

EROLCORP S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8



Informe del Auditor Independiente

A los Accionistas de
EROLCORP S.A.
Durán - Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de EROLCORP S.A, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIIA. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y la evaluación de riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables utilizadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

CPA. LUIS ARMANDO LOZANO PEÑA
AUDITOR EXTERNO

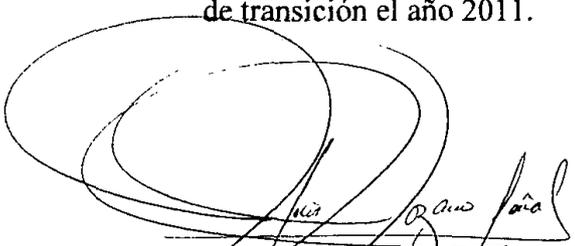
4. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no ha presentado los estados financieros comparativos con los del año 2009, como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Opinión

5. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 4 referente al año 2010, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EROLCORP S.A, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Enfasis

6. Según resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución, según dicho cronograma a Erolcorp S.A. le corresponde como periodo de aplicación el año 2012 siendo su periodo de transición el año 2011.



CPA. Luis Lozano Peña
Registro Nacional de Auditores Externos
SC - RNAE No. 605
Afiliación al colegio de contadores # 30.625

26 de abril del 2012



EROLCORP S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	48,360	90,544
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	884,159	739,536
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	3,998	194,771
Total activos corrientes	936,517	1,024,851
Propiedades y equipos <i>(Nota 5)</i> :		
Máquinas y equipos	118,977	106,861
Muebles y enseres	4,032	4,032
Equipo de computación	3,012	3,012
Terrenos	106,157	-
Construcciones en proceso	338,178	-
Total al costo	570,356	113,905
Depreciación acumulada	(53,056)	(43,934)
Total propiedades y equipos, neto	517,300	69,971
Otros activos	18,240	18,240

Total activos

1,472,057

1,113,068



EROLCORP S.A.

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota 6)	892,231	849,750
Gastos acumulados (Nota 7)	84,466	96,627
Total pasivos corrientes	976,697	946,377
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 8)	800	800
Aportes para futuro aumento	240,000	-
Reserva legal	33,190	21,020
Utilidades retenidas	221,370	144,865
Total patrimonio de accionistas	495,360	166,685
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,472,057	1,113,062

Ver notas adjuntas.



EROLCORP S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	2,638,506	2,135,076
Costo de producción	<u>(2,235,264)</u>	<u>(1,860,437)</u>
Utilidad bruta	<u>403,242</u>	<u>274,639</u>
Gastos de operación:		
Ventas	(40,209)	(35,028)
Administrativos	<u>(82,991)</u>	<u>(48,544)</u>
	<u>(123,200)</u>	<u>(83,572)</u>
Utilidad de operaciones	<u>280,042</u>	191,067
Otros egresos:		
Financieros	(3,904)	(163)
	<u>(3,904)</u>	<u>(163)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	276,138	190,904
Participación de trabajadores	(41,421)	(28,636)
Impuesto a la renta <i>(Nota 9)</i>	<u>(36,512)</u>	<u>(40,567)</u>
Total	<u>(77,933)</u>	<u>(69,203)</u>
Utilidad neta	<u>198,205</u>	<u>(121,701)</u>

Ver notas adjuntas.

EROLCORP S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento	Reserva Legal <i>(US Dólares)</i>	Utilidades Retenidas (Déficit)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800	-	21,020	125,329	147,149
Apropiación de dividendos				(102,165)	(102,165)
Utilidad neta, 2010	-	-	-	121,701	121,701
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	-	21,020	144,865	166,685
Adiciones y/o transferencias		240,000	12,170	(12,170)	240,000
Apropiación de dividendos	-	-	-	(109,530)	(109,530)
Utilidad neta, 2011	-	-	-	198,205	198,205
Saldos al 31 de diciembre del 2011	800	240,000	33,190	221,370	495,360



Ver notas adjuntas.

EROLCORP S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,493,883	1,931,854
Pagado a proveedores y empleados	(2,107,583)	(2,022,446)
Otros	(3,904)	(163)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	382,396	(90,755)
Efectivo proveniente de actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(456,451)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(456,451)	-
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	31,871	-
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	31,871	-
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	(42,184)	
Caja y bancos al principio del año	90,544	181,299
Caja y bancos al final del año	48,360	90,544
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	198,205	121,701
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	9,122	3,764
Participación a empleados e impuesto a la renta	77,933	-
Aumento en cuentas por cobrar	(144,623)	(264,330)
Disminución en inventarios	190,773	(148,955)
Disminución en cuentas por pagar	141,080	183,902
Disminución en gastos acumulados	(90,094)	13,163
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	382,396	(90,755)

Ver notas adjuntas.



