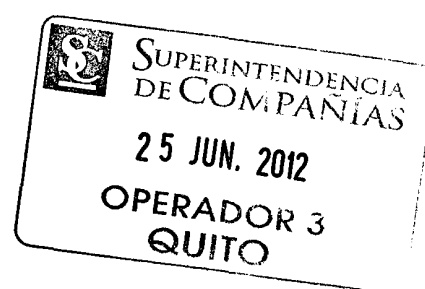


Ristokcacao S.A.

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2010 e
Informe de los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
de Ristokcacao S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ristokcacao S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

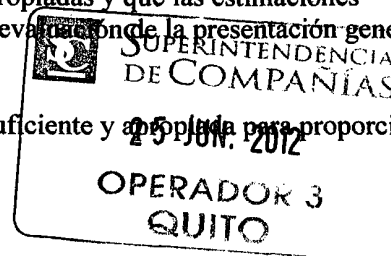
La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

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. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración 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 calificada de auditoría.



Base para calificar la opinión

Debido a la naturaleza y condiciones de almacenamiento del inventario de materia prima, no nos fue factible satisfacernos respecto del volumen en toneladas métricas de las existencias físicas y del saldo contable al 31 de diciembre del 2010 que representa US\$308,574.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de base para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Ristokcacao S.A., al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como está indicado en la Nota 1, existen situaciones que resultan en dudas sustanciales sobre la posibilidad de la Compañía de continuar operando como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes que pudieran resultar de la resolución de esta incertidumbre. Los planes de la Administración de la Compañía con respecto a esta situación están indicados en la Nota 1.

Como se explica con más detalle en la nota 2, 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. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Ristokcacao S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

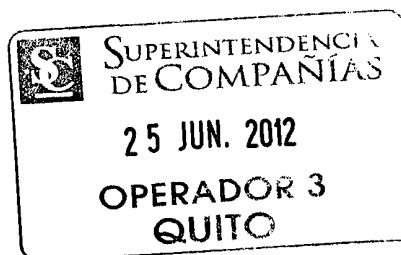
Otro asunto

Los estados financieros de Ristokcacao S.A. al 31 de diciembre del 2009, no fueron auditados ni por nosotros ni por otros auditores.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Marzo 26, 2012
SC-RNAE 019

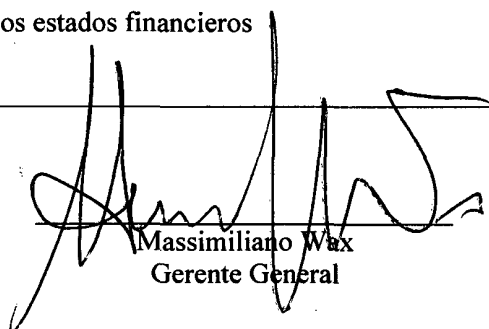
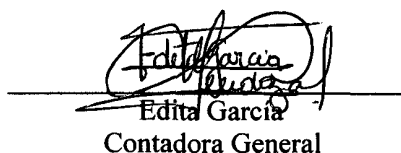

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 7503



RISTOKCACAO S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u> <u>(U.S. dólares)</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	496,590	86,827
Cuentas por cobrar	4,11	500,363	323,498
Inventarios	5	308,574	
Total activos corrientes		<u>1,305,527</u>	<u>410,325</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
Terreno	6	249,151	48,000
Edificios		1,962,722	
Maquinarias y equipos de laboratorio		763,680	
Vehículos		50,274	
Muebles y enseres		39,625	
Equipos de computación y electrónicos		33,059	
Construcciones en curso		2,236	1,046,154
Total		3,100,747	1,094,154
Menos depreciación acumulada		<u>132,966</u>	
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>2,967,781</u>	<u>1,094,154</u>
OTROS ACTIVOS			
			<u>196,951</u>
TOTAL		<u>4,273,308</u>	<u>1,701,430</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	7,11	<u>5,197,568</u>	<u>1,700,630</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	10	800	800
Déficit Acumulado		(925,060)	
Déficit patrimonial		<u>(924,260)</u>	<u>800</u>
TOTAL		<u>4,273,308</u>	<u>1,701,430</u>

