

COMERCIALIZADORA COTOPAXI
COMERCOTOPAXI S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre de 2010
E Informe del Auditor Independiente

INDICE:

- ↓ Informe del Auditor Independiente
- ↓ Balances Generales
- ↓ Estados de Resultados
- ↓ Estados de Cambios en el Patrimonio
- ↓ Estado de Flujos de Efectivo
- ↓ Notas Aclaratorias a los Estados Financieros.

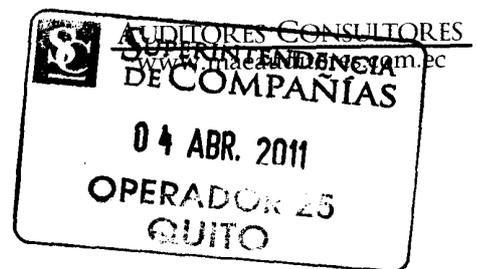
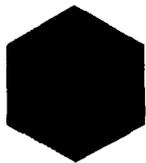
Abreviatura usada:

US \$

-

Dólar estadounidense





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en la situación patrimonial de los accionistas y de 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 Gerencia de la Compañía por los estados financieros

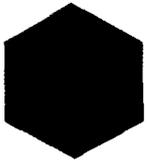
La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales, difieren en ciertos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

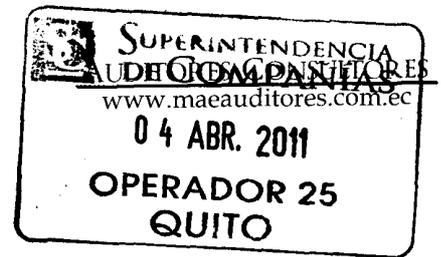
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.





MALDONADO ACOSTA ESTRELLA

MIEMBRO DE FY INTERNATIONAL CANADA



Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A. al 31 de diciembre del 2010, la variación en su situación patrimonial y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Párrafo de Énfasis:

Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A. y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente, para permitirnos determinar si los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados han sido aplicados uniformemente.

La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito presentar la posición financiera y los flujos de efectivo de COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A., de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, Marzo 31, 2011

MAE Auditores

MAE Auditores Consultores Cia. Ltda.
RNAE - 0740


Marco Acosta Vásquez
Licencia No. 30352





COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja - Bancos	3	525.068	71.035
Cuentas por cobrar	4	610.630	2.489.845
Impuestos anticipados	5	20.819	0
Total activos corrientes		1.156.517	2.560.880
TOTAL ACTIVOS		1.156.517	2.560.880
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones a Corto Plazo	6	557.036	2.063.575
Total pasivos corrientes		557.036	2.063.575
PATRIMONIO			
Total patrimonio	7	599.481	497.305
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.156.517	2.560.880


Mauricio Chávez Rinaldy
GERENTE


Sayana Vega
CONTADORA

Las notas adjuntas (1 a 12) forman parte de estos estados financieros



COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos			
Operacionales y no operacionales		1.870.306	3.459.575
Total Ingresos	8	1.870.306	3.459.575
(-) Costos y Gastos			
Costos			
Costo de ventas y exportaciones	9	1.504.597	2.888.921
Gastos Administración y Otros	10	137.848	74.111
Total Costos y Gastos		1.642.445	2.963.033
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>227.861</u>	<u>496.543</u>


Mauricio Chávez Rinaldy
GERENTE


Sayana Vega
CONTADORA

Las notas adjuntas (1 a 12) forman parte de estos estados financieros

**COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresados en dólares americanos)**

	Capital	Utilidades Retenidas	Pérdidas Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>800</u>	<u>0</u>	<u>-38</u>	<u>496.543</u>	<u>497.305</u>
Registro impuesto a la renta 2009				-125.685	-125.685
Transferencia resultado ejercicio 2009 a Utilidades Acumuladas		370.858		-370.858	0
Resultado del Ejercicio 2010				227.861	227.861
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>800 **</u>	<u>370.858</u>	<u>-38</u>	<u>227.861</u>	<u>599.481</u>

