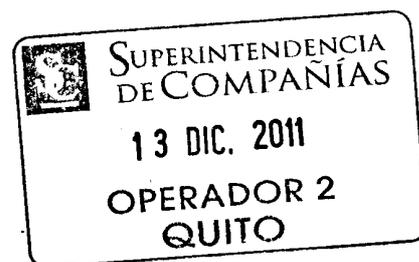




Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.



ECUATORIANA DE CHOCOLATES *Ecuva chocolates*
SOCIEDAD ANÓNIMA

34701

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

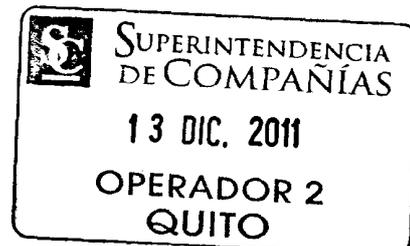
Quito, 12 de diciembre del 2011

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
ECUATORIANA DE CHOCOLATES "ECUACHOCOLATES" S.A**

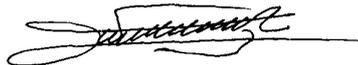
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **ECUATORIANA DE CHOCOLATES "ECUACHOCOLATES" S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.
2. La administración de **ECUATORIANA DE CHOCOLATES "ECUACHOCOLATES" S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. 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 debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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 la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. 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.

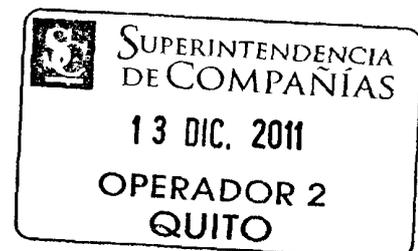


Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Hasta la fecha de presentación de nuestro informe, la compañía no nos ha proporcionado, suficiente información sobre sus activos fijos.
5. La compañía no nos ha podido explicar el origen de la cuenta Reserva por Valuación Donaciones USD \$ 777.171, valor que proviene de ejercicios anteriores.
6. Llamamos la atención a la nota 17 en los estados financieros. La compañía incurrió en una pérdida neta de USD\$ 249.992 durante el año terminado al 31 de diciembre del 2009 con lo que alcanza una pérdida acumulada de \$ 1.419.099 que supera el 50% del capital mas reservas por lo que se encuentra en causal de disolución según consta en el artículo No. 361 numeral 6 de la Ley de Compañías.
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto expuesto en el párrafo 4,5,6 los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **ECUATORIANA DE CHOCOLATES "ECUACHOLATES" S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



CPA. Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342



ECUACHOCOLATES S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2008	2009
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	96.655	78.392
Cuentas por Cobrar comerciales	4	186.026	140.697
Otras cuentas por cobrar	5	154.942	162.840
Inventarios	6	189.444	109.774
Pagos anticipados	7	8.401	14.655
Total activos corrientes		635.468	506.358
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	8		
Muebles y enseres		36.013	36.013
Maquinarias y equipo		747.211	747.211
Equipo computación		7.241	8.788
Equipo de oficina		914	914
Herramientas		6.132	4.940
Marcas, registros y patentes		15.500	15.500
Maquinarias Años Anteriores		97.763	97.763
Licencias		1.290	1.688
Total		912.064	912.817
Menos: Depreciación acumulada		-82.851	-173.162
Propiedades, planta y equipo neto		829.213	739.655
Otros Activos	9	282.767	210.093
Total activos no corrientes		282.767	210.093
TOTAL ACTIVOS		1.747.448	1.456.106

ECUACHOCOLATES S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO

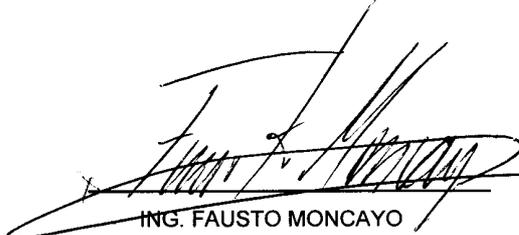
	NOTAS	2008	2009
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar Comerciales	10	2.762	8.333
Beneficios sociales	11	4.785	2.564
Impuestos por Pagar	12	2.380	617
Compañías Relacionadas	13	766.808	866.808
Otras cuentas por pagar	14	756.843	618.447
Obligaciones con Instituciones Financieras	15	5.806	1.265
Total pasivos corrientes		1.539.384	1.498.034
PATRIMONIO			
Capital Pagado	16	600.000	600.000
Reserva por Valuacion		777.171	777.171
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio Años Anteriores		-1.057.259	-1.169.107
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2008		-111.848	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2009			-249.992
TOTAL PATRIMONIO		208.064	(41.928)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.747.448	1.456.106


