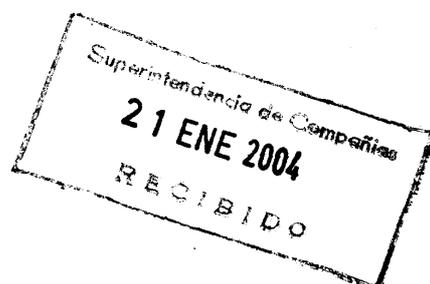


**Ecuatoriana de Chocolates Ecuachocolates S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2002  
junto con el informe de los auditores independientes



**Ecuatoriana de Chocolates Ecuachocolates S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2002  
junto con el informe de los auditores independientes

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

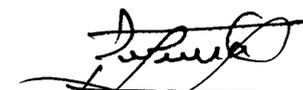
### A los accionistas de **Ecuatoriana de Chocolates Ecuachocolates S. A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Ecuatoriana de Chocolates Ecuachocolates S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La Compañía se constituyó el 2 de octubre del 2001 y no tuvo operaciones hasta el 31 de diciembre del 2001, por lo que no presenta información financiera comparativa como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
2. Excepto por lo que se menciona en los dos párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No observamos las tomas físicas de inventarios al 31 de diciembre de 2002 y 2001 por US\$195,128 y US\$24,422 respectivamente, porque esas fechas fueron anteriores a nuestra contratación inicial como auditores de la Compañía y no nos fue posible efectuar pruebas retroactivas de las cantidades en inventarios.
4. Al 31 de diciembre de 2002, no nos fue posible obtener confirmación directa de pasivos con proveedores por US\$18,122 incluidos en el balance general adjunto y no hemos podido satisfacernos de dicho saldo aplicando procedimientos alternativos de auditoría. Asimismo, a esa fecha, existe una diferencia neta de más en los registros contables en relación con la confirmación recibida directamente por nosotros de cuentas por cobrar por US\$17,797, la cual no ha sido aclarada.
5. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía mantiene registrados gastos preoperacionales incluidos en los cargos diferidos en el balance general adjunto por aproximadamente US\$625,000. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los gastos preoperacionales deben registrarse en los resultados del ejercicio en que se incurren, por lo que al 31 de diciembre de 2002 el activo está sobre valorado y el patrimonio de los accionistas subvalorado en aproximadamente US\$625,000 y la pérdida del año está disminuida en aproximadamente US\$566,000.

Informe de los auditores independientes (continuación)

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo cinco precedente y excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría a los asuntos que se mencionan en los párrafos tres y cuatro precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Ecuatoriana de Chocolates Ecuachocolates S. A.** al 31 de diciembre de 2002, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento de los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera de la Compañía, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.
8. Según se menciona en la Nota 13 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2002, la Compañía mantiene contingencias por aproximadamente US\$10,000 por no haber efectuado las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por honorarios profesionales a ciertos empleados de la Compañía. A criterio de la gerencia de la Compañía, no se debieron realizar dichas retenciones.

  
RNAE No. 462

  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador  
23 de mayo de 2003

## Ecuatoriana de Chocolates Ecuachocolates S. A.

### Balance general

Al 31 de diciembre de 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo en caja y bancos		795
Cuentas por cobrar	4	197,657
Inventarios	5	200,528
Gastos pagados por anticipado		7,749
<b>Total activo corriente</b>		<u>406,729</u>
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	6	2,222,810
<b>Cargos diferidos, neto</b>	7	638,144
<b>Total activo</b>		<u>3,267,683</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Porción corriente de la deuda a largo plazo	9	301,093
Sobregiro y préstamos bancarios	8	555,755
Proveedores		422,588
Cuentas por pagar		141,800
Pasivos acumulados		8,197
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>1,429,433</u>
<b>Deuda a largo plazo, menos porción corriente</b>	9	<u>369,942</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social	10	1,200,000
Aportes para futuras capitalizaciones	11	450,129
Pérdidas acumuladas		<u>(181,821)</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>1,468,308</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u>3,267,683</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este balance.

**Ecuatoriana de Chocolates Ecuachocolates S. A.**

**Estado de resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

<b>Ventas</b>		244,517
<b>Costo de ventas</b>		<u>(228,982)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		15,535
<b>Gastos de operación:</b>		
Ventas	109,396	
Administración	<u>55,242</u>	<u>(164,638)</u>
<b>Pérdida en operación</b>		<u>(149,103)</u>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Financieros	(35,513)	
Otros ingresos, neto	<u>2,795</u>	<u>(32,718)</u>
<b>Pérdida neta</b>		<u>(181,821)</u>
<b>Pérdida neta por acción</b>		<u>(94.86)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Ecuatoriana de Chocolates Ecuachocolates S. A.

### Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitali- zaciones</u>	<u>Pérdidas acumu- ladas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	100,000	573,507	-	673,507
<b>Más (menos):</b>				
Aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 11)	-	976,622	-	976,622
Capitalización de aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 10)	1,100,000	(1,100,000)	-	-
Pérdida neta	-	-	(181,821)	(181,821)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<u>1,200,000</u>	<u>450,129</u>	<u>(181,821)</u>	<u>1,468,308</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Ecuatoriana de Chocolates Ecuachocolates S. A.

### Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2002

Expresado en Dólares de E.U.A.

#### Flujos de efectivo de actividades de operación:

Pérdida neta (181,821)

#### Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-

Depreciación y amortización 73,744

#### Cambios netos en activos y pasivos-

Aumento en cuentas por cobrar (195,639)

Aumento inventarios (176,106)

Aumento en gastos pagados por anticipado (7,017)

Aumento en cargos diferidos (609,306)

Aumento en proveedores 383,570

Disminución en cuentas por pagar (142,205)

Aumento en pasivos acumulados 7,686

**Efectivo neto utilizado en actividades de operación** (847,094)

#### Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Adiciones a propiedad, planta y equipo (1,078,006)

#### Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Aumento en sobregiro y préstamos bancarios 245,755

Aumento en deuda a largo plazo 671,035

Aportes para futuras capitalizaciones 976,622

**Efectivo neto generado por actividades de financiamiento** 1,893,412

**Disminución neta en efectivo en caja y bancos** (31,688)

#### Efectivo en caja y bancos:

Saldo al inicio del año 32,483

Saldo al final del año 795

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## **Ecuatoriana de Chocolates Ecuachocolates S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2002

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

Ecuatoriana de Chocolates Ecuachocolates S. A. fue constituida el 2 de octubre de 2001 y su actividad principal es la elaboración y comercialización de chocolate y productos en base a chocolate. El total de sus ventas las efectúa a Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA, quien posee al 31 de diciembre de 2002 el 48% de los aportes para futuras capitalizaciones (Ver Nota 11). La Compañía inició sus operaciones en agosto de 2002.

Mediante Registro Oficial No. 475 del 17 de diciembre de 2001 el Consejo Nacional de Zonas Francas (CONAZOFRA) resuelve registrar la calificación de la empresa Ecuatoriana de Chocolates Ecuachocolates S. A., como usuaria para establecerse en la Zona Franca de Manabí – ZOFRAMA.

El número promedio de empleados de la Compañía fue de 16 durante el año 2002. La dirección registrada de la Compañía es en el carretero La Pila – Montecristi kilómetro 4 y medio, Edificio Zona Franca Manabí, en el cantón Montecristi, provincia de Manabí, Ecuador.

#### **2. Situación económica en Ecuador**

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento de los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera de la Compañía. Dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.

#### **3. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas

## Notas a los estados financieros (Continuación)

en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002, se emitieron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de las inversiones, estados financieros consolidados, combinación de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, contabilización de subsidios del gobierno, activos intangibles, provisiones, activos y pasivos contingentes y deterioro del valor de los activos. Dichas normas son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de enero de 2002, excepto la norma de estados financieros consolidados, cuya vigencia es a partir del 2003. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La adopción de las nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en el año 2002, no tiene un efecto importante en relación a los principios de contabilidad aplicados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas que considere dichos estados. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

## Notas a los estados financieros (Continuación)

**(b) Propiedad, planta y equipo-**

La propiedad, planta y equipo está registrado a una base que se asemeja al costo histórico. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

**(c) Cargos diferidos-**

Los cargos diferidos corresponden principalmente a gastos preoperacionales activados los cuales están registrados al costo. Estos gastos son amortizados por el método de línea recta en un período de 5 años.

**(d) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los ingresos y beneficios inherentes.

**(e) Pérdida neta por acción-**

La pérdida neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**(f) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**4. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA	209,392
Préstamos a empleados	2,000
Garantías por cobrar	2,000
Anticipos a proveedores	1,636
	<u>215,028</u>
<b>Menos- Provisión cuentas de dudoso cobro</b>	<u>17,371</u>
	<u>197,657</u>

## Notas a los estados financieros (Continuación)

Durante el año 2002 el movimiento de la provisión cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al inicio	-
<b>Más- Adiciones del año</b>	<u>17,371</u>
Saldo al final	<u>17,371</u>

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	88,464
Materias primas	87,615
Materiales indirectos	19,049
En tránsito	<u>15,638</u>
	210,766
<b>Menos- Estimación para obsolescencia</b>	<u>10,238</u>
	<u>200,528</u>

Durante el año 2002 el movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios fue como sigue:

Saldo al inicio	-
<b>Más- Adiciones del año</b>	<u>10,238</u>
Saldo al final	<u>10,238</u>

