

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.**, al 31 de diciembre del 2.000 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 los estados financieros basados en la auditoría realizada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's y, normas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. El Gobierno Nacional en enero 9 del 2000, anunció la adopción del esquema de dolarización de la economía del país, fijando como relación de tipo de cambio S/. 25.000 por US\$ 1,00. El Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador, que incluyó reformas a las leyes monetarias, financiera y desagio; así como otros temas relacionados con flexibilidad laboral, unificación salarial, modernización y; apertura a la inversión extranjera, para poner en marcha este nuevo modelo económico; legislación que incidirá en las operaciones de **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.**



**CPA JIMMY A. LIMONES RODRIGUEZ**  
RNAE - No. 417

**Guayaquil Junio del 2003**

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b>(expresado en dólares)</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	3	23.593.80
Cuentas por cobrar	4	249.771.14
Inventarios	5	98.858.55
Gastos pagados por anticipado		<u>38.958.72</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u><b>411.182.21</b></u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO</b>	<b>6</b>	<u><b>133.566.89</b></u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>544.749.10</b></u>
 <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por pagar	7	4.288.23
Documentos por Pagar	8	164.504.40
Obligaciones acumuladas por pagar	9	<u>3.402.90</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u><b>172.195.53</b></u>
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	<b>10</b>	<u><b>300.776.33</b></u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social	11	2.000.00
Reserva legal		1.108.75
Reserva de Capital	12	52.868.03
Utilidades acumuladas, ajustadas		<u>15.800.46</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u><b>71.777.24</b></u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u><b>544.749.10</b></u> =====
 <b>Ver notas a los estados financieros</b>		

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

---

(expresado en dólares )

**INGRESOS:**

Ventas netas	2.540.569.82
Otros	<u>588.917.94</u>
Total	<u>3.129.487.76</u>

**COSTOS Y GASTOS:**

Costo de ventas	2.850.277.68
Gastos de administración	298.760.72
Otros	<u>12.152.81</u>
Total	<u>3.161.191.21</u>

**PERDIDA DEL EJERCICIO** ( 31.703.45 )**Ver notas a los estados financieros**

---

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Capital Social	. . . Reservas . . .			Utilidades acumuladas	Reserva de capital	Total
		Legal	Facultativa	por revalorizac. del patrimonio			
(expresado en dólares)							
Saldos a enero 1 del 2000	2.000	79.42	714.88	18.908.34	31.115.38		52.818.02
Reservas Ejercicio/1999		2.556.75	23.010.66				25.567.41
Ajuste por conversión del Patrimonio		(1.527.42)	(23.725.54)	(18.908.34)	(29.230.64)	52.868.03	(20.523.91)
Ajuste conversión Reexpresión Monetaria					76.734.55		76.734.55
Provisión 15% P.T. e I. Renta					(31.115.38)		(31.115.38)
Pérdida del Ejercicio					(31.703.45)		(31.703.45)
Saldos a diciembre 31 2000	<u>2.000</u>	<u>1.108.75</u>	<u>- 0 -</u>	<u>- 0 -</u>	<u>15.800.46</u>	<u>52.868.03</u>	<u>71.777.24</u>

Ver notas de los estados financieros

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

( Expresado en dolares )

**PERDIDA NETA DEL EJERCICIO** ( 31.703.45 )  
**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Depreciaciones	25.208.53
Aumento de Reservas Patrimoniales	<u>50.662.67</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>44.167.75</u></b>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Aumento en cuentas y documentos por cobrar	( 75.400.60 )
Aumento en inventarios	( 60.694.03 )
Aumento en gastos e impuestos anticipados	( 38.179.91 )
Disminución en cuentas por pagar	( 17.768.06 )
Aumento en obligaciones acumuladas por pagar	<u>3.092.23</u>
<b>Subtotal</b>	<b>( <u>188.950.37</u> )</b>

**EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO**

Aumento en Propiedades y Equipos	( 114.796.54 )
Aumento en Documentos por Pagar	15.112.31
Aumento en Deudas a largo plazo	<u>267.823.24</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>168.139.01</u></b>

