

Guayaquil, Marzo 29 del 2005

Señor
Juan Eljuri Antón
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
ECUACOCOA C.A.
Ciudad.



De mis consideraciones:

Me permito poner a consideración de Ud. y por su digno intermedio al Directorio de Compañía Ecuatoriana Productora de Derivados de Cocoa C.A. ECUACOCOA, el presente Informe Administrativo como Gerente General de esta Empresa, por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2004.

Los Estados Financieros reflejan razonablemente la situación financiera de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad de General Aceptación, así mismo, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, han sido preparados y presentados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La Empresa mantiene como líneas principales, dentro de su actividad comercial, las siguientes: Chocolatería, Pailados, Barras y Cocoa, como parte de los productos elaborados de cocoa. Adicionalmente en este periodo se ha incrementado sustancialmente el mercado de la línea de Semielaborados que contiene: Polvo de Cacao, Manteca de Cacao, Licor de Cacao y Torta de Cacao. Además como una línea adicional, se ha desarrollado la actividad del servicio de Maquila a empresas tradicionales del medio.

Las actividades comerciales de la Empresa presentan un significativo incremento a partir del mes de Junio del 2004 en US\$.747.745,36 en la línea de chocolatería - local; por un monto de US\$ 197.133,59 en chocolatería - exportaciones; por US\$ 568.867,51 en servicio de Maquila; además de US\$ 38.967,39 en Semielaborados - local y, US\$ 389.186,80 en Semielaborados - Exportaciones, lo que da un total de US\$ 1.373.033,14 de incremento en el total general de ventas.

El hecho significativo del incremento en las ventas, originó una sensible recuperación en los costos fijos que, por la baja de producción, incidió sustancialmente en los costos de producción en el periodo de Enero a Mayo del 2004. Así observamos que el resultado de la gestión de Enero a Mayo, comparada con la de Junio a Diciembre del 2004, presentan una recuperación en los resultados finales del periodo. Al cierre del mes de Mayo del 2004, la pérdida contable era de US\$ 286.521,91, la misma que al cierre de Diciembre del 2004 se situó en US\$ 253.673,45, con la recuperación de US\$ 32.848,46 que por utilidad arrojó la gestión del periodo de Junio a Diciembre.

El área de mercadeo ha desarrollado un plan de lanzamiento y relanzamiento de las marcas y productos que hoy constan en el portafolio de la Empresa, con miras a competir frontalmente en el mercado de la chocolatería. En esta tarea se encuentra inmerso el determinar los formatos de los productos que garanticen el ingreso hacia consumidores masivos y de regular capacidad adquisitiva. Adicionalmente se ha delineado un plan agresivo para captar clientes de gran complejidad como las Megatiendas, Cadenas de almacenes y Distribuidores importantes, conjuntamente con una actividad de degustación y de difusión publicitaria de las relevancias de nuestros productos.

Los movimientos consolidados del efectivo manejados por la Empresa en el período de Enero a Mayo, han sido afectados por la ausencia de facturación a clientes, y así se observa que los egresos recurrentes de la operación consumen casi en su totalidad los valores que genera la exigua cobranza a clientes, quedando un saldo de US\$ 6.698,02 en saldos bancarios al cierre de Mayo del 2004. En el periodo de Junio a Diciembre se observa que la Empresa incrementa sustancialmente los ingresos por cobranzas a clientes, producto de la generación de nuevas ventas y la aplicación de políticas comerciales que incentivan la labor de ventas. Estos fondos generados se aplican en pagos a proveedores vencidos de años anteriores, lo que permite recuperar el crédito comercial, reactivando la productividad de la Empresa. Además con estos ingresos se cubren los egresos recurrentes, dejando un saldo positivo de US\$ 405.583,92 en depósitos bancarios al cierre de diciembre del 2004.

Las cuentas por cobrar al cierre del ejercicio muestran un total de US\$ 719.652,53, lo que incluye un total de US\$ 293.688,09 por cartera en vía legal, las mismas que a pesar de las diligencias realizadas, no han sido posible obtener un resultado favorable. Esta cartera corresponde a períodos anteriores y es el producto de la no aplicación de políticas de crédito favorables para los intereses de la Empresa.

Los saldos de proveedores se muestran al cierre de Dic. 31 del 2004 por US\$ 674.341,28 que incluyen un total de US\$ 495.521,86 por cuentas vencidas que corresponden a periodos anteriores. Estas cuentas al 31 de Mayo del 2004 suman un total de US\$ 740.018,33 y han sido reducidas mediante pagos pactados en forma gradual durante el periodo de Junio a Diciembre por un total de US\$ 244.496,47. Al cierre de este ejercicio económico, aún se están realizando programas de pagos a fin de liquidar en la totalidad estos valores adeudados.

Se han tomado un total de US\$ 3'255.000,00 de las acreencias registradas por entrega de los accionistas como aportaciones para futuro aumento de capital, con lo cual mejora sustancialmente la posición patrimonial de la Compañía al cierre del ejercicio. De esta manera eliminamos el riesgo de la reducción del patrimonio y por ende la virtual liquidación de la Sociedad.

En lo que se refiere a la administración misma de la Empresa, se han aplicado correctivos orientados a fortalecer los controles internos en cada uno de los procesos, aplicando políticas y procedimientos en las áreas críticas, capacitando de una manera directa al personal operativo, permitiendo eliminar procesos innecesarios y mejorando aquellos que agregan valor a los objetivos planteados, generando información válida para la toma de decisiones.

