

EROLCORP S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

105250

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 el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado 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, que incluye 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

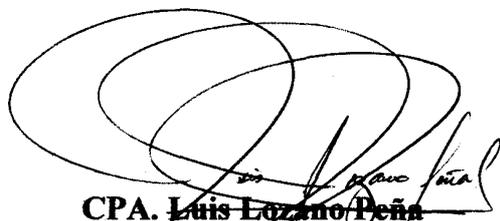
4. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no ha presentado los estados financieros comparativos con los del año 2009, como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Opinión**

5. En mi opinión, **excepto** por lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EROLCORP S.A, al 31 de diciembre del 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 Armandó Lozano Peña**  
**Registro Nacional de Auditores Externos**  
**SC - RNAE No. 605**  
**Afiliación al colegio de contadores # 30.625**



**15 de junio del 2011**

EROLCORP S. A.

Balances Generales

Diciembre 31 del  
2010

(US Dólares)

**Activos**

Activos corrientes:

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Caja y bancos                   | 90,544           |
| Cuentas por cobrar (Nota 3)     | 739,536          |
| Inventarios (Nota 4)            | 194,771          |
| <b>Total activos corrientes</b> | <b>1,024,851</b> |

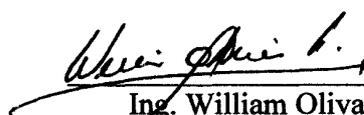
Maquinaria y equipos (Nota 5):

|  |               |
|--|---------------|
| Máquinas y equipos                       | 106,861       |
| Muebles y enseres                        | 4,032         |
| Equipo de computación                    | 3,012         |
| Total al costo                           | 113,905       |
| Depreciación acumulada                   | (43,934)      |
| <b>Total propiedades y equipos, neto</b> | <b>69,971</b> |

Otros activos 18,240



**Total activos** 1,113,062

  
Ing. William Olivares  
Gerente General

  
Econ. Mario Carrillo  
Contador General

EROLCORP S. A.

Diciembre 31 del  
2010

(US Dólares)

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (Nota 6)

849,750

Gastos acumulados (Nota 7)

96,627

Total pasivos corrientes

946,377

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 8)

800

Reserva legal

21,020

Utilidades retenidas

144,865

Total patrimonio de accionistas

166,685



Total pasivos y patrimonio de accionistas

1,113,062

Ing. William Olivares  
Gerente General

Econ. Mario Carrillo  
Contador General

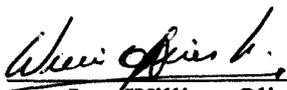
Ver notas adjuntas.

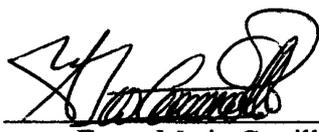
EROLCORP S. A.

Estados de Resultados

|   | <b>Año Terminado en<br/>Diciembre 31 del<br/>2010</b><br><i>(US Dólares)</i> |
|---|--|
| Ventas netas  | 2,135,076  |
| Costo de producción   | (1,860,437)  |
| Utilidad bruta  | <u>274,639</u>   |
| Gastos de operación:  |  |
| Ventas  | (35,028)   |
| Administrativos   | (48,544)   |
|   | <u>(83,572)</u>  |
| Utilidad de operaciones   | <u>191,067</u>   |
| Otros egresos:  |  |
| Financieros   | (163)  |
|   | <u>(163)</u>   |
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 190,904  |
| Participación de trabajadores   | (28,636)   |
| Impuesto a la renta (Nota 9)  | (40,567)   |
| Total   | <u>(69,203)</u>  |
| Utilidad neta   | <u>(121,701)</u>   |



  
 Ing. William Olivares  
 Gerente General

  
 Econ. Mario Carrillo  
 Contador General

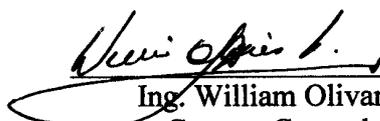
Ver notas adjuntas.