Aumento de efectivo y equivalente de efectivo	23.356.39
Efectivo y equivalente de efectivo a principio de año	<u>237.41</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo a fin de año</b>	<b><u>23.593.80</u></b>

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.-** (La Compañía) fue constituida en Guayaquil, el 14 de diciembre de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de febrero de 1994; su actividad principal es la comercialización y exportación de Cacao.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.** mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, disposiciones de Superintendencia de Compañías, normas ecuatorianas de contabilidad -NEC's y principios de contabilidad generalmente aceptados, los que son utilizados en la preparación de estados financieros. Las principales diferencias entre las disposiciones tributarias societarias y los principios de contabilidad generalmente aceptados consisten en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral pues solamente es aplicada al balance general.

Las condiciones económicas del país en los últimos años han sufrido un proceso de deterioro caracterizado por altas tasas de inflación y devaluación, crisis del sistema bancario y financiero, fuerte caída de la actividad económica del país, y por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al tipo de cambio de S/ 25.000.00 por US \$ 1.00, este proceso quedó concluido al cierre del presente ejercicio fiscal.

**Inventarios.**- La materia prima (cacao) y los materiales están valorados de acuerdo al costo de adquisición sin exceder el valor de mercado.

**Propiedades y equipos.**- Están contabilizadas al costo histórico menos la depreciación acumulada, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida útil se capitalizan. El costo de los activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta tomando como base la vida útil de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles enseres y otros equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	20%

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES ( Continuación )**

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Están registrados al costo de adquisición mas la revalorización por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorización son depreciados de acuerdo a los porcentajes vigentes de ley.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS**

Base legal.- De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, desde el ejercicio impositivo 1991 aplica en forma gradual el sistema de corrección monetaria de los estados financieros, de conformidad con los diversos reglamentos de aplicación modificados anualmente.

La corrección monetaria para el año 2000, fue efectuada de acuerdo con Reglamento de aplicación reformado, que consistió en ajustar las siguientes partidas no monetarias del balance general: propiedades y equipos, capital social, reservas y utilidades acumuladas. El incremento de la cuenta de activos antes referida fue registrado con crédito a "Reexpresión Monetaria" y el de las cuentas patrimoniales con crédito a "Reserva de Capital".

Conforme Ley 99-41 de noviembre de 1999, se estableció que para este año 2000 el efecto de la corrección monetaria sea registrado en cuenta de resultados denominada "Reexpresión Monetaria"

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

Inventarios.- En el 2000, no fueron ajustados en consideración a que al cierre del año estaban al valor de mercado debido al esquema de dolarización.

Propiedades y equipos.- Al 31 de diciembre del 2000, el ajuste para todas las propiedades y equipos y su respectiva depreciación acumulada fue efectuada utilizando los porcentajes de depreciación en línea recta de acuerdo a la ley

Impuesto al Valor Agregado.- Debido a la actividad como exportadora de cacao la empresa no paga el Impuesto al Valor Agregado, así como también no es agente de retención de este impuesto.

Patrimonio.- Los saldos provenientes de diciembre 31 de 1999 de las cuentas de capital social, reserva legal, reserva por revalorización del patrimonio y utilidades acumuladas fueron ajustados y transferidos a las cuentas patrimoniales.

**3. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2000, se descompone como sigue:

	<u>US\$</u>
Caja	26.947.95
Bancos	<u>- 3.354.15</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>23.593.80</u></b>

**4.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como siguen:

	<u>US \$</u>
Cuentas por cobrar - exterior	106.990.26
Compañías Relacionadas	121.823.29
Empleados	520.79
Anticipos Proveedores	12.079.38
Otras cuentas por cobrar	<u>8.357.42</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>249.771.14</u></b>

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidos como sigue:

	<u>US \$</u>
Materia Prima - Cacao	87.356.36
Materiales – Sacos de Yute	<u>11.502.19</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>98.858.55</u></b>

**6. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Durante el ejercicio 2000, el movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

