

**ECUATORIANA PRODUCTORA DE
DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA"**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses

NIA Normas Internacionales de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



Freire Hidalgo
auditores s.a.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Directorio de:
ECUATORIANA PRODUCTORA DE
DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA"**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA", que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, fueron auditados por otro auditor, cuya opinión emitida con fecha 11 de marzo de 2010 contiene salvedades, según se menciona en la Nota 15.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo

3. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con ~~Normas Internacionales de Auditoría~~. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Freire Hidalgo
auditores s.a.

Bases para la opinión calificada

4. Al 31 de diciembre de 2010, no hemos recibido confirmación de las obligaciones financieras de corto y largo plazo que la compañía tiene registrado con Financiera Unión del Sur por un monto total de USD\$ 6.302 miles, por lo que no hemos podido determinar posibles diferencias en los saldos y provisiones de intereses de dichas obligaciones. (Ver Nota 7 y 9)
5. Como se explica en la Nota 6, dentro del rubro de inventarios se incluye un monto de USD\$ 847 mil, correspondiente a diferencias en valoración de productos terminados, originados en años anteriores, las mismas que están siendo analizadas por la Administración de la Compañía.

Opinión

6. En nuestra opinión, ~~excepto por~~ el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran resultar de no haber existido la limitación descrita en el párrafo 4, y excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA" al 31 de diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 16 de marzo de 2011

Registro en la
Superintendencia de
Compañías No.634


Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA"**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	NOTAS	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y sus equivalentes		281	410
Cuentas y documentos por cobrar	3	1,839	3,233
Inventarios	4	4,456	3,199
Total Activo Corriente		6,576	6,842
PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO	5	8,608	8,637
OTROS ACTIVOS	6	47	72
TOTAL ACTIVOS		15,231	15,551
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias y financieras	7	5,376	4,020
Cuentas y documentos por pagar	8	2,387	3,468
Total Pasivo Corriente		7,763	7,488
PASIVOS A LARGO PLAZO	9	2,041	2,098
TOTAL PASIVOS		9,804	9,586
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Véase estado adjunto)	10	5,427	5,965
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		15,231	15,551

Las notas explicativas anexas de 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA"

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas		18,398	16,625
Costo de ventas		<u>(15,756)</u>	<u>(14,543)</u>
Utilidad bruta en ventas		2,642	2,082
Gastos de operación:			
Gastos de ventas		(1,466)	(1,059)
Gastos de administración		<u>(827)</u>	<u>(826)</u>
Utilidad en operación		349	197
Otros ingresos y (gastos):			
Gastos financieros		(708)	(486)
Otros, neto		<u>(15)</u>	<u>(10)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		(374)	(299)
Impuesto a la renta	11	<u>(164)</u>	<u>(13)</u>
Pérdida neta		<u>(538)</u>	<u>(312)</u>

Las notas explicativas anexas de 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA"

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futuras Capitalizaciones	Capital en tránsito	Déficit Acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	1	37	1,264	9,500	(4,538)	6,264
Aumento al capital	9,500	-	-	(9,500)	-	-
Ajustes años anteriores	-	7	-	-	6	13
Pérdida neta	-	-	-	-	(312)	(312)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	9,501	44	1,264	-	(4,844)	5,965
Pérdida neta	-	-	-	-	(538)	(538)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	9,501	44	1,264	-	(5,382)	5,427

Las notas explicativas anexas de 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA"

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2010	2009
Flujo de operaciones:		
Pérdida neta	(538)	(312)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Provisión	4	24
Depreciación	244	301
Amortización	33	28
	<u>281</u>	<u>353</u>
Operaciones del período:		
Cuentas y documentos por cobrar	1,390	(1,284)
Inventarios	(1,257)	(1,400)
Cuentas y documentos por pagar	(1,081)	2,094
	<u>(948)</u>	<u>(590)</u>
Efectivo utilizado en flujo de operación	(1,205)	(549)
Flujo de inversiones:		
Propiedad y equipo	(215)	(7,652)
Otros Activos	(8)	7,396
	<u>(223)</u>	<u>(256)</u>
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	(223)	(256)
Flujo de financiamiento:		
Obligaciones financieras	1,299	1,025
	<u>1,299</u>	<u>1,025</u>
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	1,299	1,025
Incremento (Disminución) del flujo de fondos	(129)	220
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	410	190
	<u>410</u>	<u>190</u>
Saldo final de efectivo y sus equivalentes	281	410

Las notas explicativas anexas de 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

**ECUATORIANA PRODUCTORA DE
DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA"**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)**

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA" fue constituida en mayo de 2000 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, con el objeto de elaborar, obtener y comercializar productos de cacao y sus derivados.

