

Guayaquil, 17 de abril del 2014

Señores

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

Ciudad.

De mis consideraciones:

Por medio del presente, me es grato informar a usted, que en calidad de Comisario, de la empresa que acertadamente dirige y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA al 31 de diciembre del 2013, aplicando normas y procedimientos de auditoría de general aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integral y en sus anexos al 31 de diciembre del 2013, demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General de Accionistas su aprobación.

Adjunto los estados financieros mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular y con distinguida consideración quedo de Usted.

Atentamente,



**ING. COM. ESTEBAN RUBIO C.  
COMISARIO ECUATORIANA PRODUCTORA DE  
DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**

**ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ECUATORIANA PRODUCTORA DE  
DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**PRACTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS:**

Por medio del presente anexo, me es grato informar que he procedido a revisar en los Estados Financieros, la aplicación de los principios contables establecidos en las normas de la Superintendencia de Compañías, en las NIC y en la adopción de las NIIFs, con la finalidad de verificar las cifras, el orden de las cuentas y la amplitud de información, la que servirá de apoyo a la administración para la toma de sus decisiones. Es importante mencionar además, que durante el ejercicio económico del 2013, se han dado cumplimiento con todas las disposiciones legales, como: de la Ley de Compañías, con la ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento; con el Código de Trabajo; etc., vigentes en el año 2013.

Las cifras que aparecen en los estados financieros y sus anexos, están registrados en dólares de los Estados Unidos de América.

**ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (ANEXO 1)**

**Ingresos Operativos:**

Luego de revisado el Estado de Resultados Integrales, los ingresos operativos del año 2013 alcanzaron la suma de US\$ 5,282,551 observándose el decremento de las ventas en US\$ 6,952,598 con relación al ejercicio anterior, es decir su decremento fue del -56.82%. En el año 2012, los ingresos de la empresa fueron US\$ 12,235,149.

**Costo de ventas:**

Al revisar el costo de ventas del año 2013, este alcanza la suma de US\$ 4,242,755 que representa el 80.32% de las ventas netas generando un utilidad Bruta del 19.68%. Durante el año 2012, estos porcentajes fueron de 101.43% y -1.43% respectivamente, es decir que se obtuvieron mejores porcentajes en el año 2013 para posicionar a la entidad.

**Utilidad Bruta**

Como resultado del mejoramiento del costo de ventas la utilidad bruta de -US\$175,555 en el año 2012 se ha incrementado en US\$1,209,391, pasando para el año 2013 a US\$1,033,836.

**Gastos de Administración**

Luego de la verificación de los Gastos Administrativos se ha observado un decremento importante durante el año 2013 de 58.71% con relación al año 2012, pasando de US\$671,485 en el año 2012 a US\$ 277,289 en el año 2013.

**Gastos de Ventas:**

Al revisar los Gastos de Ventas estos alcanzan la suma de US\$485,598 en el 2013 con una disminución considerable de 41.63%, con respecto al año 2012 donde el valor registrado es US\$831,868.

#### **Gastos Financieros:**

Los gastos financieros durante el año 2013 sufren un decremento de 29.20% frente al año 2012, siendo el valor registrado US\$ 822,948 en el 2013 inferior en US\$339,362 al valor de US\$1,162,310 consignado en el 2012.

#### **Utilidad antes de 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta**

La empresa registro al final del año 2013 una pérdida de US\$ 565,169; al realizar el comparativo con el resultado del ejercicio económico del 2012 se observa un incremento de US \$ \$2,272,030, ya que el valor del año 2012 fue una pérdida de US\$2,837,198

#### **Resultado Integral del Año:**

El Resultado integral del año, luego del impuesto a la Renta (US\$137,924) es una pérdida de US\$703,092

### **ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ANEXO 2)**

#### **CUENTAS DE ACTIVO:**

El valor del total del activo del año 2013, asciende a la suma de US \$14,035,501 y se ha incrementado en US\$261,722 que representa un 1.90%, en relación al año 2012 valor que ascendía a US\$13,773,779.

Dentro de las cuentas más representativas detallamos las siguientes:

El rubro de *cuentas por cobrar*, al cierre del año 2013 se ha incrementado frente al año anterior en US\$135,288, ya que al 31 de diciembre del 2012 se mantenía un valor de US\$1,211,068, mientras que al 31 de diciembre del 2013 el valor asciende a US\$1,346,356.