ING. FAUSTO MONCAYO
GERENTE GENERAL


LICDA. NIDIA AGUILAR
CONTADOR

ECUACHOCOLATES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2008	2009
VENTAS NETAS		543.987	321.840
COSTO DE VENTAS		<u>260.932</u>	<u>255.046</u>
MARGEN BRUTO		283.055	66.794
GASTOS DE ADMINISTRACION		375.269	357.342
GASTOS DE VENTAS		<u>18.738</u>	<u>16.160</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		-110.953	-306.707
OTROS GASTOS E INGRESOS:			
Gastos financieros		896	1.609
Otros ingresos			<u>58.324</u>
TOTAL		<u>896</u>	<u>56.715</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	17	<u><u>-111.848</u></u>	<u><u>-249.992</u></u>


ING. FAUSTO MONCAYO
GERENTE GENERAL


LDA. NIDIA AGUILAR
CONTADOR

ECUACHOCOLATES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

2009

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Ajustes que concilian la utilidad con el efectivo utilizado en actividades de operación:	
Utilidad Neta a la Fecha	(249.992)
Depreciaciones	90.311
Amortizaciones	72.675
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
(Aumento)/ Disminución en Cuentas por Cobrar	28.759
(Aumento)/ Disminución en Inventarios	119.964
(Aumento)/ Disminución en cuentas por pagar	41.350
Total de ajustes a la utilidad neta	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	103.067

Flujo de Efectivo por actividades de Inversión

Compra de activos fijos	<u>(22.068)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	(22.068)

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento

(Aumento)/ Disminución de Obligaciones laborales	(6.055)
(Aumento)/ Disminución de intereses	0
(Aumento)/ Disminución de Capital	0
(Aumento)/ Disminución de Utilidades no distribuidas años ant	(111.848)
(Aumento)/ Disminución de Dividendos	(138.144)
(Aumento)/ Disminución de Aportes Futuras Capitalizaciones	0
(Aumento)/ Disminución de Reserva Legal	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	(256.047)

Aumento Neto de Fondos Disponibles	(175.048)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	96.655
Efectivo y equivalentes al final del período	(78.392)


ING. FAUSTO MONCAYO
GERENTE GENERAL


LDA. NIDIA AGUILAR
CONTADOR

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ECUACHOCOLATES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2008	2009
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al comienzo del año		<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
Saldo al fin del año		600.000	600.000
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES			
Saldo al comienzo del año		<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al fin del año		0	0
RESERVA LEGAL			
Saldo al comienzo del año		<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al fin del año		0	0
RESERVA POR VALUACION			
Saldo al comienzo del año		<u>777.171</u>	<u>777.171</u>
Saldo al fin del año		777.171	777.171
DEFICIT ACUMULADO			
Saldo al comienzo del año		(1.057.259)	(1.169.107)
Transferencia a resultados			
Saldo al fin del año		<u>(1.057.259)</u>	<u>(1.169.107)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO			
Saldo al comienzo del año			
Transferencia utilidades no distribuidas			
15% Participación trabajadores			
25% Impuesto a la renta			
Perdida del ejercicio		<u>(111.848)</u>	<u>(249.992)</u>
Saldo al fin del año		(111.848)	(249.992)

ECUACHOCOLATES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2008	2009
RESUMEN PATRIMONIO			
Saldo al comienzo del año		319.912	208.064
15% Participación Trabajadores		0	
25% Impuesto a la Renta		0	
Perdida del ejercicio		(111.848)	(249.992)
Saldo al fin del año		<u>208.064</u>	<u>(41.928)</u>


