

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

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO
TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DEL 2011 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

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE: ECUADOR COCOA & COFFE, ECUACOFFEE S.A.
Guayaquil – Ecuador.

Dictamen sobre los estados financieros

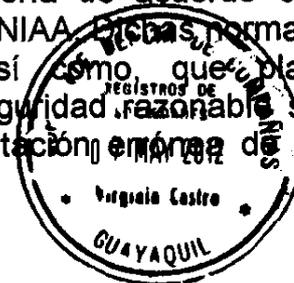
1. He auditado el balance general que se adjunta de la Compañía Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffe S.A., por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así 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 nuestra auditoría. Conduje mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos: así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea de importancia relativa.



4.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría 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 Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría 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 auditoría 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 auditoría que hemos obtenidos es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión.

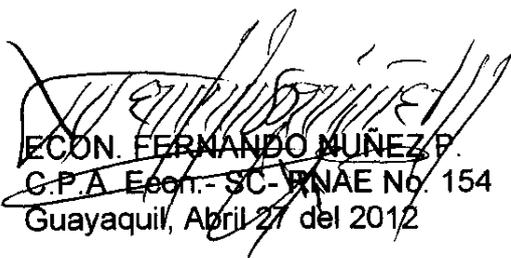
5. En mi opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía **ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.** por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011, los estados de resultados, evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis.

6. Mediante Resolución No.06.Q.IC1003 del 21 de agosto de 2006 y No.ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

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.


ECON. FERNANDO MUÑOZ P.
C.P.A. Econ. - SC - RNAE No. 154
Guayaquil, Abril 27 del 2012



ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

Notas

ACTIVO

Activo corriente:

Efectivo		737,773
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	3	3.545,285
Inventarios	4	532,152
Impuestos y gastos pagados por anticipado	5	<u>128,378</u>

Total activo corriente 4.943,588

Activo Fijo neto 1 y 6 4.731,102

Otros Activos 7 310,944

Total de activo 9.985,634

PASIVO

Pasivo corriente:

Prestamos y sobregiros bancarios	8	983,677
Cuentas por Pagar	9	2.224,069
Gastos acumulados por pagar	10	<u>542,379</u>
Total del pasivo corriente		3.750,125

Cuentas por pagar a largo plazo 11 1.982,119

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social		500,000
Reservas	12	735,637
Reservas para valuación	13	1.831,660
Aporte futuro aumento de capital		500,000
Utilidades del Ejercicio		<u>686,093</u>

Total de patrimonio 4.253,390

Total 9.985,634



ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos

Ventas netas	32.490,016
Otros Ingresos	<u>232,180</u>
Total Ingresos	32.722,196

Egresos

Costo de ventas	30.600,283
Gastos de exportación	272,929
Gastos administrativos	519,513
Gastos financieros	<u>267,407</u>

Total egresos **31.660,132**

Utilidades antes de participaciones e impuestos **1.062,064**

15% Participación trabajadores 159,310

24% Impuesto a la renta 216,661

Utilidad neta 686,093
=====

Ver nota a los estados financieros



ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital autorizado Acciones de total (\$1.00 c/u)		Reservas Legal	Reserva facultativa	Revaloriz de Activo fijo	Aporte Futuro Aumento Capital	Resultado Presente Año	TOTAL
	Cantidad	Valor						
Saldo al 01-01-11	500.000	500.000	59.798	448.181	1.831.660		227.657	3.067.296
Utilidades							686.093	686.093
Aumento de Capital						500.000		500.000
Transferencia			22.766	204.891			-227.657	0
Saldo al 31-12-11	500.000	500.000	82.564	653.073	1.831.660	500.000	686.093	4.253.390

Ver notas a los estados financieros



ECUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL MÉTODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	32.490,016
Efectivo pagado a proveedores, y empleados	(31.922,675)
Gastos financieros	(267,407)
Otros Ingresos, neto	<u>(232,180)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación:	67,754

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Adiciones de Activos Fijos	<u>(970,958)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(970,958)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Nuevos préstamos adquiridos	1.204,696
Sobregiros bancarios	<u>(41,600)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento:	1.163,096

Aumento (disminución) neto del efectivo	(259,892)
Efectivo al inicio del periodo	<u>477,881</u>
Efectivo al final del periodo	<u>737,773</u> =====

Ver notas a los estados financieros



EUADOR COCOA & COFFEE, ECUACOFFEE S.A.
CONCILIACIÓN CON LA UTILIDAD NETA
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Utilidad	686,093
Ajustes para conciliar la utilidad neta, con el efectivo Neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	153,234
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	372,839
Disminución en inventarios, gastos pagados Por anticipos y otros activos	381,074
Aumento en cuentas por pagar	<u>(1,525,486)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	67,754

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 DE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

1. POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS

Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffe 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 Contabilidades (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 vigente. 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, la erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurriarse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

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



<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Edificios y Construcciones	20	5
Maquinarias	10	10
Equipo de Oficinas	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Transporte	5	20
Equipo de computación	3	33

3.- Documentos y Cuentas por cobrar

Cientes Locales	1.539,574
Cliente del exterior:	1.854,575
Prestamos a empleados y obreros	11,995
Anticipos a proveedores	<u>139,141</u>
Total documentos y cuentas por cobrar	<u>3.545,285</u>

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

4.- Inventarios

Materia prima	41,498
Productos terminados	402,150
Material de empaque	88,406
Sub- Producto	<u>98</u>
Total inventarios	532,152

5.- Impuestos y gastos pagados por anticipados

Retención en la fuente 1%	34.398
Retención 2%	1.185
Anticipo impuesto a la renta	91.835
Retención 8%	<u>960</u>
Total impuesto pagado por anticipados	128.378



6.- ACTIVO FIJO

En el siguiente cuadro se indica el detalle y movimiento de los activos fijos y su Depreciación acumulada por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011, como sigue:

Nombre	Saldo al 01-01-11	Adiciones o compra	Transferencia	Retiros o ventas	Saldo al 31-12-11
Terrenos	1.675,033	850,000			2.525,933
Edificios y construcciones	1.591,822				1.591,822
Maquinarias y Equipo	834,099	46,697			880,796
Equipo de Transporte	130,425	71,391			201,816
Equipo de oficina	4,446	590			5,036
Muebles y enseres	2,280				2,280
Equipo de computación	11,142				11,142
Total	4.247,867	970,958			5.218.825
Depreciaciones:					
Edificio y construcciones	59,979	38,097			98,076
Deprec. Maquinarias	205,266	84,130			289,396
Deprec. Equipo de transporte	63,754	27,272			91,026
Deprec. Equipo de oficina	693	489			1,182
Deprec. Muebles y enseres	-	152			152
Deprec. Equipo de computación	4,797	3,094			7,891
Total Deprec. Acumulada	334,489	153,234			487,723
Total de Activo Fijo	3.913,378	837,724			4.731,102

7- OTROS ACTIVOS

Hacienda Mishelle	6.230
Peñón del Río:	580
Cimas del Bim Bam Bum	109.703
Urbanización San Felipe	41.161
Deprt. En salinas, condominio el descanso	73.300
Propiedad en Machala.	<u>79.970</u>
Total otros activos	310.944

=====

8.- Préstamos y sobregiros bancarios

Banco Pichincha (Sobregiro)	869.874
Banco del Austro (sobregiro)	<u>113.803</u>
Total Préstamos y sobregiros bancarios	983.677

=====



9.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	717.590
Banco Guayaquil	500.000
Banco Pichincha	500.000
C.F.N	500.000
General Ecuador	6.479
Total	2.224.069 =====

10.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales Legales:	
Décimo tercer Sueldo	3.884
Décimo cuarto sueldo	19.080
Vacaciones	31.445
Fondo de reserva	26.151
Participaciones de trabajadores	159.310
Impuesto a la renta	216.661
Retenciones y préstamo IESS	13.076
Fondo de jubilación	70.620
Préstamos quirografarios	2.152
Total	542.379 =====

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

11.- Prestamos por pagar a largo plazo

Banco del Pacifico (2)	1.347.477
CFN (3)	606.643
Toyocosta S.A.	<u>27.999</u>
Total	<u>1.982.119</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 dos préstamos (saldos) con pagos trimestrales y con vencimientos el, 22 de abril del 2013 y mayo 11, 2014 según tabla de amortización

12.- Reservas

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de las utilidades 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 dividendo y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

13.- Reservación por valuación

Corresponde a revaluó realizado en año anteriores del terreno, edificio y construcciones donde funciona la empresa, aumentando su valor en U\$\$ 1.831.660, neto.

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 2011 la compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

15.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2011, los saldos y transacciones efectuadas con los accionistas y compañías relacionadas, en igual términos y condiciones fueron los siguientes.

Ing. Martha Mora

16- ADAPTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION 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 del 2009.

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía Ecuador Cocoa & Coffee, Ecuacoffee S.A 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).



Según Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, la superintendencia de compañía a través de la resolución No. SG.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 estado y reporte financieros

Los estados y reportes financieros se prepararan con sujeción a los principios contables establecidos en las normas Internacionales de información Financiera (NIIF) en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellana por el consejo de normas Internacionales de contabilidad (IASB por su siglas en idioma ingles) , 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) ,(Art1)

Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes independiente 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, generan sobre la misma basa reportes contables financieros y reportes contables tributarios cada uno con su respectiva información complementaria, 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 sólo para efectos tributarios.

Opciones para presentar los estados financieros (1er grupo de compañías) que aplicaran NIIF a partir del 1 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 trimestre 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.0110, 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.D.S.C.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 2011 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (27 de Abril del 2012) 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.