*Reserva para cuentas incobrables* alcanza al cierre del año 2013 la suma de US\$310,358 incrementándose en un 3.56%, desde el año 2012 que registraba un valor de US\$299,684

*Inventarios* esta cuenta suma un valor de US\$1,547,822 al cierre del año 2013, denotando un incremento de 13.13% en relación al cierre del año 2012 en el cual la cuenta registra un valor de US\$1,368,207.

*Activo fijo:* El valor del activo fijo neto alcanza a la suma de US\$10,691,422 equivalente al 76.17% del activo total, su disminución con relación año anterior ha sido de US\$ 89,533 (neto). El valor de las depreciaciones acumuladas representa el 22% del valor original de los activos fijos.

## **CUENTAS DE PASIVO:**

El total de las cuentas del pasivo alcanza a la suma de US\$ 12,325,238 con incremento de US \$934,005 con relación al ejercicio anterior 2012 en el que se registraba un valor de US\$ 11,391,232. Su relación con el activo total es de 87.81%.

Las cuentas del pasivo se encuentran clasificadas en pasivo a corto plazo con el 62.67% y el pasivo a largo plazo con el 25.14%

Dentro de las cuentas más representativas detallamos las siguientes:

*Pasivo Corriente* la cuenta más importante es la de "Obligaciones Bancarias" que en el año 2013 mantiene un valor de US\$5,138,504 disminuyendo US\$1,376,539 con relación al ejercicio económico 2012 en el que se registra un valor de US\$6,515,043.

Los *Pasivos no corrientes*, presenta un valor para el año 2012 de US\$3,263,501, en relación al año 2013 en el que registra un US\$ 3,528,531.

## **CUENTAS DE PATRIMONIO:**

El valor de las cuentas patrimoniales alcanza la suma de US \$1,710,263 en 2013 que representa el 12.19% con relación al total del activo, este valor ha disminuido en US\$ 672,283, ya que en el 2012 registraba un valor de US\$2,382,546.

## **ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)**

### **Capital de trabajo**

El Capital de trabajo de la empresa, para el año 2013 se presenta con un valor negativo de US\$ 473,711, en relación al año 2012 que represento un valor negativo de US\$ 5,156,490

### **Liquidez**

El índice de liquidez para el año 2012 fue de 0.37 veces; frente al 0.38 del año 2013, este índice nos indica la debilidad de recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

### **Endeudamiento**

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa aumento para el año 2013, pasa a ser de 87.81%, frente al 2012 donde este índice se presentó con un resultado de 82.70%.

El apalancamiento de la empresa crece en relación al 2012, pasando de 4.78 en el año 2012 a 7.21 en el 2013.

### **Rentabilidad**

El margen neto sobre las ventas, para el año 2013 se presenta con un porcentaje negativo de 13.30%, mientras que en el año 2012 este porcentaje fue negativo de 24.81%.

El rendimiento del patrimonio, para el año 2013 es negativo en 29.13% mejorando este índice en relación al año 2012, en donde este índice se presentó con un porcentaje negativo de 56.02%.

El rendimiento sobre inversión de la empresa pasa de -22.04% en el año 2012 al -5.01% en el 2013.

**Índice de Ejecutoria**

El periodo de cobro pasa de 10.10 días en el 2012 a 3.92 días en el 2013.

La rotación de los activos de la empresa pasa de 0.89 veces en el 2012 a 0.38 veces en el 2013.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)**

Del análisis del flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2013 con relación al 2012, podemos concluir que los recursos económicos de ECUACOCOA C.A. básicamente fueron aplicados para actividades de operación.

