COFINA S.A.

Guayaquil, Junio 10 del 2010.

Sres.
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Por medio de la presente estoy remitiendo informe de auditoría externa emitido por el Despacho de Contadores y Auditores DECONAUDI S.A. por el ejercicio económico del 2009, además adjunto copias para que se lo selle por el recibimiento del mismo.

Por la atención a la presente reciba mis agradecimientos.

Atentamente

Ing. Julio Zambrano G.
Gerente General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO
11 JUN 2010
GUAYAQUIL

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambio en el Patrimonio de Accionistas	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES DECONAUDI S. A.
Auditores Independientes
& Consultores de Negocios

Cdla. La Floresta II Mz 152 V14
Tel: 2491969
e-mail: deconaudi@hotmail.com
Casilla 09-01-9790
Guayaquil – Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.
Guayaquil, Ecuador

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros de **Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorias. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO
JUN 2010
GUAYAQUIL

circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

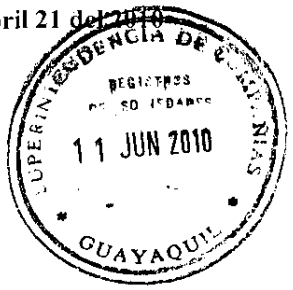
Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.**,al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

DESPACHO DE CONTADORES PUBLICOS Y AUDITORES S. A.
DECONAUDI
SC- RNAE-2 No. 455

GRACE PAZMIÑO ZAMORA
Socio Responsable
REG. 24.137
Guayaquil, Abril 21 del 2010



CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2,009	2,008
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Bancos	668,617	244,237
Cuentas por cobrar (Nota 3)	931,455	747,610
Inventarios (Nota 4)	1,397,867	1,011,809
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,997,939	2,003,656
ACTIVO FIJO (Nota 5)	2,949,301	268,319
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	27,732	24,124
TOTAL ACTIVOS	5,974,972	2,296,099
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar (Nota 7)	505,948	280,118
Pasivos acumulados (Nota 8)	97,504	23,293
Impuestos por pagar (Nota 9)	65,890	24,728
Vencimiento corriente de pasivo a largo plazo (Nota 10)	20,568	28,944
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	689,910	357,083
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 10)	3,636,673	1,131,940
PATRIMONIO		
Capital social (Nota 11)	742,000	2,000
Aporte futuro aumento de capital	565,586	565,586
Reserva legal (Nota 12)	1,109	1,109
Reseva de capital (Nota 13)	59,780	59,780
Resultados acumulados	279,914	178,601
TOTAL PATRIMONIO	1,648,389	807,076
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5,974,972	2,296,099

Ver notas a los estados financieros

ING, JULIO ZAMBRANO G.
GERENTE GENERAL

C.P.A. ROBERTO ANGUISACA V.
CONTADOR GENERAL

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2,009	2,008
VENTAS NETAS	18,346,903	12,020,620
COSTO DE VENTA	17,770,121	11,571,099
UTILIDAD BRUTA	576,782	449,521
GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos, generales y ventas	416,025	386,915
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	160,757	62,606
Participaciòn trabajadores	24,113	9,391
Impuesto a la renta	35,331	17,028
TOTAL	59,444	26,419
UTILIDAD NETA	101,313	36,187

Ver notas a los estados financieros

ING. JULIO ZAMBRANO G.
GERENTE GENERAL

C.P.A. ROBERTO ANGUISACA V.
CONTADOR GENERAL

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Aporte Futuro Aumento de Capital	Reservas		Resultados Acumulados
			Legal	De Capital	
Diciembre 31 del 2007	2,000	565,586	1,109	59,780	142,414
Utilidad neta	-	-	-	-	36,187
Diciembre 31 del 2008	2,000	565,586	1,109	59,780	178,601
Aumento de capital	740,000	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	101,313
Diciembre 31 del 2009	742,000	565,586	1,109	59,780	279,914