# EROLCORP S. A.

## Estado de Cambio en el Patrimonio de Accionistas

|                                    | Capital<br>Pagado   | Reserva<br>Legal | Utilidades<br>Retenidas<br>(Déficit) | Total          |
|------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------------------------|----------------|
|                                    | <i>(US Dólares)</i> |                  |                                      |                |
| 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 | <b>800</b>          | <b>21,020</b>    | <b>144,865</b>                       | <b>166,685</b> |



  
Ing. William Olivares  
Gerente General

  
Econ. Mario Carrillo  
Contador General

*Ver notas adjuntas.*

# EROLCORP S. A.

## Estado de Flujo de Efectivo

|   | <b>Año Terminado en<br/>Diciembre 31 del<br/>2010</b> |
|---|---|
|   | <u>(US Dólares)</u>                                   |
| <b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>  |   |
| Recibido de clientes  | 1,931,854   |
| Pagado a proveedores y empleados  | (1,953,243)   |
| Impuesto a la renta y participación de empleados  | (69,203)  |
| Otros   | (163)   |
|   | <hr/>   |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación   | (90,755)  |
|   | <hr/>   |
| Aumento neto en caja y bancos   |   |
| Caja y bancos al principio del año  | 181,299   |
| Caja y bancos al final del año  | <hr/>   |
|   | 90,544  |
|   | <hr/>   |
| <b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto<br/>proveniente de actividades de operación:</b> |   |
| Utilidad neta   | 121,701   |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto<br>proveniente de actividades de operación:  |   |
| Depreciaciones  | 3,764   |
| Aumento en cuentas por cobrar   | (264,330)   |
| Aumento en inventarios  | (148,955)   |
| Aumento en cuentas por pagar  | 183,902   |
| Aumento en gastos acumulados  | 13,163  |
|   | <hr/>   |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación   | (90,755)  |
|   | <hr/>   |

  
Ing. William Olivares  
Gerente General



  
Econ. Mario Carrillo  
Contador General

*Ver notas adjuntas.*

# EROLCORP S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación) Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2010

### 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<br/>Inflación Anual</u> |
|-------------------------|--------------------------------------|
| 2010                    | 3.3%                                 |
| 2009                    | 4.3%                                 |
| 2008                    | 8.8%                                 |

### 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.

### Maquinaria 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 | 33,33% |

### 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 25%, 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:

|                      | <u>2010</u>         |
|----------------------|---------------------|
|                      | <i>(US Dólares)</i> |
| Clientes             | 583,256             |
| Impuestos por cobrar | 38,994              |
| Empleados            | 7,313               |
| Otras                | 109,973             |
|                      | <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\$537,596 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\$20,214 por retenciones en la fuente año 2010 y crédito tributario por retenciones de IVA por US\$18,780

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

Las otras cuentas por cobrar 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:

|                     | <u>2010</u><br><i>(US Dólares)</i> |
|---------------------|------------------------------------|
| Materia prima       | 111,567                            |
| Producto en proceso | 71,068                             |
| Producto terminado  | 172                                |
| Material de empaque | 11,964                             |
|                     | <u>194,771</u>                     |

#### 5. Maquinaria y Equipos

Los movimientos de maquinaria y equipos por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 fue como sigue:

## EROLCORP S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

|                                   | Maquinarias y<br>Equipos | Muebles y<br>Enseres | Equipos de<br>Computación | Total al<br>Costo | Depreciación<br>Acumulada | Total<br>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 | <b>106,861</b>           | <b>4,032</b>         | <b>3,012</b>              | <b>113,905</b>    | <b>(43,934)</b>           | <b>69,971</b> |

#### 6. Cuentas por Pagar

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

|                     | <b>2010</b>         |
|---------------------|---------------------|
|                     | <i>(US Dólares)</i> |
| Proveedores         | 53,943              |
| Accionistas         | 348,727             |
| Impuestos por pagar | 21,240              |
| Otras               | 425,840             |
|                     | <b>849,750</b>      |

Las cuentas por pagar accionista principalmente corresponden a distribución de dividendos acumulados de los ejercicios 2007, 2008 y 2009 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 el año terminado el 31 de diciembre del 2010 fue como sigue:

|                                    | Beneficios<br>Sociales | Participación de<br>Trabajadores | Impuesto a<br>la Renta | Total          |
|------------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------|
|                                    | <i>(US Dólares)</i>    |                                  |                        |                |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | 18,915                 | 26,710                           | 37,839                 | 252,488        |
| Provisiones                        | 15,790                 | 28,636                           | 40,567                 | 700,593        |
| Pagos y/o compensación             | (7,281)                | (26,710)                         | (37,839)               | (765,277)      |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | <b>27,424</b>          | <b>28,636</b>                    | <b>40,567</b>          | <b>187,805</b> |