	Costo reexp. <u>Dic. 31, 1999</u>	<u>Adiciones</u>	ventas <u>Bajas</u>	Ajustes y re- <u>clasificaciones</u>	Ajuste por <u>conversión</u>	Costo reexp <u>Dic.31.2000</u>
		(expresado en dolares)				
Edificios y construcciones	446.50	15.844.70		0	10.828.72	27.119.92
Instalaciones	10.622.05	3.057.60		0	4.540.82	18.220.47
Maquinarias y equipos	15.491.23	6.172.88		0	14.193.31	35.857.42
Muebles y enseres	5.312.89	1.233.15			2.624.32	9.170.36
Equipos de oficina	2.003.14	4.975.92		0	2.622.96	9.602.02
Equipos de Computación	2.877.55	1.491.39	0	0	3.160.29	7.529.23
Vehículos	35.349.97			0	44.050.48	79.400.45
Subtotal	<u>72.103.33</u>	<u>32.775.64</u>			<u>82.020.90</u>	<u>186.899.87</u>
Depreciación acumulada	<u>( 28.124.45)</u>	<u>( 5.313.72)</u>			<u>( 19.894.81)</u>	<u>( 53.332.98)</u>
Total	<u>43.978.88</u>	<u>27.461.92</u>			<u>62.126.09</u>	<u>133.566.89</u>

**7. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue:

	<u>US \$</u>
Proveedores	13.84
Impuestos	398.35
Acreeedores –Exterior	405.71
Acreeedores Varios	<u>3.470.33</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>4.288.23</u></b>

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****8. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue:

	<u>US \$</u>
Banco Finacorp	149.010.00
Intereses Finacorp	<u>15.494.40</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>164.504.40</u></b>

Esta deuda se pagó el 11 de Abril del 2002 a través de la cesión de derecho fiduciario denominado MARRAQUECH 1, mediante oficio AT-C-02501-2003 de mayo 30/2003 la AGD certifica que COFINA S.A. NO tiene deuda con ninguna institución financiera a su cargo.

**9.- OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR:**

Durante el año 2000, el movimiento de los beneficios sociales, fue el siguiente:

	<u>US \$</u>
Beneficios Sociales	3.469.85
Aportaciones IESS	<u>- 66.95</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.402.90</u></b>

**10. DEUDA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2000, está constituido como sigue:

	<u>US \$</u>
Econ. Carlos Zambrano	300.643.34
Ing. Ricardo Zambrano G.	<u>132.99</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>300.776.33</u></b>

**CHOCOLATES FINOS ECUATORIANOS COFINA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2000, está constituido como sigue:

	<u>Acciones</u> <u>No.</u>	<u>Participación</u> %	<u>Valor</u> <u>US \$</u>
Carlos Zambrano Z:	10.000	20	400.00
Julio Zambrano G.	10.000	20	400.00
Ricardo Zambrano G.	10.000	20	400.00
Juan C. Zambrano G.	10.000	20	400.00
Carlos Zambrano G.	<u>10.000</u>	<u>20</u>	<u>400.00</u>
<b>Total</b>	<b><u>50.000</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>2.000.00</u></b>

**12. RESERVA DE CAPITAL:**

El saldo de la reserva de capital proviene de los ajustes de conversión del patrimonio y de la conversión de la reexpresión monetaria, no puede distribuirse como utilidad a los accionistas, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la entidad; también podrá ser utilizada para compensar contablemente, a nivel de cuentas patrimoniales y sin afectar el estado de resultados.

**13. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución NO. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2000, no existen saldos ni transacciones con partes relacionadas que revelar.

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2000 no existe activos ni pasivos contingentes.

**CHOCOLATES FINOS ECUATORIANOS COFINA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2000 (fecha de cierre de los estados financieros) y Junio del 2003 (fecha de culminación de la auditoría), el principal evento que amerita ser mencionado tiene relación con el anuncio del Gobierno Nacional de enero 9 del 2000 relacionado con la adopción del esquema de dolarización de la economía del país, fijándose como relación de tipo de cambio S/. 25.000 por cada dólar. A la fecha el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador, que incluye reformas a las leyes monetarias, financieras y desagio; así como otros temas relacionados con flexibilidad laboral, unificación salarial, modernización y apertura a la inversión extranjera, para poner en marcha este nuevo modelo económico.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2000, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía por tal razón no están reveladas.

---