

**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 2001 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. Al 31 de diciembre del 2001, no me fue factible satisfacerme de la exactitud de los inventarios físicos, debido a que fui contratado posterior a esa fecha, además no he recibido respuesta a mis solicitudes de confirmaciones de saldos de las obligaciones por pagar con instituciones financieras, no pude determinar la eventual existencia de otras transacciones y obligaciones por éste concepto directas o indirectas, y/o garantías de las registradas en los libros de contabilidad si las hubiere.
4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A., al 31 de diciembre del 2001, 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 establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañía del Ecuador.



CPA JIMMY A. LIMONES RODRIGUEZ  
RNAE - No. 417

Guayaquil Agosto del 2003

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b>(expresado en dólares)</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	3	40.559.21
Cuentas por cobrar	4	476.440.37
Inventarios	5	145.853.80
Gastos pagados por anticipado		<u>7.264.29</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>670.117.67</u></b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO</b>	6	<b><u>126.145.38</u></b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	7	<b><u>73.096.59</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u><u>869.359.64</u></u></b>
 <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por pagar	8	215.813.07
Documentos por Pagar	9	164.504.40
Gastos acumuladas por pagar	10	<u>16.718.58</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>397.036.05</u></b>
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	11	<b><u>397.993.61</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social	12	2.000.00
Reserva legal		1.108.76
Reserva de Capital	13	59.779.90
Utilidades acumuladas, ajustadas		<u>11.441.32</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>74.329.98</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u><u>869.359.64</u></u></b>
<b><u>Ver notas a los estados financieros</u></b>		

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****ESTADO DE RESULTADO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001**

(expresado en dólares )

**INGRESOS:**

Ventas netas	4.650.164.35
Otros	<u>596.747.65</u>
Total	<u>5.246.912.00</u>

**COSTOS Y GASTOS:**

Costo de ventas	4.562.262.62
Gastos de administración	428.373.55
Otros	<u>252.271.55</u>
Total	<u>5.242.907.72</u>

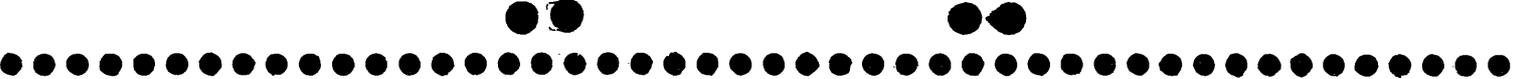
**UTILIDAD ANTES DE P. TRABAJADORES** 4.004.2815 % Participación Trabajadores 600.64**UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA** 3.403.6425 % Impuesto a la Renta 850.91**UTILIDAD DEL EJERCICIO** 2.552.73  
=====Ver notas a los estados financieros

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total</u>
			(expresado en dólares)		
Saldos a enero 1 del 2000	2.000.00	1.108.76	52.868.03	15.800.46	71.777.25
Ajuste Utilidades Acumuladas año/2000			6.911.87	(6.911.87)	-0-
Utilidad del Ejercicio				2.552.73	2.552.73
Saldos a diciembre 31 2001	<u>2.000.00</u>	<u>1.108.76</u>	<u>59.779.90</u>	<u>11.441.32</u>	<u>74.329.98</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 2001**

( Expresado en dolares )

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>2.552.73</b>
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Depreciaciones	2.659.50
<b>Subtotal</b>	<b><u>5.212.23</u></b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>	
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	( 258.380.44 )
Aumento en inventarios	( 46.995.25 )
Aumento en gastos e impuestos anticipados	( 41.402.16 )
Aumento en cuentas por pagar	44.738 05
Aumento en obligaciones acumuladas por pagar	<u>211.813.68</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>( 90.226.12 )</u></b>
<b>EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>	
Disminución en Propiedades y Equipos	4.762.02
Aumento en Deudas a largo plazo	<u>97.217.28</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>101.979.30</u></b>
<b>Aumento de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>16.965.41</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo a principio de año</b>	<b><u>23.593.80</u></b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo a fin de año</b>	<b><u>40.559.21</u></b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**1. OPERACIONES**

**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 los 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 medidas económicas adoptadas en el 2000, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja en la tasa de inflación. El mantenimiento y fortalecimiento de ésta recuperación tiene fijados sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamientos, la organización del ahorro interno, la reestructuración y la confianza en el sistema financiero nacional.