** El capital social se compone de 800 acciones valoradas en \$ 1 cada una


Matías Chávez
GERENTE


Sayana Vega
CONTADORA

Las notas adjuntas (1 a 12) forman parte de estos estados financieros





COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2010
EN DÓLARES**

<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	AÑO 2010
Recibido de clientes	3.749.521
Pagado a Proveedores y Empleados	-3.453.488
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	296.033
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	
Obligaciones Financieras	158.000
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	158.000
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	454.033
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	71.035
SALDO FINAL DE EFECTIVO	525.068


Mauricio Chávez Rinaldy
GERENTE


Sayana Vega
CONTADORA

Las notas adjuntas (1 a 12) forman parte de estos estados financieros

COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2010
EN DÓLARES



CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	AÑO 2010
Utilidad de Ejercicio	227.861
(+) Gastos que no generan desembolsos de fondos	0
Flujo neto de Operación	227.861
Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente	
Clientes	1.879.215
Pagos Anticipados	-20.819
Proveedores	-47.236
Obligaciones Tributarias	675
Proveedores del Exterior	-1.739.944
Otras cuentas por pagar	-3.719
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	296.033


Mauricio Chávez Rinaldy
GERENTE


Sayana Vega
CONTADORA

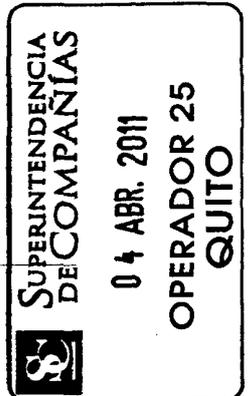
Las notas adjuntas (1 a 12) forman parte de estos estados financieros

COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009

(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)



OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA 1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

COMERCIALIZADORA COTOPAXI COMERCOTOPAXI S.A. es una compañía que fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública celebrada el 20 de mayo del 2008 en la Notaría Vigésima Cuarta del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 1844 de junio 12 del mismo año. El objeto social de la Compañía es la exportación, importación, producción, distribución y en general la comercialización, nacional e internacional, de toda clase de bienes y productos, incluyendo entre otros, productos alimenticios, ya sean naturales o industrializados.

La actividad de la Compañía en el año 2010 se concentró principalmente en la exportación de productos alimenticios.

La República del Ecuador durante los últimos años experimentó una relativa estabilidad económica; sin embargo, desde el segundo semestre del 2008 ha venido soportando un proceso de deterioro de su economía, ocasionado principalmente por el contagio mundial de la crisis económica mundial y cuyas influencias se ha visto reflejado principalmente en: a) déficit de la caja fiscal por la reducción sustancial de los ingresos provenientes de la exportaciones del petróleo debido a la caída del precio internacional, principal fuente de financiamiento del Presupuesto General del Estado; b) contracción de la demanda internacional de los principales productos de exportación; c) disminución de las remesas de los migrantes; d) restricción de las líneas de crédito internacionales y locales; y, e) contracción de la capacidad productiva y de generación de liquidez de los principales sectores económicos del país.

Adicionalmente, la falta de voluntad política desde años anteriores no ha permitido efectuar las reformas estructurales necesarias que viabilicen en desarrollo económico del país; sin embargo, el Gobierno Nacional ha

implementado ciertas medidas complementarias con el propósito de hacer frente a la crisis mundial y mantener el esquema de dolarización, entre las cuales tenemos: a) limitar las importaciones a fin de evitar el incremento de déficit comercial; b) gestionar financiamiento con los organismos multilaterales de crédito; y, c) establecer estrategias que permitan la repatriación de los capitales del sector financiero nacional. Actualmente no es posible determinar el comportamiento futuro de la crisis antes indicada y su impacto en la economía ecuatoriana y en la situación financiera, de liquidez y rentabilidad de la Compañía, puesto que depende de eventos futuros inherentemente inciertos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