### 6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (Continuación)

	<u>Costo</u>	<u>Tasa anual de deprecia- ción</u>
Terrenos	216,000	-
Maquinarias y equipos	1,224,125	10% y 20%
Muebles y enseres	46,906	10%
Vehículos	34,982	20%
Instalaciones	32,674	10%
Equipo de cómputo	12,105	33%
Equipo de oficina	1,065	10%
Maquinaria en tránsito y en instalación	697,391	-
	<u>2,265,248</u>	
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>42,438</u>	
	<u>2,222,810</u>	

Durante el año 2002 el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

Saldo al inicio	1,187,242
<b>Más (menos)-</b>	
Adiciones del año	1,078,006
Depreciación del año	<u>(42,438)</u>
Saldo al final	<u>2,222,810</u>

**7. Cargos diferidos**

Al 31 de diciembre de 2002, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

Gastos preoperacionales	618,212
Desarrollo de marcas y registros sanitarios	38,710
Sistemas Informáticos	12,528
	<u>669,450</u>
<b>Menos- Amortización acumulada</b>	<u>31,306</u>
	<u>638,144</u>

Durante el año 2002 el movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (Continuación)

Saldo al inicio	60,144
<b>Más (menos)-</b>	
Adiciones del año	609,306
Amortización del año	<u>(31,306)</u>
Saldo al final	<u>638,144</u>

**8. Sobregiro y préstamos bancarios**

Al 31 de diciembre de 2002, el sobregiro y préstamos bancarios se formaban de la siguiente manera:

**Banco Bolivariano-**

Préstamos con vencimiento en enero de 2003, que devengan una tasa de interés del 13% anual.	216,393
Préstamo con vencimiento en febrero de 2003, que devenga una tasa de interés del 13% anual.	52,500

**Banco internacional-**

Préstamo con vencimiento en octubre de 2003, que devenga una tasa de interés del 16% anual.	99,641
Préstamo con vencimiento en diciembre de 2002, que devenga una tasa de interés del 16% anual.	6,267

**Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO-**

Préstamo con vencimiento en febrero de 2003, que devenga una tasa de interés del 15% anual.	78,000
Préstamo con vencimiento en marzo de 2003, que devenga una tasa de interés del 15% anual.	43,000

<b>Sobregiro bancario</b>	<u>59,954</u>
	<u>555,755</u>

**9. Deuda a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2002, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (Continuación)

### **Banco Bolivariano-**

Préstamo con vencimiento hasta octubre de 2004, que devenga una tasa de interés del 15% anual. 210,834

### **Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO-**

Préstamo con vencimientos hasta abril de 2005, que devenga una tasa de interés anual del 15%. 174,392

Préstamo con vencimiento hasta junio de 2005, que devenga una tasa de interés anual del 16%. 190,071

Préstamo con vencimiento hasta septiembre de 2004, que devenga una tasa de interés anual del 16%. 95,738

671,035

**Menos-** Porción corriente 301,093

369,942

Los vencimientos de capital de las obligaciones financieras a largo plazo, por año, son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Capital</u>
2004	291,903
2005	<u>78,039</u>

La deuda a largo plazo se encuentra garantizada con firmas, hipoteca de activos fijos por aproximadamente 334,000 y contrato de prenda industrial de maquinarias por aproximadamente 1,106,000.

### **10. Capital social**

Al 31 de diciembre de 2002 el capital social está constituido por 12,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 100 cada una totalmente pagadas.

Durante el año 2002, conforme resolvió la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 14 de marzo de 2002, la Compañía aumentó su capital social en 1,100,000 (11,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 100 cada una), a través de aportes en numerario y en especie, y capitalización de pasivos. Dicho aumento fue legalizado mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 31 de diciembre de 2002.

## Notas a los estados financieros (Continuación)

### 11. Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre 2002 y 2001, los accionistas efectuaron aportes para futuras capitalizaciones por 976,622 y 573,507 respectivamente, de los cuales capitalizaron 1,100,000 en el año 2002 (Véase Nota 10).

### 12. Impuesto a la renta

Debido a que la Compañía se encuentra establecida en la Zona Franca de Manabí – ZOFRAMA (Ver Nota 1), la compañía está exenta del cálculo y pago del impuesto a la renta, o de cualquier otro que lo sustituya, así como del impuesto al valor agregado, del pago de los impuestos provinciales, municipales, y cualquier otro que se creare, así requiera de exoneración expresa, de acuerdo a la Ley de Zonas Francas del Ecuador.

### 13. Contingentes

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía mantiene contingencias por aproximadamente 10,000 por no haber efectuado las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por honorarios profesionales a ciertos empleados de la Compañía cuyo efecto no se encuentra reconocido en los estados financieros adjuntos. Según el criterio de la gerencia de la Compañía, no se debieron realizar dichas retenciones.