Ver notas a los estados financieros


Massimiliano Wax
Gerente General
Edita García
Contadora General

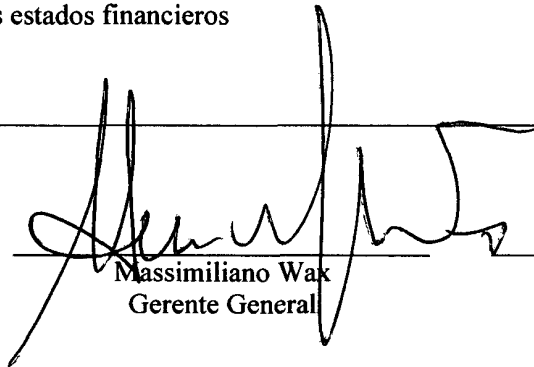
RISTOKCACAO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

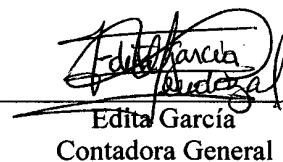
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	
VENTAS	11	4,818,264
COSTO DE VENTAS		<u>(4,487,671)</u>
MARGEN BRUTO		330,593
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración		(903,616)
Ventas		<u>(352,037)</u>
Total		<u>(1,255,653)</u>
PÉRDIDA		<u>(925,060)</u>

Ver notas a los estados financieros



Massimiliano Wax
Gerente General



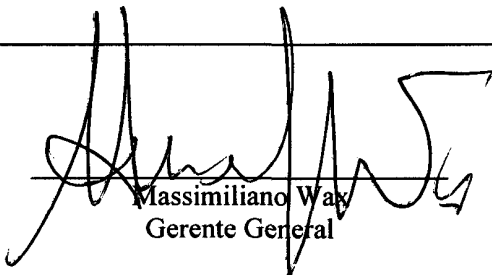
Edita García
Contadora General

RISTOKCACAO S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Déficit Acumulado</u> ... (U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
ENERO 1, 2010	800		800
Pérdida	—	(925,060)	(925,060)
DICIEMBRE 31, 2010	<u>800</u>	<u>(925,060)</u>	<u>(924,260)</u>

Ver notas a los estados financieros



Massimiliano Wax
Gerente General



Edita García
Contadora General

RISTOKCACAO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes y compañías relacionadas	4,700,284
Pagado a proveedores y empleados	<u>(5,865,396)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,165,112)</u>
---	--------------------

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	<u>(2,004,063)</u>
---	--------------------

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos de compañías relacionadas	<u>3,578,938</u>
-------------------------------------	------------------

CAJA Y BANCOS:

Aumento neto durante el año	409,763
Comienzo del año	<u>86,827</u>

SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>496,590</u>
-------------------------------	-----------------------

**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Pérdida	<u>(925,060)</u>
---------	------------------

Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo
neto proveniente de actividades de operación:

Depreciación	130,436
Amortización	196,951

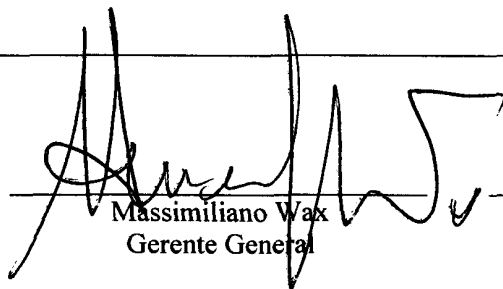
Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar	(176,865)
Inventarios	(308,574)
Cuentas por pagar	<u>(82,000)</u>

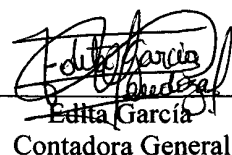
Total ajustes	<u>(240,052)</u>
---------------	------------------

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1,165,112)</u>
---	---------------------------

Ver notas a los estados financieros



Massimiliano Wax
Gerente General



Edita García
Contadora General

RISTOKCACAO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

Ristokcacao S. A., fue constituida en Ecuador el 14 de mayo del 2009. Su actividad principal es la compra, procesamiento y exportación de cacao hacia Europa. Su principal cliente es su compañía relacionada August Storck domiciliada en Alemania.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre las bases contables de empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios.

