

125264
7

**ECUADOR COCOA & COFFEE,
ECUACOFFEE S. A.**

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EN
DICIEMBRE 31 DEL 2009
CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE



[Handwritten signature]
2010-06-22



Fernando Núñez Padilla

Vélez 905 y 6 de Marzo
Edificio "EL FORUM"
Piso 24 Of. 2408 P.O. Box 09-01-4408
Telf: 2532 390 - 2512 383
e-mail: fernandoatino@gmail.com
Guayaquil- Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS ACCIONISTAS DE: ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.

1. He auditado el balance general que se adjunta de **Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A.** Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la gerencia, así como evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con políticas contables establecidas por la compañía y de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


ECON. FERNANDO NÚÑEZ P.
C.P.A. Econ. SC-RNAE No. 154



Guayaquil, abril 8 del 2010

ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Efectivo	2	546.815
Documentos y cuentas por cobrar	3	1.000.755
Inventarios	4	1.016.307
Impuestos y gastos pagados por anticipados	5	<u>35.650</u>
Total activo corriente		2.599.527
Activo fijo, neto	1 y 6	4.026.832
Otro Activo	7	1.087.644
TOTAL		<u>7.714.003</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente:		
Préstamos y sobregiros bancarios	8	1.043.656
Cuentas por pagar	9	1.362.635
Gastos acumulados por pagar	10	<u>216.606</u>
Total pasivo corriente		2.622.897
Cuentas por pagar a largo plazo	11	2.251.467
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		10.000
Reservas	12	222.224
Aporte futuro aumento de capital	13	490.000
Reserva para valuación	14	1.831.660
Utilidades del ejercicio		<u>285.755</u>
Total del patrimonio		2.839.639
TOTAL		<u>7.714.003</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos

Ventas netas	21.366.198
Otros ingresos	<u>116.721</u>
Total ingresos	21.482.919

Egresos

Costo de ventas	20.382.275
Gastos de exportación	225.255
Gastos administrativos	326.272
Gastos financieros	<u>100.874</u>
Total egresos	21.034.676

Utilidad antes de participaciones e impuestos	448.243
15% Participación trabajadores	67.236
25% Impuesto a la renta	<u>95.252</u>
Utilidad neta	<u>285.755</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUADOR COCOA & COFFEE ECUACOFFEE S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital autorizado (Accionistas de US\$1.00 c/u)		Reservas legal	Reserva facultativa y estatutaria	Aporte para aumento capital	Reserva para Valuación	Utilidad del ejercicio	Total
	Cantidad	Valor						
Saldo: enero 1, 2009	10,000	10,000	11,375	102,375	-	-	198,474	322,224
Utilidad							285,755	285,755
Aporte aumento de capital					400,000			400,000
Reclasificaciones								-
Transferencia			19,847	88,627	90,000	1,831,660	-198,474	1,831,660
Saldo al 31-12-2009	10,000	10,000	31,222	191,002	490,000	1,831,660	285,755	2,839,639

Ver notas a los estados financieros

ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	20.820.581
Efectivo pagado a proveedores y empleados etc.	(20.737.999)
Gastos financieros	(100.874)
Otros ingresos, neto	<u>116.721</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación:	98.429

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Adiciones de activo fijo	(1.356.558)
Otro activo	<u>(1.080.153)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión:	(2.436.711)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Nuevos prestamos adquiridos	2.251.467
Sobregiros bancarios	229.153
Aportes de accionistas	<u>400.000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	2.880.620
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	542.338
Efectivo al inicio del periodo	<u>4.477</u>
Efectivo al final del periodo	<u>546.815</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO SIN DESEMBOLSO DE EFECTIVO

Con fecha diciembre 2 del 2009, se realizo la transferencia de utilidades acumuladas a aporte para futuro aumento de capital por la cantidad de US\$90.000,00

Ver notas a los estados financieros

ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.
CONCILIACION CON LA UTILIDAD NETA
UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Utilidad 285.755

Ajustes para conciliar la pérdida neta, con el efectivo
neto provisto por las actividades de operación:

Depreciación 120.714

Cambios en activos y pasivos operativos:

Aumento en cuentas por cobrar (768.687)

Aumento en inventarios, gastos anticipados y otros activos (72.164)

Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar 532.811

Efectivo neto provisto por las actividades de operación 98.429

Ver notas a los estados financieros

ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADO EN DOLARES)

1.- POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS

Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A. fue constituida el 20 de octubre de 2006 en la ciudad de Guayaquil. La actividad principal de esta Compañía es la compra –venta de productos agrícolas para la exportación de productos terminados (Productos del Cacao), Café etc.

Bases de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América.

Inventarios.- El costo no excede al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio de adquisición.

El balance general por el período auditado fue preparado de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los rubros que conforman el estado de resultados son como detallamos a continuación:

Los ingresos y gastos se reconocen de acuerdo a como se vaya generando la actividad del negocio.

Activos fijos. Están contabilizados al costo dolarizado, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Los cargos por depreciación se registran a resultados a partir del siguiente mes.

El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes abajo descritos:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Edificios y construcciones	20	5
Maquinarias	10	10
Equipo de transporte	5	20
Equipos de computación	3	33

2.- Efectivo

Banco del Pacífico S.A.	28.635
Caja general (1)	<u>518.180</u>
Total efectivo	<u>546.815</u>

(1) De este valor US\$400.000,00 corresponden a entregas de los accionistas como aporte a futuro aumento de capital, los mismo que han sido depositados en el Banco del Pichincha cta. cte. # 3333210504 y en el Banco del Pacífico cta. cte.# 7182147 en los meses de enero y febrero del 2010.

