

GRANT THORNTON & ASO.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de COLONIAL COCOA DEL ECUADOR COCOAECUADOR S. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en la propia 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.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 soportan 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.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

GRANT THORNTON Y ASOCIADOS
C. LTDA.



Gregorio Mindiola
Representante Legal
Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE N° 438

Guayaquil, Ecuador
18 de marzo del 2002

COLONIAL COCOA DEL ECUADOR COCOAECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E. U. A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	84,216.57
Inversion Temporal	5,000.00
Cuentas por Cobrar	58,185.21
Inventarios	87,397.60
Gastos pagados por adelantado	11,979.66
Total activos corrientes	246,779.04

MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS, neto 93,963.66

OTROS ACTIVOS 110,094.40

Total de Activos **450,837.10**

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por Pagar	
Proveedores	48,553.94
Otros	9,038.05
Pasivos Acumulados	8,134.47
Total de pasivos corrientes	65,726.46

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO 372,381.21

Total de pasivos **438,107.67**

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado, 5000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 0,04 cada una	200.00
Aporte para futuro aumento de capital	11,800.00
Capital adicional	41,880.49
Utilidades apropiadas	90.94
Déficit acumulado	(41,242.00)
Total patrimonio de los accionistas	12,729.43

Total de pasivos y patrimonio de los accionistas **450,837.10**

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

COLONIAL COCOA DEL ECUADOR COCOAECUADOR S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E. U. A.)

INGRESOS

Por Ventas	6,295,743.07	
Otros Ingresos	<u>1,894,575.54</u>	8,190,318.61

COSTO DE VENTAS 7,878,227.78

Utilidad bruta 312,090.83

GASTOS DE OPERACIÓN

Administración	232,970.45	
Ventas	<u>22,650.32</u>	<u>255,620.77</u>

Utilidad antes de otros ingresos (egresos) 56,470.06

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Otros Egresos, neto	(62,519.35)	
Otros Ingresos, neto	<u>8,950.32</u>	<u>(53,569.03)</u>

Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades 2,901.03

PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES 435.15

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta 2,465.88

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA 3,915.22

Deficit del año (1,449.34)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

COLONIAL COCOA DEL ECUADOR COCOAECUADOR S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social suscrito y pagado</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Utilidades apropiadas Reserva Facultativa</u>	<u>Déficit Acumulado</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	200.00	0,00	41,880.49	90.94	(39,792.66)
Más (menos) transacciones durante el año-					
Aporte para futuro aumento de capital		11,800.00			
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	2,465.88
Provisión para impuesto a la renta sobre utilidad tributable	-	-	-	-	(3,915.22)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>200.00</u>	<u>11,800.00</u>	<u>41,880.49</u>	<u>90.94</u>	<u>(41,242.00)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

COLONIAL COCOA DEL ECUADOR COCOAECUADOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresados en Dólares de E. U. A.)

Aumento (Disminuciones) en efectivo

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta 2,465.88

Depreciaciones 26,196.35

Provisión para participación del personal en las utilidades 435.15

Cambios en activos y pasivos

Disminución en Cuentas por cobrar, neto 271,554.74

Disminución en Inventarios 112,703.11

Disminución en Gastos pagados por adelantado (1,027.68)

Disminución en Cuentas por pagar - proveedores (195,716.63)

Disminución en Cuentas por pagar - varios (169,131.05)

Disminución en Pasivos acumulados por pagar (15,914.18)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 31,565.69

***FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN
Y FINANCIAMIENTO***

Disminución en Inversión temporal 9,822.51

Disminución en Muebles y Equipos 4,989.97

Disminución en Cuenta por pagar a largo plazo (64,375.41)

Aporte para futuro aumento de capital 11,800.00

***Efectivo neto utilizado en actividades de
inversión y financiamiento*** (37,762.93)

Disminución en el efectivo neto (6,197.24)

Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año 90,413.81

Efectivo en Caja y Bancos al final del año 84,216.57

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

COLONIAL COCOA DEL ECUADOR COCOAECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

Colonial Cocoa del Ecuador Cocoaecuador S. A. se constituyó el 9 de Septiembre de 1998, con el objeto de dedicarse entre otros, a la importación, exportación, fabricación, comercialización, de café, cacao y todo tipo de producto que tenga relación con el café y cacao. Además, podrá dedicarse a la importación, exportación y comercialización de productos terminados e intermedios que sean de madera, metal, plástico, y de aquellos que se utilizan en actividades agrícolas relacionados con su objeto social y a todos los actos de comercio reconocidos por la Ley.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- Los registros contables de la Compañía son llevados en dólares de E.U.A. y han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS.- Las maquinarias, muebles y equipos, están registrados al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de maquinarias, muebles y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los equipos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias, muebles y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más las correcciones monetarias realizadas hasta el 31 de diciembre del 2000, usando el método de la línea recta.

PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA.- La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada utilizando el 25% sobre las utilidades imponibles y ha sido registrada con cargo a las utilidades no apropiadas.

3. CAJA Y BANCOS

Corresponde principalmente al saldo en efectivo de dólares de E.U.A. mantenidos en caja por US\$1,009.39 y en cuentas corrientes en dólares de E.U.A. mantenidos en bancos locales y del exterior por US\$83,207.57.

4. INVERSIONES TEMPORALES

La inversión temporal corresponde a depósito en el Banco Internacional.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes nacionales	2,028.03
Clientes del exterior	10,018.41
Funcionarios y empleados	7,398.72
Accionistas	30,914.02
Otras	7,826.03
	<u>58,185.21</u>

6. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2001, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Movimiento del 2001 Adiciones y/o (retiros)	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Vidas útiles estimadas años
Maquinaria y Equipos	27,288.77	-	27,288.77	10
Muebles y Enseres	10,608.90	-	10,608.90	10
Instalaciones	18,623.22	-	18,623.22	5
Equipos de computación	23,224.56	813.07	24,037.63	5
Equipos de oficina	10,142.80	370.49	10,513.29	10
Vehículos	72,588.75	(11,611.61)	60,977.14	5
Equipos de laboratorio	2,664.76	-	2,664.76	10
Otros	5,767.89	510.00	6,277.89	10
Total de maquinarias, muebles y equipos	170,909.65	(9,918.05)	160,991.60	
Menos- Depreciación acumulada	45,759.67	21,268.27	67,027.94	
Total de maquinarias, muebles y equipos, neto	<u>125,149.98</u>	<u>(31,186.32)</u>	<u>93,963.66</u>	

7. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

Transmar Commodity Group	222,610.33
Cocomar Ltd.	149,756.07
Otras cuentas	14.81
	<u>372,381.21</u>