas por pagar	11.871.080
Otras cuentas por pagar dólares	<u>284.326.970</u>
	8.878.822.549
	=====

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS AFILIADAS -

En esta cuenta se encuentran registrados \$ 349.038.22 que corresponden a lo siguiente: \$ 293.872.43 son valores entregados por ADM - compañía relacionada para el financiamiento de activos fijos y \$ 55.165.79 que cubre facturas por venta de repuestos y servicios proporcionados por ADM.

NOTA 9 - IMPUESTOS POR PAGAR -

Representa los valores por retenciones en la fuente del último mes del ejercicio fiscal de 1999, los cuales deberán ser pagados al Ministerio de Finanzas durante el mes de enero de 2000. A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996, los años 1997, 1998 y 1999 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

NOTA 10 - PASIVO A LARGO PLAZO -

Documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 1999, la deuda a largo plazo estaba representada por la obligación que la empresa mantiene con Intercao S.A. por la cantidad de \$ 324.812.04. Este pasivo origina gastos financieros a una tasa promedio del 9.5% y hasta la fecha de este informe la administración no ha decidido la fecha de cancelación del mencionado crédito.

Préstamos de accionistas

Los préstamos de los accionistas constituyen aportaciones por la cantidad de \$2.370.380.27 dinero que ha sido utilizado totalmente en la adquisición y puesta en marcha de activos fijos que han permitido aumentar y mantener la producción de algunas líneas. Estos préstamos no generan intereses. Hasta la fecha de emisión de este informe los accionistas no han decidido sobre la posibilidad de capitalizar estas aportaciones.

Otros

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre de 1999 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de prima única o acreditamiento anual de la reserva matemática total, estudio que fue hecho por un profesional independiente contratado por la Compañía. Para dicho cálculo se han considerado tasas de interés actuarial y de crecimiento de salarios del 25% anual, respectivamente.

Al cierre del año, el saldo de dicha provisión representa el valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía.

NOTA 11 - CAPITAL -

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 1999, está constituido por acciones de valor nominal de S/. 1.000,00 cada una.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 13 - REEXPRESION MONETARIA -

La cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, que se incluye en el patrimonio, comprende la contrapartida de los ajustes en los activos y pasivos no monetarios y en el patrimonio. Por la liquidación forzosa ya tantas veces mencionada, la compañía no procedió a reajustar sus cuentas este año, por lo que la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio no ha sufrido variación ni movimiento durante el presente ejercicio económico.

NOTA 15 - OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETO -

Intereses ganados	402.043.129
Cierre de la planta	(3.668.330.459)
Otros - neto	<u>147.041.357</u>
	(3.119.245.973)
	=====