Conforme con los datos de los balances, me permito recomendar a la administración realizar los ajustes necesarios al plan anual de negocios, junto con un control presupuestario para seguir mejorando el rendimiento económico de la entidad.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Atentamente



**ING. COM. ESTEBAN RUBIO C.  
COMISARIO ECUATORIANA PRODUCTORA DE  
DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**

## ANEXO 1

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

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADO EN US \$)

Pérdidas y Ganancias	2013	%	2012	%	Variación %	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 5,282,551	100.00%	\$ 12,235,149	100.00%	\$ (6,952,598)	-56.82%
COSTO DE VENTAS	\$ 4,242,775	80.32%	\$ 12,410,704	101.43%	\$ (8,167,929)	-65.81%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	\$ 1,039,776	19.68%	\$ (175,555)	-1.43%	\$ 1,215,331	-692.28%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	\$ 277,289	5.25%	\$ 671,485	5.49%	\$ (394,197)	-58.71%
GASTOS DE VENTAS	\$ 485,598	9.19%	\$ 831,868	6.80%	\$ (346,270)	-41.63%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 762,887	14.44%	\$ 1,503,354	12.29%	\$ (740,466)	-49.25%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	\$ 276,889	5.24%	\$ (1,678,908)	-13.72%	\$ 1,955,797	-116.49%
- Gastos Financieros	\$ 822,948	15.58%	\$ 1,162,310	9.50%	\$ (339,362)	-29.20%
+ Otros Ingresos	\$ 19,109	0.36%	\$ (4,020)	-0.03%	\$ 23,129	-575.31%
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	\$ (565,169)	-10.70%	\$ (2,837,198)	-23.19%	\$ 2,272,030	-80.08%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS		0.00%		0.00%	\$ -	
IMPUESTO A LA RENTA (A)	\$ 137,924	2.61%	\$ 197,903	1.62%	\$ (59,979)	-30.31%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	\$ (703,092)	-13.31%	\$ (3,035,101)	-24.81%	\$ 2,332,009	-76.83%

## ANEXO 2

**ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXPRESADO EN US \$)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2013</b>		<b>2012</b>		<b>Variación %</b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 171,408	1.22%	\$ 15,162	0.11%	\$ 156,246	1030.48%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 1,346,356	9.59%	\$ 1,211,068	8.79%	\$ 135,288	11.17%
RESERVA CUENTAS INCOBRABLES	-\$ 310,358	-2.21%	-\$ 299,684	-2.18%	-\$ 10,674	3.56%
INVENTARIOS	\$ 1,547,822	11.03%	\$ 1,368,207	9.93%	\$ 179,616	13.13%
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 352,945	2.51%	\$ 355,908	2.58%	-\$ 2,963	-0.83%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 214,822	1.53%	\$ 320,580	2.33%	-\$ 105,758	-32.99%
<b>Total ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 3,322,996</b>	<b>23.68%</b>	<b>\$ 2,971,241</b>	<b>21.57%</b>	<b>\$ 351,754</b>	<b>11.84%</b>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 10,691,422	76.17%	\$ 10,780,955	78.27%	-\$ 89,533	-0.83%
OTROS ACTIVOS	\$ 21,083	0.15%	\$ 21,582	0.16%	-\$ 499	-2.31%
<b>Total ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 10,712,505</b>	<b>76.32%</b>	<b>\$ 10,802,537</b>	<b>78.43%</b>	<b>-\$ 90,032</b>	<b>-0.83%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 14,035,501</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 13,773,779</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 261,722</b>	<b>1.90%</b>
<b>PASIVOS</b>						
PROVEEDORES	\$ 1,002,051	7.14%	\$ 949,517	6.89%	\$ 52,534	5.53%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 2,260,153	16.10%	\$ 247,614	1.80%	\$ 2,012,539	812.77%
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 5,138,504	36.61%	\$ 6,515,043	47.30%	-\$ 1,376,539	-21.13%
IMPUESTOS Y BEN. SOCIALES POR PAGAR	\$ 395,999	2.82%	\$ 415,557	3.02%	-\$ 19,558	-4.71%
<b>Total PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 8,796,707</b>	<b>62.67%</b>	<b>\$ 8,127,732</b>	<b>59.01%</b>	<b>\$ 668,975</b>	<b>8.23%</b>
PASIVOS LARGO PLAZO	\$ 2,828,712	20.15%	\$ 2,506,734	18.20%	\$ 321,979	12.84%
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 107,372	0.77%	\$ 164,321	1.19%	-\$ 56,949	-34.66%
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 592,446	4.22%	\$ 592,446	4.30%	\$ -	0.00%
<b>Total PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 3,528,531</b>	<b>25.14%</b>	<b>\$ 3,263,501</b>	<b>23.69%</b>	<b>\$ 265,030</b>	<b>8.12%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 12,325,238</b>	<b>87.81%</b>	<b>\$ 11,391,232</b>	<b>82.70%</b>	<b>\$ 934,005</b>	<b>8.20%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
CAPITAL SOCIAL	\$ 9,500,800	67.69%	\$ 9,500,800	68.98%	\$ -	0.00%
RESERVAS	\$ 44,805	0.32%	\$ 44,805	0.33%	\$ -	0.00%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 1,263,970	9.01%	\$ 1,263,970	9.18%	\$ -	0.00%
RESULTADOS ACUMULADAS	-\$ 8,396,219	-59.82%	-\$ 5,391,928	-39.15%	-\$ 3,004,291	55.72%
UTILIDAD DE EJERCICIO	-\$ 703,093	-5.01%	-\$ 3,035,101	-22.04%	\$ 2,332,008	-76.83%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1,710,263</b>	<b>12.19%</b>	<b>\$ 2,382,546</b>	<b>17.30%</b>	<b>-\$ 672,283</b>	<b>-28.22%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 14,035,501</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 13,773,779</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 261,722</b>	<b>1.90%</b>

