EXP: 125261

ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DEL 2010 CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 282
e-mail: fernandoatilio@gmail.com
Guayaquil- Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Informe del auditor independiente
A los accionistas de: Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A.
Guayaquil- Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. He auditado los balances generales que se adjuntan de la compañía: Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A., al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa, fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error seleccionado y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a mi auditoria. Conduje mi auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos: así como, que planeemos y desempeñemos la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea de importancia relativa.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 ABR 2011
Yadira Guevara
GUAYAQUIL

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 282
e-mail: fernandoatilio@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

4. Una auditoria implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía: Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A., para diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía: Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A. Una auditoria también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía: Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A., al 31 de diciembre del 2010, el estados de resultado, evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Enfasis

6. Mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditorias y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria partir del 1 de enero del 2009.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 ABR 2011
Yadira Guevara
GUAYAQUIL

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 282
e-mail: fernandoatilio@gmail.com
Guayaquil- Ecuador

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Este informe fue preparado exclusivamente para información y uso de los *accionistas de la compañía:* Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A. Y no debe ser utilizado para otros propósitos.

FERNANDO NUÑEZ P.
C.P.A. ECON. SC-RNAE No. 154

Guayaquil, marzo 11 del 2011

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
13 ABR 2011
Yadira Guevara
GUAYAQUIL

ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Notas	
ACTIVO		
Activo corriente:		
Efectivo		477.881
Documentos y cuentas por cobrar	3	1.431.898
Inventarios	4	1.019.519
Impuestos y gastos pagados por anticipados	5	24.459
Total activo corriente		2.953.757
Activo fijo, neto	1 y 6	3.913.378
Otro Activo	7	1.160.944
TOTAL		8.028.079
PASIVO		
Pasivo corriente:		
Préstamos y sobregiros bancarios	8	1.525.276
Cuentas por pagar	9	519.375
Gastos acumulados por pagar	10	221.588
Total pasivo corriente		2.266.239
Cuentas por pagar a largo plazo	11	2.694.544
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		500.000
Reservas	12	507.979
Reserva para valuación	13	1.831.660
Utilidades del ejercicio		227.657
Total del patrimonio		3.067.296
TOTAL		8.028.079

Ver notas a los estados financieros

ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos	
Ventas netas	21.987.075
Otros ingresos	168.784
Total Ingresos	**22.155.859**
Egresos	
Costo de ventas	20.988.631
Gastos de exportación	218.797
Gastos administrativos	404.164
Gastos financieros	187.158
Total egresos	**21.798.750**
Utilidad antes de participaciones e impuestos	**357.109**
15% Participación trabajadores	53.566
25% Impuesto a la renta	75.886
Utilidad neta	**227.657**

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 2010
(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, 2010	10,000	10,000	31,222	191,002	490,000	1,831,660	285,755	2,839,639
Utilidad							227,657	227,657
Aporte aumento de capital	490,000.00	490,000			-490,000			0
Reclasificaciones								-
Transferencia			28,576	257,179			-285,755	-
Saldo al 31-12-2010	500,000	500,000	59,798	448,181	0	1,831,660	227,657	3,067,296

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 2010
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	21.964.903
Efectivo pagado a proveedores y empleados etc.	(22.848.481)
Gastos financieros	(187.158)
Otros ingresos, neto	168.784
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación:	(901.952)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Adiciones de activo fijo	(18.379)
Inversiones en Inmobiliaria	(73.300)
Efectivo utilizado en actividades de inversión:	**(91.679)**
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Nuevos prestamos adquiridos	743.077
Sobregiros bancarios	181.620
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**924.697**
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(68.934)
Efectivo al inicio del periodo	546.815
Efectivo al final del periodo	**477.881**

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 2010
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Utilidad	227.657
Ajustes para conciliar la pérdida neta, con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	131.833
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(431.143)
Disminución en inventarios, gastos anticipados y otros activos	7.979
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	(838.278)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	**(901.952)**

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 2010
(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:

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

3.- Documentos y cuentas por cobrar

Clientes	730.097
Prestamos a empleados y obreros	11.295
Anticipos a proveedores	690.506
Total documentos y cuentas por cobrar	1.431.898

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	284.800
Productos terminados	678.708
Material de empaque	56.011
Total inventarios	1.019.519

5.- Impuestos y gastos pagados por anticipados

Retención en la fuente 1%	22.084
Seguros pagados por anticipados	2.375
Total impuesto pagados por anticipados	24.459