NOTA 2- Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

a.- Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda de curso legal del Ecuador y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

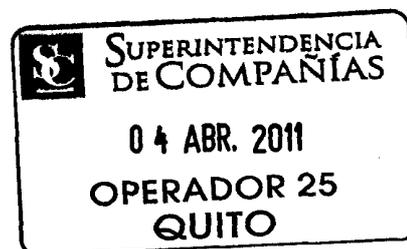
La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) en el cual se establece que la Compañía iniciará la adopción a partir de enero del 2012.

b.- Flujos de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

c.- Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.



d.- Cuentas por Pagar

Se encuentran registradas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

NOTA 3.- Caja y Bancos

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre es el siguiente:

CUENTAS	2010	2009
	** en dólares **	
Caja	951	24
Bancos	373.117	71.011
Inversiones Temporales	151.000	0
TOTAL	525.068	71.035

El saldo de la cuenta Caja se compone por los siguientes valores:

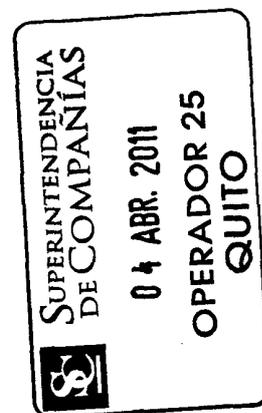
CUENTAS	2010	2009
	** en dólares **	
Caja	486	0
Caja Chica	464	24
TOTAL	951	24

Un detalle de los saldos bancarios al 31 de diciembre es como sigue:

CUENTAS	2010	2009
	** en dólares **	
Banco Pichincha	0	1.033
Produbanco	0	69.978
Banco Internacional	373.117	0
TOTAL	373.117	71.011

El saldo de la cuenta bancaria en el Banco Internacional se encuentra conciliado al 31 de diciembre de 2010.

Las inversiones temporales corresponden a valores que la empresa ha invertido a corto plazo en el Banco Internacional. Por requerimiento propio de la entidad bancaria como respaldo a los saldos disponibles de la cuenta corriente.



NOTA 4.- Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre es como sigue:

CUENTAS	2010	2009
	** en dólares **	
Cuentas por cobrar	604.744	2.486.634
Otras Cuentas por cobrar	5.886	3.211
TOTAL	610.630	2.489.845

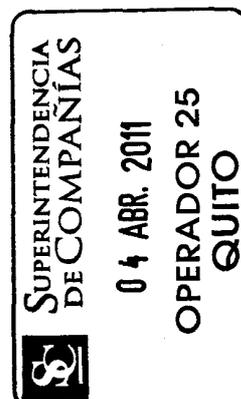
Cuentas por cobrar.- Registra el saldo de los valores por cobrar a clientes.

Otras Cuentas por cobrar.- Esta cuenta registra los valores pendientes de cobro a proveedores ocasionales.

NOTA 5.- Impuestos anticipados

Un detalle de los impuestos anticipados al 31 de diciembre es como sigue:

CUENTAS	2010	2009
	** en dólares **	
Retenciones en la fuente renta	27	0
Anticipo impuesto a la renta anual	20.792	0
TOTAL	20.819	0



NOTA 6.- Obligaciones a corto plazo

Un detalle de las obligaciones a corto plazo al 31 de diciembre es como sigue:

CUENTAS	2010	2009
	** en dólares **	
Proveedores	327.245	248.797
Obligaciones Tributarias	1.750	1.075
Proveedores del exterior		1.739.944
Préstamos del exterior	228.000	70.000
Otras cuentas por pagar	40	3.760
TOTAL	557.036	2.063.575

Proveedores.- Registra el saldo por pagar a proveedores locales por la compra de bienes y servicios necesarios para la operatividad del negocios.