Ver notas a los estados financieros

ING, JULIO ZAMBRANO G.
GERENTE GENERAL

C.P.A. ROBERTO ANGUISACA V.
CONTADOR GENERAL

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2,009	2,008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	18,567,438	12,468,286
Efectivo pagado a proveedores	(18,668,502)	(12,146,242)
Impuesto a la renta	(35,331)	(17,028)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(136,395)	305,016
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Efectivo entregado a compañías relacionadas	(19,477)	218,545
Compra de activo fijo	(2,722,066)	(49,204)
Aumento de capital	740,000	-
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(2,001,543)	169,341
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Inversión- Corpei	(3,408)	(18,100)
Accionistas	69,369	(968,959)
Aumento de Obligaciones a largo plazo	2,496,357	586,444
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2,562,318	(400,615)
AUMENTO EN CAJA Y BANCOS	424,380	73,742
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	244,237	170,495
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	668,617	244,237
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	101,313	36,187
Depreciación de activo fijo	41,084	45,501
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(164,368)	337,433
Inventarios	(386,058)	222,972
Otros activos	(200)	-
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	156,461	(358,903)
Pasivos acumulados	74,211	4,329
Impuestos por pagar	41,162	17,497
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(136,395)	305,016

Ver notas a los estados financieros

ING, JULIO ZAMBRANO G.
GERENTE GENERAL

C.P.A. ROBERTO ANGUISACA V.
CONTADOR GENERAL

Nota 1 - Operaciones

Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A. fue constituída en 1994 en Ecuador y su actividad es la compra de cacao para su exportación. El 99% de su capital es de propiedad de Amazon Holdings Ltda., de British West Indies.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC). Estas normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluídas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que requieren presentarse. Aún cuando pueden llegar a diferi r de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Inventarios

Están registrados al costo de compra en base al método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Activo Fijo

Estàn registrados al costo de adquisición y se deprecia por el mètodo de linea recta en funciòn de los años de vida ùtil estimada de 5% para edificios e instalaciones en propiedad de tercero, 10% para muebles y enseres y maquinarias y equipos, muebles, 33% para equipo de computación y 20% para vehículos.

Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible, aplicables a las utilidades distribuídas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Este impuesto se registra con cargo a los resultados del período en que se devenga.

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre las utilidades impositiva de la compañía de acuerdo a la ley.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se registran en los resultados del período sobre la base del devengado.

Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos en resultados sobre la base del devengado.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (Cont.)

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación para el proceso de conversión e implementación de las **(NIIF)** a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda.

De acuerdo con esta disposición, la compañía deberá sujetarse a este cambio a partir del 1 de enero del 2012 considerando como período de transición el año 2011, los ajustes que se efectúen al término del período de transición el 31 de diciembre de 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero de 2012.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	2,009	2,008
Clientes		
Del exterior	175,725	398,569
Locales	56,586	54,277
Compañías relacionadas	57,613	38,136
Empleados	3,585	1,733
Anticipos a proveedores	484,040	141,538
Impuesto a la renta (Nota 9)	116,423	70,405
Impuesto al valor agregado	30,017	36,264
Otras	7,466	6,688
TOTAL	931,455	747,610

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de cacao al exterior, con plazo de hasta 30 días y sin interés.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de cacao por $ 432,910 ($131,819 en el 2008) y compra de bienes y servicios por $ 51,130 ($9,719 en el 2008)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan préstamos, los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

Los impuestos por cobrar representan pago de derechos arancelarios sobre importación de sacos de yute por $ 8,235 e impuesto al valor agregado por $ 21,782 ($28,029 en el 2008). La compañía ha presentado reclamos administrativos ante la Corporación Aduanera Ecuatoriana y Servicio de Rentas Internas.