6 – Activo fijo

COSTO/REVAL.	Saldo al 01-01-10	Adiciones o compras	Ajustes	Retiros Bajas	Saldo al 31-12-2010
Terrenos	1.675.933				1.675.933
Edificio y construcciones	1.591.822				1.591.822
Maquinarias	820.900	13.199			834.099
Equipo de transporte	130.425				130.425
Equipo de oficina	4.446				4.446
Equipo de computación	5.962	5.180			11.142
Total	4.229.488	18.379			4.247.867
DEPRECIACIONES/AMORTIZ. POR REVAL.					
Edificio y construcciones	39.995	19.984			59.979
Maquinarias	122.346	82.920			205.266
Equipo de transporte	37.669	26.085			63.754
Equipo de oficina	249	444			693
Equipo de computación	2.397	2.400			4.797
Total deprec.acum.	202.656	131.833			334.489
Total activo fijo,neto	4.026.832	(113.454)		-	3.913.378

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
Departamento en Salinas, condominio el descanso	73.300
Propiedad en Machala	79.970
Total otro activo	1.160.944

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

8.- Préstamos y sobregiros bancarios

Banco Pichincha (sobregiro)	774.778
Banco Pichincha (A)	500.000
Banco del Pacífico	24.072
Banco del Austro (sobregiro)	226.426
Total préstamo y sobregiro bancario	1.525.276

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

9.- Cuentas por pagar

Proveedores	515.128
Otros acreedores	4.247
Total cuentas por pagar	519.375

10. – Gastos acumulados por pagar

Beneficios Sociales Legales:	
Décimo tercer sueldo	1.464
Décimo cuarto sueldo	18.696
Vacaciones	28.891
Fondo de reserva	32.533
Participaciones de trabajadores	53.566
Impuesto a la renta	75.885
Retenciones y préstamo IESS	10.553
Total	221.588

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)	1.521.976
CFN	(3)	1.172.568
Total		2.694.544

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

(3) corresponden a dos préstamos (saldos) con pagos trimestrales y con vencimientos, el 22 de abril del 2012 y en mayo 11, 2013 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. – Reservas por valuación

Corresponde a revalúo realizado en años anteriores del terreno, edificio y construcciones donde funciona la empresa, aumentando su valor en US$ 1.831.660, netos.

14. - 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 2010; la compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

15.- Transacción con partes relacionadas
Al 31 de diciembre del 2010, los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas, en iguales términos y condiciones fueron los siguientes:

Ing. Martha Mora	251.170

16- Adaptación de las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

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.

En noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución, que establece un cronograma de aplicación obligatoria para la presentación de los estados financieros bajo NIIF. En dicha resolución se establece que como parte del proceso de transición, las compañías que conforman el grupo que presentan estados financieros bajo NIIF a partir del 1 de enero del 2010, elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnostico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 01 de enero y al 31 de diciembre del período de transición.

Conciliación del estado de resultado del 2009, bajo NEC al estado de resultado bajo NIIF.

Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control etc) la compresión

de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada periodo de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009y ratificada por la junta general de socios, o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010.

Estos nuevos requerimientos pueden tener no solo consecuencias significativas en las cifras y contenido de los estados financieros de su empresa, sino también en la presentación de sus balances, en los conceptos y en los sistemas de contabilidad, en la preparación de su personal financiero y contable, entre otros.

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A. preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Según Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Compañías a través de la resolución No. SC.DS.G.09.006 dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, aplicable a todos los entes bajo su control, el cual señala lo siguiente:

Presentación de estados y reporte financieros

Los estados y reportes financieros se prepararán con sujeción a los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en idioma inglés), siguiendo el cronograma de implementación- para los años 2010, 2011, 2012- fijado en la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008), (Art 1)

Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento que sobre determinada transacción u operación establezca la legislación tributaria, lo que corresponderá sólo para efectos impositivos (Art 2)

Las compañías y entes obligados a aplicar las NIIF, generarán sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios, cada uno con su respectiva información complementaría, que deberá sustentarse y revelarse mediante notas explicativas (Art 3).

Cuando la legislación tributaria describa una forma diferente de registrar transacciones, será considerada como un ajuste en la conciliación tributaria y aplicada solo para efectos tributarios.

Opciones para presentar los estados financieros (1er grupo de compañías) que aplicarán NIIF a partir del 01 de enero de 2010 (Art 5).

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales de 2010 (incluidas notas explicativas comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales de 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009 aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010 aplicando íntegramente las NIIF.

No obstante las alternativas de presentación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías en uso de sus facultades de vigilancia y control, efectuará la supervisión pertinente para que se cumpla con lo estipulado en los artículos 2 y 3 de la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008)

Aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Art. 6)

Las NEC de 1 a la 15 y de la 18 a la 27, serán de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre por los años 2009, 2010, y 2011 por las compañías y entes mencionados en los numerales 1, 2, y 3 del artículo 1 de la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008)

Todas las disposiciones emitidas en resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías, que se contrapongan a los principios contables vigentes, quedan derogadas.

17.- Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (11 de marzo del 2011) 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.