**2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Los estados financieros han sido preparados en base a las normas ecuatorianas de contabilidad - NEC, y están basados en el costo histórico de aplicación modificados en propiedades, activos diferidos y patrimonio.

**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	33%

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**2. 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, y 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.

Patrimonio.- Los saldos provenientes de diciembre 31 del 2000 de las cuentas de capital social, reserva legal, y utilidades acumuladas fueron ajustadas y transferidos a las cuentas patrimoniales al término del presente ejercicio fiscal, las cuentas reexpresión monetaria y reserva por revalorización del patrimonio fueron transferidas a la cuenta reserva de capital

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****3. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2001, se descompone como sigue:

	<u>US\$</u>
Caja	20.287.50
Bancos	<u>20.271.71</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>40.559.21</u></b>

**4.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2001 están constituidas como siguen:

	<u>US \$</u>
Cuentas por cobrar - exterior	300.175.50
Cuentas por cobrar - locales	20.983.91
Compañías Relacionadas	51.720.79
Empleados	1.034.35
Anticipos Proveedores	47.044.60
Otras cuentas por cobrar	<u>55.481.22</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>476.440.37</u></b>

**5.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre el 2001, las cuentas están constituidas como siguen

	<u>US \$</u>
Materia Prima - Cacao	141.565.01
Materiales - Saco de Yute	<u>4.288.79</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>145.853.80</u></b>

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****6. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Durante el ejercicio 2001, el movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

	Costo Dic. 31, 2000	Adiciones	ventas Bajas	Ajustes y re- clasificaciones	Ajuste por conversión	Costo Dic.31,2001
	(expresado en dólares)					
Edificios y construcciones	27.119.92	7.465.08		0	0	34.585.00
Instalaciones	18.220.47	0		0	0	18.220.47
Maquinarias y equipos	35.857.42	14.862.52		0	0	50.719.94
Muebles y enseres	9.170.36	1.629.00		0	0	10.799.36
Equipos de oficina	9.602.02	1.175.50		0	0	10.777.52
Equipos de Computación	7.529.23	5.808.71		0	0	13.337.94
Vehículos	79.400.45	0	(35.702.82)	0	0	43.697.63
Subtotal	186.899.87	30.940.81	(35.702.82)	0	0	182.137.86
Depreciación acumulada	( 53.332.98)	( 2.659.50)				( 55.992.48)
Total	133.566.89	28.281.31	(35.702.82)			126.145.38

**7. ACTIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2001, están constituidas como sigue:

	<u>US \$</u>
Seguros anticipados	55.109.98
Depósitos en garantía	<u>17.986.61</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>73.096.59</u></b>

**8.- CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001, están constituidas como sigue:

	<u>US \$</u>
Acreedores – Exterior	150.405.71
Proveedores	49.026.28
Acreedores Varios	<u>16.381.08</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>215.813.07</u></b>

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****. 9. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001, 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.

**10.- GASTOS ACUMULADAS POR PAGAR:**

Durante el año 2001, el movimiento de los beneficios sociales, fue el siguiente:

	<u>US \$</u>
Beneficios Sociales	5.130.65
Impuestos Fiscales	<u>11.587.93</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>16.718.58</u></b>

**11. DEUDA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2001, está constituido como sigue :

	<u>US \$</u>
Econ. Carlos Zambrano	397.855.62
Ing. Ricardo Zambrano G.	<u>137.99</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>397.993.61</u></b>

**CHOCOLATES FINOS ECUATORIANOS COFINA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****12. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2001, está constituido como sigue:

	<u>Acciones</u> <u>No.</u>	<u>Participación</u> %	<u>Valor</u> US \$
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>	<u><b>50.000</b></u>	<u><b>100</b></u>	<u><b>2.000.00</b></u>

**13. 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.

**14. 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 2001, no existen saldos ni transacciones con partes relacionadas que revelar.

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2001 no existe activos ni pasivos contingentes.

**CHOCOLATES FINOS ECUATORIANOS COFINA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2001 (fecha de cierre de los estados financieros) y Agosto del 2003 (fecha de culminación de la auditoría), el principal evento que amerita ser mencionado tiene relación con el pago de la deuda a Financorp en abril 11/2002 a través de la cesión de derecho fiduciario denominado MARRAQUECH 1, mediante oficio AT-C02501-2003 de mayo 30/2003 la AGD certifica que COFINA S.A. NO tiene deuda con ninguna institución financiera a su cargo.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2001, 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.

---