Mediante escritura pública de fecha 27 de julio de 2007, se incrementa el capital social de la compañía en USD\$ 9.500 mil, mediante compensación de obligaciones y aportes de activos, de los accionistas; aumento que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución # 08-G-DIC-0008634 con fecha 16 de diciembre del 2008.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Bases para la preparación de los estados financieros

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. El Directorio y otros cuerpos directivos de la Compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La Gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada Norma, y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la misma. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la Gerencia de la Compañía.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC-010 del 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías establece el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) por parte de las compañías y entes sujetos a su control:

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continúa)

Año de implementación	Grupo de compañías que deben aplicar
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores
1 de enero de 2011	Compañías con activos al 2007, iguales o superiores a US\$ 4 millones; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de entidades extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

De acuerdo con el cronograma mencionado, ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. "ECUACOCOA" implementará las NIIF a partir del 1 de enero de 2011, siendo el año 2010 su período de transición.

2.2. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.3. Efectivo y sus equivalentes

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja y bancos e inversiones hasta 90 días plazo.

2.4. Provisión para cuentas incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados en base a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario y se disminuye por los castigos de la cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

2.5. Inventarios

Los inventarios de materia prima, materiales y repuestos se contabilizan al costo de adquisición; los productos en proceso y productos terminados se registran al costo de producción; y los inventarios en tránsito al valor de la factura más los gastos incurridos.

El costo se determina por el método promedio ponderado, el cual que no excede a su valor neto de realización.

NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes exterior	528	1.995
Cientes Nacionales	<u>913</u>	<u>831</u>
	1.441	2.826
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	142	73
Otras cuentas por cobrar	<u>579</u>	<u>653</u>
	2.162	3.552
Provisión para cuentas incobrables	<u>(323)</u>	<u>(319)</u>
Total	<u>1.839</u>	<u>3.233</u>

Las cuentas por cobrar a clientes tienen plazos entre 90 y 120 días y no generan ningún rendimiento.

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	(319)	(305)
Bajas de cartera clientes	-	10
Provisión del año	<u>(4)</u>	<u>(24)</u>
Saldos al final del año	<u>(323)</u>	<u>(319)</u>

NOTA 4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia prima	368	1,137
Producción en proceso	1,021	905
Producto terminado (1)	2,397	1,145
Suministros, inventario en tránsito	<u>670</u>	<u>12</u>
Total (2)	<u>4,456</u>	<u>3,199</u>

- (1) Dentro de la cuenta de inventarios de producto terminado se incluyen USD\$ 847 mil, correspondientes a diferencias de valoración originadas en años anteriores; estas diferencias están siendo analizadas por la Administración de la Compañía y serán ajustadas contra cuentas patrimoniales.

NOTA 4.- INVENTARIOS
(Continúa)

- (2) Al 31 de diciembre de 2010 existen inventarios de difícil realización o uso, por un monto de USD\$ 346 mil, sobre los cuales la administración no ha considerado necesario registrar provisiones.

NOTA 5.- PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Terrenos	1.588	1.588	
Edificios	2.374	2.374	5
Maquinaria y equipo	5.913	5.552	10
Mejoras e instalaciones	808	955	5
Muebles y enseres, equipos de oficina	60	60	10
Equipos de computación	91	90	33
Vehículos	81	81	20
	<u>10.915</u>	<u>10.700</u>	
Depreciación acumulada	<u>(2.307)</u>	<u>(2.063)</u>	
Total	<u>8.608</u>	<u>8.637</u>	

El movimiento de la propiedad y equipo durante el año fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	8.637	1.286
Adiciones / retiros, neto	215	242
Transferencias	-	7.410
Depreciación de año	<u>(244)</u>	<u>(301)</u>
Saldo al cierre	<u>8.608</u>	<u>8.637</u>

Sobre la maquinaria y equipo, la Compañía cambió el método de depreciación de línea recta utilizado hasta junio del año 2009, por el método de unidades de producción. La diferencia con el método de línea recta representa para el año 2010 un menor cargo a gastos por USD\$ 450 mil aproximadamente.

NOTA 6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inversiones a largo plazo (1)	-	27
Cargos diferidos	-	45
Otros activos (2)	47	-
Total	<u>47</u>	<u>72</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2009, constituyen certificados del CORPEI; los que están contabilizados al valor del efectivo entregado.
- (2) Corresponde al material de mercadeo, moldes y otros que son cargados a gastos conforme su utilización.

NOTA 7.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sobregiro bancario	372	362
Financiera Unión del Sur (1)	3.929	2.415
Banco de Producción Produbanco S.A.(2)	822	1.146
Banco Bolivariano (2)	200	-
Intereses por pagar	53	97
Total	<u>5.376</u>	<u>4.020</u>

- (1) Corresponde a operaciones de crédito con vencimientos hasta diciembre de 2011 y tasas de interés entre el 10% y 14%. (Ver Nota 9)
- (2) Corresponde a operaciones de crédito con vencimientos hasta diciembre de 2011 y tasas de interés entre el 9,62% y 9,84%. Estas obligaciones se encuentran garantizadas con prendas comerciales, embarques de mercadería y garantía hipotecaria de bienes inmuebles de propiedad de la Compañía.