0.00

## ANEXO 3

<b>ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA</b>		
INDICES FINANCIEROS		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
CAPITAL DE TRABAJO	-\$ 5,473,711	-\$ 5,156,490
LIQUIDEZ	0.38	0.37
PRUEBA ACIDA	0.35	0.33
ENDEUDAMIENTO	87.81%	82.70%
APALANCAMIENTO	7.21	4.78
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	-13.3%	-24.81%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-29.13%	-56.02%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	-5.01%	-22.04%
ROTACIÓN DE CARTERA	3.92	10.10
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	93	36
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0.38	0.89

**ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresado en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
FLUJO PROVENIENTE DE CLIENTES	5,255,984	12,990,693
FLUJO PAGADO A PROVEEDORES	(2,853,659)	(11,609,410)
FLUJO PAGADO A EMPLEADOS	(290,474)	(459,127)
FLUJO PAGADO POR INTERESES	(842,057)	(1,158,290)
FLUJO PAGADO EN IMPUESTOS	(114,031)	(94,820)
	<hr/>	<hr/>
<b><i>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</i></b>	<b><i>1,155,764</i></b>	<b><i>(330,954)</i></b>
	<hr/>	<hr/>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
EFFECTIVO PAGADO POR COMPRAS DE ACTIVO FIJO	55,043	158,494
EFFECTIVO PAGADO EN NUEVAS INVERSIONES	-	3,355,000
	<hr/>	<hr/>
<b><i>EFFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</i></b>	<b><i>55,043</i></b>	<b><i>3,513,494</i></b>
	<hr/>	<hr/>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>		
EFFECTIVO PAGADO POR OPERACIONES BANCARIAS	(1,054,561)	402
APORTES DE EFECTIVO DE LOS ACCIONES	-	(3,355,000)
	<hr/>	<hr/>
<b><i>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</i></b>	<b><i>(1,054,561)</i></b>	<b><i>(3,354,598)</i></b>
	<hr/>	<hr/>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	156,246	(172,057)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	15,162	187,220
	<hr/>	<hr/>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>171,408</b>	<b>15,162</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A. ECUACOCOA**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE**  
**OPERACIÓN**  
**(Expresado en Dólares)**

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	(703,092)	(3,035,101)
 <i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.</i>		
Depreciación de Propiedades, planta y equipo	34,989	55,582
Amortización de activos diferidos	-	-
Impuesto a la renta	137,924	197,903
Participación de trabajadores	-	-
Provisión por jubilación patronal	(56,949)	72,789
<i>(Aumento) Disminución en:</i>		
Activos Financieros	124,614	(1,081,745)
Activo por impuesto corriente	(105,758)	(148,399)
Servicios y otro pagados por anticipado	(2,963)	288,768
Otros activos	(499)	(7,746)
<i>(Aumento) Disminución en:</i>		
Pasivos financieros	688,533	(2,159,172)
Inversiones en acciones	-	-
Total de Ajustes	<u>819,892</u>	<u>(2,782,021)</u>
 <i>Efectivo Neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</i>	 <u>116,800</u>	 <u>(5,817,122)</u>