3.- Documentos y cuentas por cobrar

Cientes	706.745
Prestamos a empleados y obreros	18.440
Deudores varios	1.180
Anticipos a proveedores	<u>274.390</u>
Total documentos y cuentas por cobrar	<u>1.000.755</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento. La compañía no ha efectuado provisión para cuentas de dudoso cobro.

4.- Inventarios

Materia prima	540.191
Productos terminados	426.230
Material de empaque	49.547
Subproductos	<u>339</u>
Total inventarios	<u>1.016.307</u>

5.- Impuestos y gastos pagados por anticipados

Retención en la fuente 1%	24.192
Retención en la fuente 2%	2
Retención en la fuente 8%	627
Anticipos impuestos a la renta	8.454
Seguros pagados por anticipados	<u>2.375</u>
Total impuesto pagados por anticipados	<u>35.650</u>

6 - Activo fijo

COSTO/REVAL.	Saldo al 01-01-09	Adiciones o compras	Ajustes	Retiros Bajas	Saldo al 31-12-2009
Terrenos	-	656.477	1.019.456		1.675.933
Edificio y construcciones	118.414	643.523	829.885		1.591.822
Maquinarias	820.900	-	-		820.900
Equipo de transporte	81.056	49.369			130.425
Equipo de oficina	800	3.646			4.446
Equipo de computación	2.419	3.543			5.962
Total	1.023.589	1.356.558	1.849.341		4.229.488

DEPRECIACIONES/AMORTIZ. POR REVAL.					
Edificio y construcciones	7.856	14.458	17.681		39.995
Maquinarias	40.006	82.340			122.346
Equipo de transporte	15.698	21.971			37.669
Equipo de oficina	62	187			249
Equipo de computación	639	1.758			2.397
Total deprec.acum.	64.261	120.714	17.681		202.656
Total activo fijo,neto	959.328	1.235.844	1.831.660	-	4.026.832

La compañía efectuó durante este ejercicio el revalúo del Terreno; además de Edificios y Construcciones trabajo realizado por el Perito Ing. Rafael Mosquera Decker SC-RNP-2-254 cuyo valor neto fue US\$1.831.660 que consta como contrapartida en el patrimonio.

7.- Otro activo

Hacienda Mishelle	6.230
Peñón del Rio	580
Cimas del Bim Bam Bum	109.703
Urbanización San Felipe	41.161
Inmueble Ritec Cia. Ltda.	850.000
Propiedad en Machala	79.970
Total otro activo	<u>1.087.644</u>

Se consideran estas inversiones como otro activo, porque serán vendidas a futuro.

8.- Préstamos y sobregiros bancarios

Banco Pichincha (sobregiro)	733.368
Banco Pichincha (A)	200.000
Banco del Austro (sobregiro)	110.288
Total préstamo y sobregiro bancario	<u>1.043.656</u>

(A) Préstamo a 90 días plazo a un intereses del 8.24 % anual, renovables a la fecha de su vencimiento con garantías prendarias.

9.- Cuentas por pagar

Proveedores	466.527
Otros acreedores	792
Anticipos a futuras exportaciones	895.316
Total cuentas por pagar	<u>1.362.635</u>

10. – Gastos acumulados por pagar

Beneficios Sociales Legales:	
Décimo tercer sueldo	2.013
Décimo cuarto sueldo	13.104
Vacaciones	18.656
Fondo de reserva	8.298
Participaciones de trabajadores	67.236
Impuesto a la renta	95.252
Retenciones y préstamo IESS	<u>12.047</u>
Total	<u>216.606</u>

Se han provisionados todos los beneficios sociales a la fecha que corresponden a su cancelación.

11.- Préstamos por pagar a largo plazo

Banco del Pacifico (2)	1.751.467
CFN (3)	<u>500.000</u>
Total	<u>2.251.467</u>

(2) corresponde a un préstamo a 7 años plazo con vencimiento el 29 de abril del 2016 según tabla de amortización

(3) corresponde a un préstamo a 3 años plazo con vencimiento el 22 de abril del 2012 según tabla de amortización.

12. - Reservas

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de las utilidades liquidas anuales a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos etc.

13- Aportes para futuro aumento de capital

Corresponden US\$90.000 transferido de reservas facultativas y US\$400.000 en efectivo entregados por los siguientes accionistas:

Martha Mora V.	485.100,00
Johann Arevalo M.	<u>4.900,00</u>
Total	490.000,00

14.- Reservas para valuación

Durante el año 2009, la compañía registro un revalúo del terreno, edificio y construcciones donde funciona la empresa, aumentando su valor en US\$ 1.831.660,00 netos.

15. - Impuesto a la renta

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de **Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A.** como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2009; la compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

16.- Transacción con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2009, los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

Ing. Martha Mora	251.170
------------------	---------

17.- Adaptación de las Normas Internacionales de Información Financiera

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo las forma jurídica de de sociedades constituya el Estado y Entidades del sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixta, organizadas como persona jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF- Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

Al 31 de diciembre de 2008, la compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

18.- Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (8 de abril del 2010) no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la compañía **Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A.** pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.