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	2010	2009
Proveedores	1.691	2.079
Anticipo clientes	440	134
Impuestos por pagar	115	114
Otras cuentas por pagar	141	1.141
Total	2.387	3.468

NOTA 9.- PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2010	2009
Obligaciones financieras a largo plazo (1)	1.885	1.958
Otros	156	140
Total	2.041	2.098

- (1) Corresponde a obligaciones con entidad financiera del exterior por USD \$ 1.481 mil y con un banco local USD \$ 105 mil; con vencimientos hasta diciembre de 2012 y tasas de interés entre 9,76% y 12%.

Al 31 de diciembre de 2010, no existe confirmación de las obligaciones financieras de corto y largo plazo que la compañía tiene registrado con Financiera Unión del Sur por un monto total de USD \$ 6.302 miles, por lo que no fue posible determinar posibles diferencias en los saldos de capital e intereses por pagar y demás condiciones sobre dichas obligaciones.

NOTA 10.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, está constituido por 9.500.800 acciones ordinarias y nominativas, de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 11.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida contable antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	(375)	(299)
15% participación a trabajadores	-	-
Pérdida antes de impuesto a la renta	(375)	(299)
Dividendos exentos	-	(12)
Gastos no deducibles en el país	347	371
Deducción por pago a trabajadores discapacitados	-	(9)
Utilidad (pérdida) gravable	(28)	51
25% impuesto a la renta	-	13
Anticipo de impuesto a la renta determinado (1)	164	-
Impuesto a la renta causado	164	13
Retenciones en la fuente del año	(49)	(33)
Anticipo pagado	(131)	(26)
Crédito Tributario	(72)	(27)
Crédito tributario de impuesto a la renta	(88)	(73)

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

NOTA 11.- IMPUESTO A LA RENTA (Continúa)

Durante el año 2010, la Compañía realizó una declaración de anticipo de impuesto a la renta de US\$ 164 mil; y no generó impuesto a la renta calculado del año, por lo que el anticipo de impuesto a la renta es el impuesto causado.

NOTA 12.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2010 no existieron transacciones importantes con compañías relacionadas.

NOTA 13.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y estudio de Precios de Transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 17 de abril de 2009 emitió la resolución NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial No. 585 de 7 de mayo de 2009, en la cual se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000 mil, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$ 1.000 mil a US\$ 3.000 mil y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 5.000 mil deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía nos ha confirmado que durante el año 2010 y 2009 no ha efectuado transacciones con compañías relacionadas del exterior.

NOTA 14.- REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha 8 de junio de 2010 se expide el Registro Oficial No. 209 en el que se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, que entre otros aspectos se refieren a: reformas en el tratamiento de dividendos, requisitos para la reducción de 10 puntos en el impuesto a la renta, tratamiento del anticipo del impuesto a la renta, tratamiento de los intereses por créditos del exterior, límites a los gastos personales, entre otras.

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye: la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades; exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado; entre otros.

NOTA 15.- INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2009

El informe de auditoría externa a los estados financieros del año 2009 contiene las siguientes excepciones, la misma que se transcriben a continuación:

“...a mediados del año 2009, la Compañía decidió cambiar el método de depreciación en línea recta por el de unidades de producción, por considerar que este mide de manera más objetiva y técnica la depreciación de su maquinaria industrial; sin embargo de lo anterior la Administración no nos ha proporcionado las bases técnicas de cálculo para la determinación del valor de depreciación cargado a los resultados del ejercicio. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de la depreciación acumulada y el efecto en el estado de resultados.”

“Al 31 de diciembre de 2008 parte de las propiedades y maquinaria que ECUACOCOA utiliza para su producción pertenecen a una compañía relacionada del exterior; las que son utilizadas en base a un contrato, sin embargo la compañía no ha efectuado ninguna provisión para el uso de esta infraestructura, en consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 no incluyen este efecto en sus resultados. Las partes involucradas se encuentran renegociando los términos y condiciones sobre los valores a pagar o la alternativa de aportarlos como capital de la Compañía.”

“...el saldo de los préstamos bancarios corresponde a Financiera Unión del Sur y ascienden a US\$ 3.148.505, en tanto que la confirmación recibida de esta institución financiera presenta saldos por US\$ 4.193.895 por lo que existe una diferencia de US\$ 1.045.390. En consecuencia, la Compañía al 31 de diciembre de 2008 se encuentra efectuando las conciliaciones pertinentes con la institución financiera con el fin aclarar esta diferencia.”

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Externos, 16 de marzo de 2011, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas