

Chocono S. A.

Estados financieros por el año terminado
el 31 de diciembre del 2010

Con informe de Comisario



Fabián Arico C.

auditor - consultor

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas de:

Chocono S. A.

1. Dando cumplimiento a la nominación como comisario principal que me hiciera la Junta General de Accionistas de **Chocono S. A.**, y lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de la Compañía del Ecuador, referente a las obligaciones de los comisarios, presento a ustedes mi informe sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración en relación con la marcha de la compañía por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.
2. He obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgué necesario investigar. Así mismo, he revisado el balance general que se adjunta de **Chocono S. A.**, al 31 de diciembre del 2010 y sus correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:
 - ✓ La Administración de la Compañía ha cumplido con las normas legales vigentes y disposiciones emitidas durante el año 2010 por la Junta General de Accionistas.
 - ✓ Las convocatorias a las Juntas Generales de Accionistas, se realizaron de conformidad con las disposiciones estatutarias vigentes.
 - ✓ Los expedientes de las Actas de las Juntas Generales, se conservan en archivos foliados y con la lista de asistentes.
 - ✓ El sistema de control interno contable de **Chocono S. A.** tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Administración de una seguridad razonable pero, no absoluta, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecuten de acuerdo con autorizaciones de la Administración, y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Rafael Almeida N42-115
e Hidalgo de Pinto
Teléfono: (593-2) 2433773
Quito - Ecuador





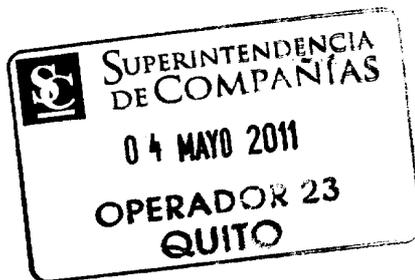
Fabián Arico C.

auditor - consultor

3. Las cifras presentadas en los estados financieros guardan correspondencia con las asentadas en los registros contables, éstas son confiables y han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En mi opinión, basado en mi examen, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de *Chocono S. A.*, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Dejo expresa constancia por la colaboración de los funcionarios y empleados de la Compañía que fueron requeridos para la entrega de la información que juzgué necesaria revisar, lo cual ha hecho posible el mejor desempeño de mis funciones.

Marzo 21, 2011
Quito - Ecuador

Fabián Arico C.
Comisario Principal



CHOCONO S. A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2010, 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS				
Activo no corriente:				
MAQUINARIA, VEHICULOS Y EQUIPOS	C	837,955	691,176	540,579
Total activo no corriente:		837,955	691,176	540,579
Activo corriente:				
Inventarios	D	217,911	153,608	130,122
Cuentas por cobrar	E	100,996	159,831	65,034
Anticipos a proveedores y otras cuentas		10,162	69,781	7,704
Inversiones temporales				3,627
Efectivo		62,901	84,448	68,355
Total activo corriente		<u>391,970</u>	<u>467,668</u>	<u>274,842</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,229,925</u>	<u>1,158,844</u>	<u>815,421</u>
FONDOS PROPIOS Y PASIVOS				
Fondos propios:				
Capital social	F	70,000	10,000	10,000
Reserva legal	G	6,571	3,185	1,529
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	H	(71,136)	62,524	30,321
Total fondos propios		<u>5,435</u>	<u>75,709</u>	<u>41,850</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	I	889,889	132,724	3,580
Pasivo corriente:				
Obligaciones bancarias	J		645,000	645,000
Porción corriente del pasivo a largo plazo	I	189,818	85,364	20,186
Proveedores		88,844	185,718	82,419
Participación a trabajadores			7,408	5,981
Gastos acumulados por pagar		25,825	12,917	14,358
Otras cuentas por pagar		30,114	14,004	2,047
Total pasivo corriente		<u>334,601</u>	<u>950,411</u>	<u>769,991</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,229,925</u>	<u>1,158,844</u>	<u>815,421</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

CHOCONO S. A.
Estados de Resultados y de Utilidades Retenidas
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010, 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		1,149,399	1,151,687	835,021
Otros ingresos		4,991		
Costo de ventas		<u>(947,275)</u>	<u>(890,897)</u>	<u>(617,636)</u>
Margen bruto en ventas		207,115	260,790	217,385
Gastos de administración y ventas		<u>(189,508)</u>	<u>(158,486)</u>	<u>(136,997)</u>
Utilidad operacional		17,607	102,304	80,388
Otros gastos:				
Gastos financieros		(63,292)	(48,003)	(40,515)
Otros gastos		<u>(10,809)</u>	<u>(2,687)</u>	<u>(8,858)</u>
Total otros gastos		<u>(74,101)</u>	<u>(50,690)</u>	<u>(49,373)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		(56,494)	51,614	31,015
Participación a trabajadores			(7,408)	(5,981)
Impuesto a la salida de capitales		(4,504)	(2,228)	
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	K	(10,138)		
Impuesto a la renta	K	—	(8,119)	(8,473)
Utilidad (pérdida) neta		<u>(71,136)</u>	<u>33,859</u>	<u>16,561</u>
MOVIMIENTO DE LAS UTILIDADES RETENIDAS:				
Saldo inicial		62,524	30,321	15,289
Capitalización		(59,138)		
Transferencia a la reserva legal		(3,386)	(1,656)	(1,529)
Utilidad (pérdida) neta		<u>(71,136)</u>	<u>33,859</u>	<u>16,561</u>
Saldo final		<u>(71,136)</u>	<u>62,524</u>	<u>30,321</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

CHOCONO S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010, 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes	1,212,200	1,057,326	853,862
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,119,610)	(959,092)	(675,906)
Intereses pagados	(59,834)	(51,066)	(39,007)
Impuesto a la renta pagado	(10,808)	(10,137)	(8,761)
Impuesto a la salida de capitales	(4,504)	(2,228)	
Otros gastos pagados	(10,809)	(2,687)	(8,858)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>6,635</u>	<u>32,116</u>	<u>121,330</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Recuperación (colocación) de inversiones Temporales		3,627	(3,627)
Compra de maquinaria, vehículos y equipos	(245,663)	(213,972)	(166,624)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(245,663)</u>	<u>(210,345)</u>	<u>(170,251)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingresos por obligaciones bancarias			45,000
Aumento de capital social	862		
Pasivo a largo plazo recibido	216,619	194,322	23,766
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>217,481</u>	<u>194,322</u>	<u>68,766</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	(21,547)	16,093	19,845
Saldo inicial de efectivo	<u>84,448</u>	<u>68,355</u>	<u>48,510</u>
Saldo final de efectivo	<u>62,901</u>	<u>84,448</u>	<u>68,355</u>

CHOCONO S. A.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010, 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) neta	(71,136)	33,859	16,561
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	98,884	63,375	64,892
Provisión cuentas incobrables	1,025	1,582	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	57,140	(96,379)	18,553
Aumento en inventarios	(64,303)	(23,486)	(81,596)
Disminución (aumento) en anticipos a proveedores	60,289	(62,077)	42,976
Aumento (disminución) en cuentas y gastos acumulados por pagar	(75,264)	115,242	59,944
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>6,635</u>	<u>32,116</u>	<u>121,330</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

CHOCONO S. A.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010, 2009 y 2008

A. OPERACIONES

Chocono S. A. fue constituida el 13 de abril del año 2007 en Quito - Ecuador, su objetivo social es principalmente la elaboración y comercialización de todo tipo de productos de consumo humano tradicionalmente conocidos o que surgieran en el futuro.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y dispuso que éstas sean de aplicación obligatoria para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del año 2012 para la compañía.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICL. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Estimaciones

La Administración, de la compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Maquinaria, vehículos y equipos

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	20
Equipo de computación	33

Inventarios

Se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina en forma anual por el método promedio ponderado.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

Provisiones para participación a trabajadores e Impuesto a la renta

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

Gastos financieros

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
2007	3%
2008	9%
2009	4%
2010	3%

C. MAQUINARIA, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>.. 31 de diciembre del..</u>		
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Maquinaria y equipos	940,854	680,001	536,869
Equipo de computación	14,104	21,829	35,207
Vehículos	45,619	23,753	23,753
Instalaciones	13,294	13,294	13,294
Muebles y enseres	8,352	7,682	7,682
Equipos de oficina	1,144	1,144	1,144
Maquinaria en instalación	<u>54,217</u>	<u>84,218</u>	
	1,077,584	831,921	617,949
Depreciación acumulada	<u>(239,629)</u>	<u>(140,745)</u>	<u>(77,370)</u>
	<u>837,955</u>	<u>691,176</u>	<u>540,579</u>

D. INVENTARIOS

	<u>.. 31 de diciembre del..</u>		
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Producto terminado	50,942	39,475	64,466
Materia prima	150,681	79,084	39,808
Otros inventarios	<u>16,288</u>	<u>35,049</u>	<u>25,848</u>
	<u>217,911</u>	<u>153,608</u>	<u>130,122</u>

E. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre el detalle de esta cuenta fue como sigue:

	.. 31 de diciembre del..		
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes	102,678	158,162	38,855
Impuesto al Valor Agregado - IVA			25,383
Otras cuentas	1,328	3,654	1,199
Provisión cuentas incobrables	<u>(3,010)</u>	<u>(1,985)</u>	<u>(403)</u>
	<u>100,996</u>	<u>159,831</u>	<u>65,034</u>

F. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de la compañía está representado por 70,000 acciones ordinarias y nominativas, de un valor unitario de US\$1. Al cierre de los años 2009 y 2008, el capital social estaba representado por 10,000 acciones ordinarias y nominativas, de un valor unitario de US\$1.

Durante el año 2010, el capital social de la compañía fue aumentado en US\$60,000, mediante la capitalización de las utilidades retenidas por US\$59,138 y aportes en efectivo por US\$862.

G. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance 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.

H. DÉFICIT ACUMULADO

La Ley de Compañías del Ecuador, indica que se pondrán en causal de liquidación las compañías que, sus pérdidas acumuladas alcancen el cincuenta por ciento o más del capital social y el total de las reservas, siempre y cuando los accionistas no procedan a reintegrarlo.

I. PASIVO A LARGO PLAZO

	.. 31 de diciembre del..		
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
BBVA de Suiza , dos créditos externos, con tasas de interés Libor más un 0.75%, los vencimientos son en agosto y noviembre del 2012.	645,000		
Produbanco , préstamos pagaderos en cuotas mensuales, hasta 36 meses plazo y tasas del 9.76% y 11.23% anual. (Para el año 2009 y 2008, préstamos pagadero en cuotas mensuales, hasta 36 meses plazo y tasa de interés anual del 11.23% y 11% respectivamente)	<u>434,707</u>	<u>218,088</u>	<u>23,766</u>
	1,079,707	218,088	23,766
Menos: Porción corriente	<u>189,818</u>	<u>85,364</u>	<u>20,186</u>
	<u>889,889</u>	<u>132,724</u>	<u>3,580</u>

J. OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo al 31 de diciembre del 2009, corresponde a dos créditos con el BBVA de Suiza, a 12 meses plazo con tasas de interés Libor más un 0.75% y con vencimientos finales en agosto y noviembre del 2010. Para el año 2008, son 2 créditos con el BBVA de Suiza, a 12 meses plazo con tasas de interés Libor más un 0.75% y con vencimientos finales en agosto y noviembre del 2009.

K. IMPUESTO A LA RENTA

Tasa de impuesto

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece una tarifa del 25% sobre las utilidades a distribuirse y del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país. La reinversión debe destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva. El aumento de capital debe estar inscrito en Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior.

Las provisiones para el impuesto a la renta para los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, han sido calculadas aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades a distribuirse. De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la tarifa del impuesto a la

renta para sociedades será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012 y del 22% para el año 2013.

Dividendos en efectivo

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta:

El valor del anticipo del impuesto a la renta, se deberá determinar en la declaración correspondiente al ejercicio económico, con cargo al ejercicio fiscal corriente, siendo la suma matemática de los siguientes componentes:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas y constituye crédito tributario para el pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso, cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

La compañía a la fecha de este informe no ha presentado la declaración del impuesto a la renta correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2010, la determinación de la base imponible y del impuesto a la renta puede variar en base a las decisiones de los Accionistas.

L. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2010 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (marzo 21, 2011), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros adjuntos.
