

CPA Gregorio Mindiola
AUDITOR EXTERNO

A los Accionistas de

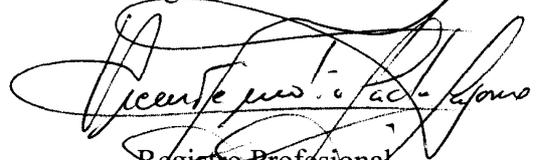
Colonial Cocoa del Ecuador COCOAECUADOR S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de COLONIAL COCOA DEL ECUADOR COCOAECUADOR S. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera 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 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.

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 2002, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera 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.

C.P.A Gregorio Mindiola de la Torre



Registro Profesional
SC-RNAE-2 No 467

Guayaquil, Ecuador
21 de marzo del 2003

COLONIAL COCOA DEL ECUADOR COCOAECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en Dólares de E. U. A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos		17.946,88
Inversion Temporal		5.000,00
Cuentas por Cobrar		28.704,34
Inventarios		541.730,15
Gastos pagados por adelantado		8.773,41
Total activos corrientes		<u>602.154,78</u>

MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS, neto 83.181,02

OTROS ACTIVOS 110.094,40

Total de Activos 795.430,20

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros Bancarios		8.939,13
Cuentas por Pagar		
Proveedores	428.574,38	
Otros	25.319,46	453.893,84
Pasivos Acumulados		18.981,73
Total de pasivos corrientes		<u>481.814,70</u>

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO 300.546,20

Total de pasivos 782.360,90

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		(40.902,13)
Total patrimonio de los accionistas		<u>13.069,30</u>

Total de pasivos y patrimonio de los accionistas 795.430,20

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 2002

(Expresado en Dólares de E. U. A.)

INGRESOS

Por Ventas	7.695.420,95	
Otros Ingresos	<u>794.811,40</u>	8.490.232,35

COSTO DE VENTAS

8.238.931,00

Utilidad bruta		251.301,35
----------------	--	------------

GASTOS DE OPERACIÓN

Administracion		<u>244.404,86</u>
----------------	--	-------------------

Utilidad antes de otros egresos		6.896,49
---------------------------------	--	----------

OTROS EGRESOS

Otros Egresos, neto		<u>5.471,93</u>
---------------------	--	-----------------

Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades		1.424,56
--	--	----------

*PROVISION PARA PARTICIPACION DEL
PERSONAL EN LAS UTILIDADES*

448,84

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		975,72
--	--	--------

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA

635,85

Utilidad del ejercicio		<u><u>339,87</u></u>
------------------------	--	----------------------

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 2002

(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 2001	200.00	11.800,00	41,880.49	90.94	(41,242.00)
Más (menos) transacciones durante el año-					
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	975.72
Provisión para impuesto a la renta sobre utilidad tributable	-	-	-	-	(635.85)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>200.00</u>	<u>11,800.00</u>	<u>41,880.49</u>	<u>90.94</u>	<u>(40,902.13)</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 2002

(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	975,72
Depreciaciones	13.632,62
Provisión para participación del personal en las utilidades	448,84
<i>Cambios en activos y pasivos</i>	
Disminución en Cuentas por cobrar, neto	29.480,87
Aumento en Inventarios	(454.332,55)
Disminución en Gastos pagados por adelantado	3.206,25
Aumento en Sobregiro Bancario	8.939,13
Aumento en Cuentas por pagar - proveedores	380.020,44
Aumento en Cuentas por pagar - varios	16.281,41
Aumento en Pasivos acumulados por pagar	<u>9.762,57</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 8.415,30

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

Aumento en Muebles y Equipos	(2.849,98)
Disminución en Cuenta por pagar a largo plazo	<u>(71.835,01)</u>
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión y financiamiento</i>	<u>(74.684,99)</u>

Disminución en el efectivo neto (66.269,69)

Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año 84.216,57

Efectivo en Caja y Bancos al final del año 17.946,88

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 2002

(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, 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\$ 701.36 y en cuentas corrientes en dólares de E.U.A. mantenidos en bancos locales y del exterior por US\$ 17,245.52.

4. INVERSIONES TEMPORALES

La inversión temporal corresponde a depósito en el Banco Internacional.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes nacionales	1,712.39
Anticipo a proveedores	8,195.35
Funcionarios y empleados	2,964.79
Accionistas	9,657.52
Otras	6,174.29
	<u>28,704.34</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, los inventarios consistían en:

Materia Prima	2,761.57
Producto Terminado	514,632.56
Materiales y Suministros	24,336.02
	<u>541,730.15</u>

7. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2002, consistía en:

	Saldos al 31 de Diciembre del 2001	Movimiento del 2002 <u>Adiciones y/o (retiros)</u>	Saldos al 31 de diciembre del 2002	Vidas útiles estimadas años
Maquinaria y Equipos	27,288.77	1,400.00	28,688.77	12
Muebles y Enseres	10,608.90	-	10,608.90	10
Instalaciones	18,623.22	-	18,623.22	10
Equipos de computación	24,037.63	1,323.98	25,361.61	10
Equipos de oficina	10,513.29	126.00	10,639.29	5
Vehículos	60,977.14	-	60,977.14	5
Equipos de laboratorio	2,664.76	-	2,664.76	10
Otros	6,277.89	-	6,277.89	10
Total de maquinarias, muebles y equipos	<u>160,991.60</u>	<u>2,849.98</u>	<u>163,841.58</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>67,027.94</u>	<u>13,632.62</u>	<u>80,660.56</u>	
Total de maquinarias, muebles y equipos, neto	<u>93,963.66</u>	<u>(10,782.64)</u>	<u>83,181.02</u>	

7. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

Transmar Commodity Group	232,610.33
Cocomar Ltd.	<u>67,935.87</u>
	<u><u>300,546.20</u></u>