EROLCORP S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2011

1. Actividades

La Compañía fue constituida en Agosto 31 del 2001 domiciliada en Durán, su principal actividad es la transformación de materia prima en producto terminado y/o elaborado principalmente fabricación y elaboración de chocolates y sus derivados, confitería y otros productos alimenticios.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación gradual obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2010, 2011 y el 2012. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, respectivamente. Además, las compañías y entes antes mencionados prepararán obligatoriamente hasta marzo del 2009, 2010 y 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dichas NIIF, el cual deberá ser aprobado por la junta general de accionistas o socios, o por el apoderado en caso de compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país. La Compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

EROLCORP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo, en base al método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

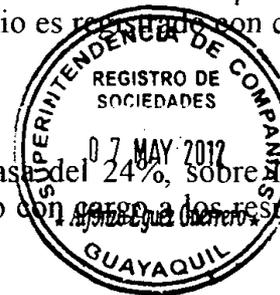
Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 24%, sobre la base imponible determinada en la Nota 9. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Clientes	823,391	583,256
Impuestos por cobrar	41,336	38,994
Empleados	12,771	7,313
Otras	6,661	109,973
	<u>884,159</u>	<u>739,536</u>



EROLCORP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes incluyen US\$810,766 y US\$537,596 (2010) de facturas por ventas a Unilever Andina Ecuador S.A. de productos terminado de chocolate, con plazo de hasta 90 días y no generan interés. La Compañía mantiene con su cliente un contrato de suministro en el cual se compromete a producir el 100% del volumen estimado de los diferentes tipos de chocolate que de acuerdo a un cronograma mensual Unilever entrega a la Compañía. El producto terminado es elaborado bajo especificaciones técnicas establecidas por el cliente.

Impuestos por cobrar representan US\$23,942 Y US\$20,214 (2010) por retenciones en la fuente y crédito tributario por retenciones de IVA por US\$17,394 Y US\$18,780(2010)

Las cuentas por cobrar a empleados representan préstamos que no generan intereses.

Las otras cuentas por cobrar, en relación con el año 2010, incluyen US\$60,000 entregados en calidad de anticipo para la compra de un terreno

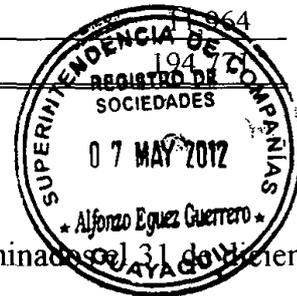
4. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Materia prima	3,718	111,567
Producto en proceso	-	71,068
Producto terminado	-	172
Material de empaque	280	964
	<u>3,998</u>	<u>194,771</u>

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de maquinaria y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:



EROLCORP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Terrenos	Construcciones En proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de diciembre de 2009	106,861	4,032	3,012	-	-	113,905	(40,170)	73,735
Adiciones							(3,764)	(3,764)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	106,861	4,032	3,012	-	-	113,905	(43,934)	69,971
Adiciones	12,116	-	-	338,178	106,157	456,451	(9,122)	447,329
Saldos al 31 de diciembre de 2011	118,977	4,032	3,012	338,178	106,157	570,356	(53,056)	517,300

6. Documentos y Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Documentos por pagar	31,871	-
Proveedores	74,653	53,943
Accionistas	152,527	348,727
Impuestos por pagar	55,422	21,240
Otras	577,758	425,840
	892,231	849,750

Las cuentas por pagar accionista principalmente corresponden a distribución de dividendos acumulados de los ejercicios 2007, 2008, 2009 y 2010 aprobados mediante junta general de accionistas.

Las Otras cuentas por pagar incluyen principalmente préstamos de capital de trabajo de los accionistas, no generan intereses y su pago es corriente.

7. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:



EROLCORP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de diciembre del 2009	18,915	26,710	37,839	83,464
Provisiones	15,790	28,636	40,567	84,993
Pagos y/o compensación	(7,281)	(26,710)	(37,839)	(71,830)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	27,424	28,636	40,567	96,627
Provisiones y/o ajustes	(16,717)	41,421	36,512	61,216
Pagos y/o compensación	(4,174)	(28,636)	(40,567)	(73,377)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	6,533	41,421	36,512	84,466

8. Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado en US\$1,600

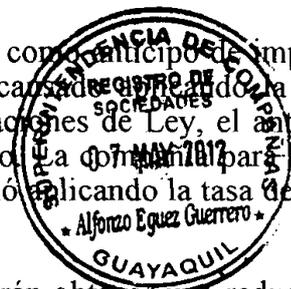
9. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta desde 2001 hasta el 2011, no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

A partir de los años 2011 y 2010, si el cálculo determinado con anticipación de impuesto a la renta excede el valor a pagar por impuesto a la renta causado, el exceso a la tasa de impuesto vigente y considerando las deducciones y exoneraciones de Ley, el anticipo se convierte en pago mínimo de impuesto a la renta del periodo. La Compañía para los años 2011 y 2010 la provisión del impuesto a la renta la determinó aplicando la tasa del 24% y 25%, respectivamente.

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 reinvertido.



EROLCORP S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinaria o equipo nuevo que se utilice para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