Nota 4 - Inventarios

	2,009	2,008
Materia prima	1,363,445	977,387
Materiales	34,422	34,422
TOTAL	1,397,867	1,011,809

Nota 5- Activo Fijo

El movimiento durante los años 2009 y 2008 fueron como sigue:

	12-31-08	Adiciones	12-31-09
Edificios, planta e instalaciones	211,603	40,961	252,564
Maquinarias y equipos	89,581	2,238,574	2,328,155
Muebles y enseres	30,970	900	31,870
Equipos de computaciòn	12,321	-	12,321
Vehìculos	154,608	44,030	198,638
En construcción	-	397,601	397,601
Sub-total	499,083	2,722,066	3,221,149
Depreciación acumulada	(230,764)	(41,084)	(271,848)
TOTAL	268,319	2,680,982	2,949,301

	12-31-07	Adiciones	Ajustes y/o reclasificaciones	12-31-08
Edificios, planta e instalaciones	211,603	-	-	211,603
Maquinarias y equipos	69,581	20,000	-	89,581
Muebles y enseres	30,970	-	-	30,970
Equipos de computaciòn	10,494	1,827	-	12,321
Vehìculos	127,231	27,377	-	154,608
Sub-total	449,879	49,204	-	499,083
Depreciación acumulada	(185,263)	(43,724)	(1,777)	(230,764)
TOTAL	264,616	5,480	(1,777)	268,319

Nota 6 - Otros Activos

	2,009	**2,008**
Corpei	27,532 *	24,124
Depósitos en garantía	200	-
TOTAL	27,732	24,124

* Representan aportaciones de cuotas redimibles con vencimiento hasta Diciembre del 2019 (Diciembre del 2018 en el 2008)

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	2,009	**2,008**
Proveedores locales	314,020	158,476
Accionistas	188,801	119,436
Otras	3,127	2,206
TOTAL	505,948	280,118

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compra de cacao pagaderas con plazos de hasta 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a accionistas representan préstamos , sin fecha de vencimiento y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a partes relacionadas representan préstamos de personas naturales , sin fecha de vencimiento e interés del 12,5%

Nota 8 - Pasivos Acumulados

	2,009	2,008
Beneficios sociales		
Aporte patronal	2,054	1,651
Décimo tercer y cuarto sueldo	7,471	6,000
Vacaciones	5,617	4,934
Fondo de reserva	656	1,317
15% Participación Trabajadores	24,113	9,391
Subtotal	39,911	23,293
Intereses por pagar	57,593	-
	97,504	23,293

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2009 y 2008 fueron como sigue:

	2,009	2,008
Saldo al inicio del año	23,293	16,809
Provisiones	78,163	6,484
Pagos	(61,545)	-
Saldo al final del año	39,911	23,293

Nota 9 - Impuestos por Pagar

	2,009	2,008
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	58,954	23,803
Impuesto al valor agregado	6,936	925
TOTAL	65,890	24,728

El movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	2,009	2,008
Saldo al inicio del año	(70,405)	6,344
Pago del impuesto a la renta año 2008	-	(6,344)
Anticipo pagado	(81,168)	(87,245)
Retenciones de terceros	(181)	(188)
Impuesto causado	35,331	17,028
Saldo al final del año	(116,423)	(70,405)

Nota 10 - Pasivo a Largo Plazo

	2,009	2,008
Accionistas, no genera intereses y tiene vencimiento en el 2011	276,673	1,131,940
CFC Morello S. A. préstamo para compra de vehículo, con vencimientos mensuales hasta Noviembre del 2011 e interés del 17%	20,568	28,944
CFN. préstamo para ampliación de planta, con período de gracia de 720 días, con vencimientos trimestrales hasta Febrero del 2016 e interés del 9.33%	3,360,000	-
Sub-total	3,657,241	1,160,884
Porción corriente	(20,568)	(28,944)
TOTAL	3,636,673	1,131,940

Los préstamos CFN. están garantizados con terreno, edificio e instalaciones de propiedad de Ricos Frutos del Mar C. A., compañía relacionada.

Los vencimientos de estas obligaciones son:

Años	2,009	2,008
2011	661,673	1,131,940
2012	700,000	-
2013	700,000	-
2014	700,000	-
2015	700,000	-
2016	175,000	-
TOTAL	3,636,673	1,131,940

Nota 11 - Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009, está representado por 742,000 acciones ordinarias de $ 1,00 de valor nominal unitario (2,000 acciones en el 2008)

Nota 12 - Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pèrdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 13 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 14 - Eventos Posteriores

A la fecha de este informe no se produjeron eventos importantes que pudieran tener efectos significativos en los estados financieros