Como está indicado en los estados financieros adjuntos, durante el año 2010, la Compañía experimentó una difícil situación económica, la cual se resume a continuación:

- Deficiencia en el capital de trabajo por US\$3,895,556.
- Pérdida del ejercicio de US\$925,060.
- Déficit patrimonial de US\$924,260, el cual supera el límite máximo permitido por la legislación vigente y coloca a la Compañía en causal de disolución, según el artículo 361 de la Ley de Compañías.

Actualmente, Ristokcacao S.A., se encuentra en un proceso de adecuación y reestructuración a nivel accionario, lo cual estimamos estará listo para finales 2012.

Los fondos recibidos de las compañías relacionadas por US\$5.1, ver nota 11, fueron entregados en calidad de préstamo con el propósito proveer capital de trabajo para la Compañía en sus inicios. No obstante, como parte de la estrategia para el 2012, estas compañías relacionadas serán los nuevos accionistas y capitalizaran en partes iguales a Ristokcacao S.A. mediante la conversión de deuda a capital por el monto de US\$1 millón o más fondos si fuese necesario, fortaleciendo de esta manera, la posición financiera de la Compañía.

A la fecha de emisión de este informe, el proceso de cambio de accionistas y capitalización de acreencias no ha sido iniciado.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales y del exterior.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios; 10 para maquinarias, muebles, enseres y equipos de laboratorios; 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y electrónicos. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, caja y bancos incluye principalmente cuentas corrientes en bancos locales y del exterior por US\$495,709, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(U. S. dólares)	
Comerciales:		
Compañía Relacionada, nota 11	98,214	
Clientes del exterior	19,766	
Crédito tributario	339,420	77,114
Empleados	24,479	17,612
Otras	<u>18,484</u>	<u>228,772</u>
Total	<u>500,363</u>	<u>323,498</u>

Al 31 de diciembre del 2010, cuentas por cobrar compañía relacionada representan créditos en exportación de cacao en saco, los cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 15 días.

Al 31 de diciembre del 2010, crédito tributario representa los importes netos de impuestos al valor agregado pagado en las adquisiciones de bienes y servicios por US\$339,420, los cuales se originaron en los años 2009 y 2010.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010, representa 87.46TM de cacao en grano, el cual se encuentra disponible para la exportación.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	1,094,154	
Adiciones	2,007,063	1,094,154
Bajas	(3,000)	
Depreciación	<u>(130,436)</u>	<u> </u>
Saldo neto al fin del año	<u>2,967,781</u>	<u>1,094,154</u>

Al 31 de diciembre del 2010, adiciones incluye principalmente desembolsos incurridos en la construcción de las instalaciones de la compañía por US\$1,600,789; importaciones de maquinarias para el proceso de secado del cacao y banda transportadora por US\$203,939 y US\$112,111, respectivamente.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U. S. dólares)	
Compañías Relacionadas, nota 11	5,130,316	1,551,378
Impuestos	37,677	11,594
Proveedores	<u>29,575</u>	<u>137,658</u>
Total	<u>5,197,568</u>	<u>1,700,630</u>

8. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El capital social autorizado consiste de 800 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(U. S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
August Storck	98,214	
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Rizek Cacao	3,648,632	1,551,378
August Storck	1,481,685	
Total	<u>5,130,316</u>	<u>1,551,378</u>
<u>Ventas:</u>		
August Storck, ventas de cacao	4,311,029	

Al 31 de diciembre del 2010, los saldos de cuentas por pagar corresponden a fondos entregados para capital de trabajo, los cuales no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 26 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.