ING. FAUSTO MONCAYO
GERENTE GENERAL


Lcda. NIDIA AGUILAR
CONTADOR

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

1. .- Antecedentes

ECUATORIANA DE CHOCOLATES "ECUACHOCOLATES" S.A., es una compañía constituida en el Ecuador el 18 de septiembre del 2001, que tiene por objeto las siguientes actividades: **a)** Industrialización y comercialización interna o externa de derivados de cacao, café, palma africana, caña de azúcar y demás especies agrícolas y forestales. **b)** Importación y exportación de productos, equipos y maquinarias agrícolas, agroindustriales e industriales. **c)** La explotación total y en todas sus fases del comercio al por mayor y al detal, incluyendo la importación y exportación de mercaderías. **d)** El almacenamiento de mercaderías internacionales, por cuenta propia. **e)** El suministro de bienes y servicios, en el ámbito comercial e industrial, que requieran otras compañías dentro de la zona franca. **f)** El establecimiento de depósitos aduaneros industriales y/o comerciales para la producción y/o almacenamiento de mercaderías y bienes de todo tipo, al amparo de las normas legales previstas en la Ley de Zonas Francas, Ley Orgánica de Aduanas y demás leyes ecuatorianas. **g)** La prestación de servicios a personas naturales o jurídicas con equipos, maquinarias, vehículos y asistencia técnica para actividades portuarias, de construcción y de comercio en general.

El tiempo de duración para esta compañía es de noventa años contados desde la inscripción en el Registro Mercantil.

La actividad que predomina en la empresa es la Industrialización y comercialización interna o externa de derivados de cacao, café, palma africana, caña de azúcar y demás especies agrícolas y forestales.

Inicialmente el domicilio de la compañía se encontraba en la ciudad de Montecristi, provincia de Manabí, posteriormente en el año 2008 traslada su planta productiva a Quito, dirección Calle Eucalipto- calle D Carcelén, dirección que consta en la actualización de su RUC.

2. Políticas contables significativas y bases de presentación

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas.

2.1. Valuación de inventarios

Se encuentran registrados de la siguiente manera:

- Productos procesados: materias primas y materiales, al costo promedio; mano de obra y gastos de fabricación al costo actualizado incurrido en la última producción. El costo no supera el valor neto de realización.

- Productos adquiridos: materias primas y materiales, al costo promedio.

- Productos importados: se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

2.2. .-Valuación de Propiedad, Planta y Equipo

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición y se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Edificios	20	5
Maquinaria y equipo	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10 y 5	10 y 20
Equipos de computación	3	33,33
Vehículos	5	20
Herramientas	10	10
Instalaciones	10 y 5	10 y 20

3. .- Efectivo y equivalentes de efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2008		2009
Caja Chica	500		500
Bancos	96.155	(i)	77.892
Total	96.655		78.392

- (i) Corresponde a la cuenta corriente # 623896-2 y la cuenta corriente # 62886-2 ambas del Banco de Guayaquil.

4. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2009, son como sigue:

(Expresado en dólares)

	2008		2009
Clientes Nacionales	123.702		87.187
Clientes Extranjeros	62.954	(i)	54.140
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-630	(ii)	-630
Total	186.027		140.697

- (i) Corresponde a los principales clientes de la compañía Kallari (EEUU) y Weyer Marketing (Alemania).
- (ii) La Provisión para Cuentas Incobrables, al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2009
Saldo inicial	-630
Provisión del año 2009	0
Saldo al final del año	-630

La compañía no ha realizado la provisión para cuentas incobrables durante el ejercicio económico 2009, según auditoría la provisión es insuficiente.

5. - Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2008	2009
Anticipos Empleados		54
General Snack	261	261
Juan Pablo Correa	3.980 (i)	3.980
Retenciones Iva	9.446	6.338
Retenciones Impuesto a la Renta	6.207	6.425
Credito Tributario	<u>135.048</u>	<u>145.783</u> (ii)
Total	154.942	162.840

- (i) Valores por cobrar por concepto de anticipos de viajes entregados al accionista Juan Pablo Correa, que no han sido justificados.
- (ii) La compañía no ha realizado ningún trámite para obtener la devolución por parte del SRI.

6. - Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2008	2009
Materia Prima	52.578	2.237
Produccion en Proceso	38.576	13.492
Productos Terminados	14.310	27.514
Inventarios Kallari	83.981	(i) 66.530
Total	189.444	109.774

- (i) Inventario correspondiente al principal cliente de la compañía, que es manejado por separado.

7. .- Pagos anticipados

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2008	2009
Anticipos Proveedores	5.983	8.607
Anticipos Viajes	2.418	819
Seguros Pagados por Anticipado		5.229
Total	8.401	14.655

8. .- Propiedad planta y equipo

El saldo al 31 de diciembre del 2009 de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2008	2009
Muebles y enseres	36.013	36.013
Maquinarias y equipo	747.211	747.211
Equipo computación	7.241	8.788
Equipo de oficina	914	914
Herramientas	6.132	4.940
Marcas, registros y patentes	15.500	15.500
Maquinarias Años Anteriores	97.763	97.763
Licencias	1.290	1.688
Depreciación Acumulada	<u>-82.851</u>	<u>-173.162</u>
Total Activos Fijos	<u>829.213</u>	<u>739.655</u>

9. .- Otros activos

El movimiento de otros activos durante el 2009, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2008	2009
Gastos Preoperativos	361.813	361.813
(-) Amortización Gastos Preop.	<u>-79.046</u>	(i) <u>-151.721</u>
Total	282.767	210.093

- (i) Corresponde a valores amortizados por concepto de construcción de galpón, instalaciones eléctricas, mano de obra.

10. .- Cuentas por pagar comerciales

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2008	2009
Proveedores Materia Prima		2.925
Proveedores de Bienes	1.222	1.231
Proveedores de Servicios	<u>1.540</u>	<u>4.177</u>
Total	2.762	8.333

11. .- Beneficios sociales

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2008	2009
Décimo Tercer Sueldo	475 (i)	
Décimo Cuarto Sueldo	3.109	1.921
IESS por pagar	<u>1.200</u>	<u>642</u>
Total	4.785	2.564

- (i) La compañía no ha realizado la provisión correspondiente al mes de diciembre.

12. .- Impuestos por pagar

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2008	2009
Retención IVA	672	369
Retención en la Fuente	<u>1.708</u>	<u>248</u>
Total	2.380	617

13. .- Compañías Relacionadas

Un resumen de Compañías Relacionadas al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2008	2009
Integración Avícola	(i) <u>766.808</u>	<u>866.808</u>
Total	766.808	866.808

- (i) Corresponde a valores por pagar por concepto de transferencias de fondos a favor de Ecuatoriana de Chocolates S.A., los mismos que se vienen realizando desde el año 2007.

14. .- Otras cuentas por pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

	(Expresado en dolares)	
	2008	2009
Prestamos accionistas	680.592	(i) 537.983
Anticipo clientes locales	17.894	17.894
Anticipo clientes exterior		3.000
Acdi-Voca	52.147	2.775
Provisiones proveedores	6.210	
Provisión intereses préstamo Integracion Avícola		56.744
Fondo empleados por pagar		<u>51</u>
Total	<u>756.843</u>	<u>618.447</u>

- (i) Corresponde a valores por pagar al Sr. Cesar Muñoz USD \$ 476.343 y al Sr. Fausto Moncayo por USD \$ 61.640, accionistas principales que inicialmente financiaron las operaciones de la compañía.

15. - Obligaciones con Instituciones Financieras

Un resumen de las Obligaciones Bancarias que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2008	2009
Visa Banco de Guayaquil	5.806	1.265
Total	5.806	1.265

16. - Capital social

El capital social suscrito y pagado consiste en la suma de US\$ 600.000 dividido en 6000 acciones ordinarias y nominativas de cien dólares de valor nominal unitario.

17. Negocio en Marcha

La compañía incurrió en una pérdida neta de USD\$ 249.992 durante el año terminado al 31 de diciembre del 2009 con lo que alcanza una pérdida acumulada de USD \$ 1.419.099 que supera el 50% del capital mas reservas por lo que se encuentra en causal de disolución según consta en el artículo No. 361 numeral 6 de la Ley de Compañías. Este factor despierta una duda importante de que la compañía pueda continuar como un negocio en marcha.

--- FIN ---