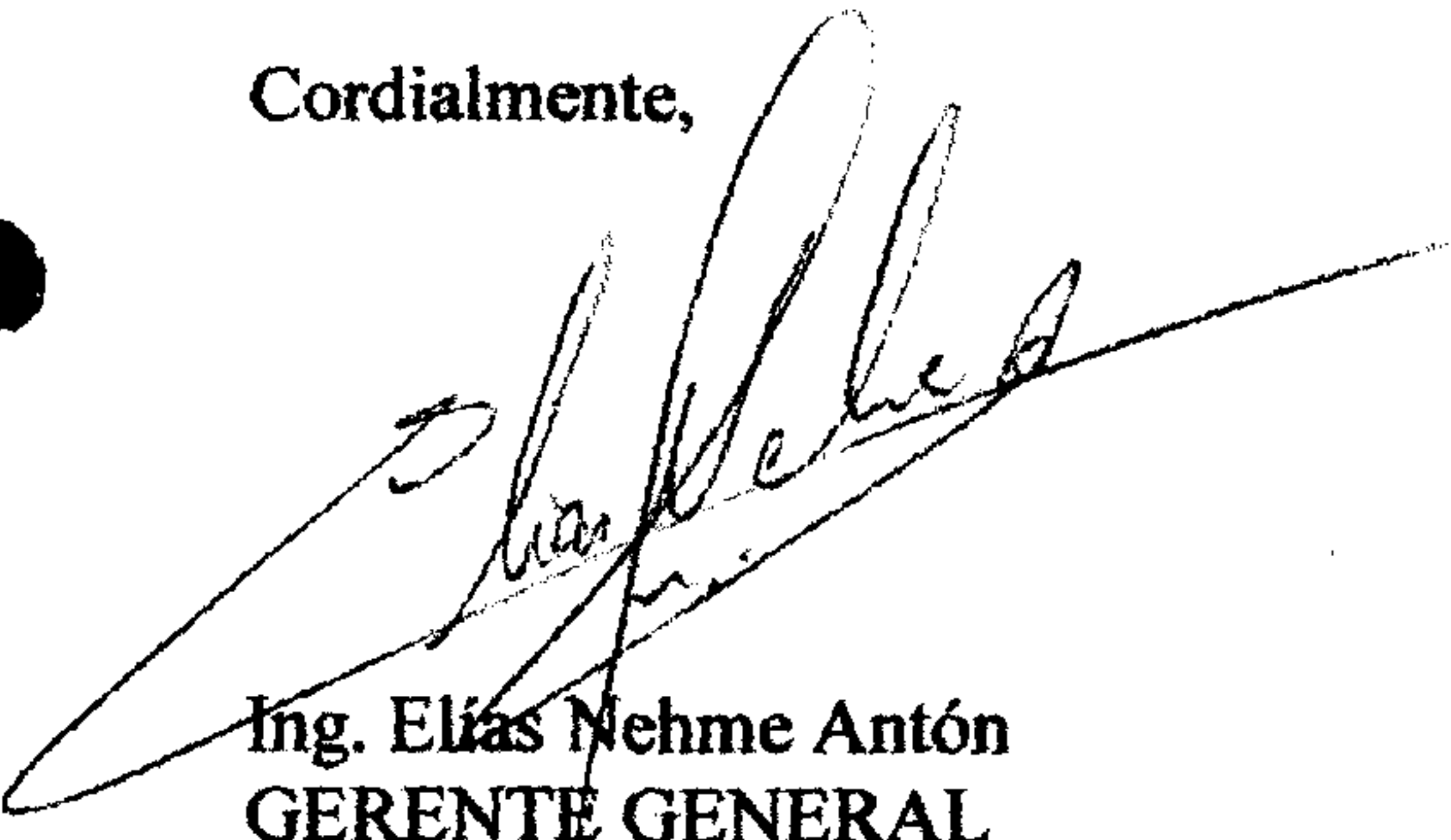


Se han programado mantenimientos preventivos en todas las líneas de producción, permitiendo recuperar aquellos equipos que por su estado, y mereciendo un adecuado mantenimiento, han logrado rescatar su actividad productiva. Esta actividad ha logrado en forma eficiente optimizar la capacidad instalada en la planta de procesamiento, permitiendo mejorar sustancialmente los ciclos de los procesos, evitando la inversión en máquinas nuevas que por su alto costo limitarían financieramente la recuperación de la Empresa.

Hemos realizado los contactos necesarios para la calificación BASC, que nos permitiría el ingreso hacia mercados de exportación. A la fecha estamos en la etapa inicial del contrato con la Compañía Cotecna S.A., delineando las políticas de seguridad industrial y seguridad básica que nos permitan el desarrollo de nuestras actividades sin riesgo de contaminación externa.

Nuestra proyección para el ejercicio del año 2005 es la de lograr una facturación total de US\$ 6'850.652,00, repartidas así: Ventas locales de chocolatería US\$ 2'197.352,00, Exportaciones de Semielaborados US\$ 2'873.000,00, Exportación de Chocolatería por US \$ 540.300,00, Servicio de Maquila US\$ 1'240.000,00, que al final de periodo generarían una utilidad de US\$ 470.185,00, permitiendo la recuperación económica de la Empresa.

Cordialmente,



Ing. Elías Nehme Antón
GERENTE GENERAL