Obligaciones Tributarias.- Registra el saldo por pagar a la Administración Tributaria por retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta así como del Impuesto al Valor Agregado. Estos valores fueron declarados y cancelados en el mes de enero de 2011.

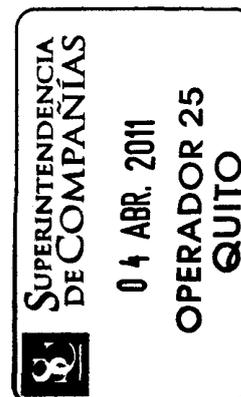
Proveedores del exterior.- Registra el saldo por pagar a proveedores del exterior por los trámites de exportación y transporte de los productos dese el Ecuador hacia los mercados externos.

Préstamos del exterior.- Registra el saldo por pagar por préstamos recibidos del exterior. Estas transacciones se encuentran respaldadas con contratos legalmente registrados.

NOTA 7.- Patrimonio

La conformación del saldo de la cuenta Patrimonio es como sigue:

CUENTAS	2010	2009
	** en dólares **	
Capital Social	800	800
Utilidades no distribuidas	370.858	
Pérdidas de ejercicios anteriores	-38	-37,52
Resultado del presente ejercicio	227.861	496.543
TOTAL	599.481	497.305



Al 31 de diciembre del 2010, el Capital Social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

NOTA 8.- Ingresos

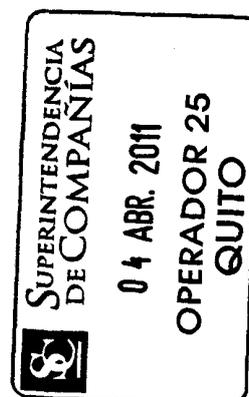
El valor de los ingresos generados en el año se detalla a continuación:

CUENTAS	2010 ** en dólares **	2009
Ventas al Exterior	1.909.288	3.459.574
(-) Devolución en ventas	-40.689	
Ingresos Excentos	1.356	
Otras rentas	351	2
TOTAL	1.870.306	3.459.575

NOTA 9.- Costo de Ventas y Exportaciones

Un detalle del costo de los productos adquiridos localmente y posteriormente comercializados en el exterior, así como de los servicios contratados para su exportación se señala a continuación:

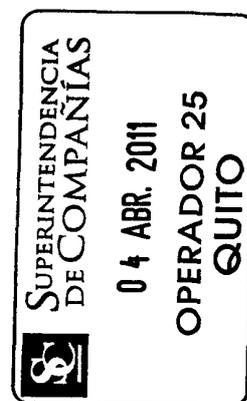
CUENTAS	2010 ** en dólares **	2009
Compras locales	938.745	753.562
Costo de Ventas del Exterior	284.264	2.039.193
Gastos de Exportación	281.588	81.652
Transporte	0	14.515
TOTAL	1.504.597	2.888.921



NOTA 10.- Gastos Administración y Otros.

Un detalle de los gastos incurridos en el año, es como sigue:

CUENTAS	2010	2009
	** en dólares **	
Honorarios	49.255	37.507
Certificaciones y otros	16	424
Peajes y Parqueaderos	0	17
Suministros y materiales	13.294	1.806
Transporte	0	141
Gastos de Gestión	58	0
Gastos de Viaje	245	3.299
Servicios Básicos	0	242
Notarios y Registradores	32	0
Impuestos, Contribuciones	2.112	11
Correo	56	130
Servicios Contables	30.800	15.400
Refrigerios	25	68
Gastos Bancarios	1.167	263
Impuesto a la Salida de Divisas	39.421	8.606
Autoretenciones	0	95
Multas e Intereses	1.337	117
Gastos sin Respaldos	31	5.985
TOTAL	137.848	74.111



NOTA No. 11.- Impuesto a la Renta

Tasa de Impuesto

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "Capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Nota 12.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (31 de marzo de 2011), no se produjeron eventos, que en la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Mauricio Chávez Rinaldy
Gerente General



Sayana Vega
Contadora General

