

AUDITORES INDEPENDIENTES



# CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

**CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Dictamen de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 27

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

**AUDITORES INDEPENDIENTES**

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros adjuntos de **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.** al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha marzo 10 del 2015 contiene un dictamen sin salvedades.

**Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:**

2. La Gerencia de **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones, debido a fraude o error.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos que existan distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía 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 proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.** al 31 de diciembre del 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.**

Página 2

**Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:**

5. El informe con los contenidos de los Art. 6 y Art. 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, y el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, son emitidos por separado.

**MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.**  
**SC-RNAE-2 No. 373**

Marzo 2 del 2016  
Duran - Ecuador

CPA Heraldo Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 28,354

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COPINA S.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo en caja y bancos	194,108	69,734
4	Activos financieros, neto	3,536,712	1,706,331
5	Existencias	4,632,941	4,923,284
6	Activos por impuestos corrientes	232,887	235,208
7	Servicios y otros pagos anticipados	238,018	292,937
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>8,834,666</b>	<b>7,227,494</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
8	Propiedades, planta y equipos, neto	11,551,966	8,353,458
9	Otros activos no corrientes	55,142	55,142
	<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>11,607,108</b>	<b>8,408,600</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>20,441,774</b>	<b>15,636,094</b>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
10	Obligaciones bancarias y vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	601,558	1,158,511
11	Vencimiento corriente de emisión de obligaciones	733,250	264,670
12	Pasivos financieros	4,594,607	3,388,477
13	Otras obligaciones corrientes	338,634	203,119
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>6,268,049</b>	<b>5,014,777</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
10	Obligaciones bancarias a largo plazo	2,683,798	2,717,511
11	Emisión de obligaciones	1,633,170	1,895,420
14	Reserva para jubilación patronal y desahucio	73,979	66,285
15	Pasivo por impuesto diferido	0	346,477
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>4,390,947</b>	<b>5,025,693</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>10,658,996</b>	<b>10,040,470</b>
	<b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
16	Capital social	1,979,000	1,979,000
16	Aportes para futuro aumento de capital	582,501	582,501
2	Reserva legal	100,028	100,028
	Resultados acumulados	7,121,249	2,934,095
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>9,782,778</b>	<b>5,595,624</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>20,441,774</b>	<b>15,636,094</b>

Ver notas a los estados financieros

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<b>INGRESOS:</b>	
17	33,955,125	26,057,721
18	(31,319,121)	(23,172,463)
	<u>2,636,004</u>	<u>2,885,258</u>
	<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>	
19	( 475,573)	( 537,899)
20	( 1,027,963)	( 1,224,067)
	<u>( 1,503,536)</u>	<u>( 1,761,966)</u>
	<u>1,132,468</u>	<u>1,123,292</u>
21	( 472,912)	( 559,886)
	659,556	563,406
22	( 98,933)	( 82,054)
22	( 139,635)	( 156,049)
	<u>420,988</u>	<u>325,303</u>
23	<u>0.22</u>	<u>0.16</u>

Ver notas a los estados financieros

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresados en Dólares)**

	RESULTADOS ACUMULADOS									
	Capital Social	Aportas para futuro aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Superávit por revaluación	Aplicación primera vez HANE	Utilidades retenidas	Subtotal	Total	
Saldo al 31 de diciembre del 2013										
Utilidad neta del ejercicio	1,479,000	582,501	1,109	62,066	2,033,497	( 44,873)	778,945	2,839,636	5,992,246	
Baja anticipo IR, Btas anteriores, Nota 6	0	0	0	0	0	0	325,303	325,303	325,303	
Apropiación	0	0	0	0	0	0	( 116,155)	( 116,155)	( 116,155)	
Ajustes por licitaciones	0	0	98,919	0	0	0	( 98,919)	( 98,919)	0	
	0	0	0	0	0	0	5,720	( 5,720)	0	
Saldo al 31 de diciembre del 2014										
Utilidad neta del ejercicio	1,979,000	582,501	100,028	62,066	2,033,497	( 44,873)	883,405	2,934,095	5,505,624	
Ajuste revaluación, nota 13	0	0	0	0	0	0	420,988	420,988	420,988	
Revaluación de edificio y terrenos, nota 8	0	0	0	0	346,477	0	0	346,477	346,477	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,979,000	582,501	100,028	62,066	2,419,974	( 44,873)	0	3,419,689	7,262,778	

Ver notas a los estados financieros

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	32,432,806	25,438,081
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 31,590,516)	( 24,811,588)
Otros ingresos	95,532	10,853
Gastos financieros y otros	( 568,443)	( 587,119)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>369,379</u>	<u>50,227</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compra de propiedades, planta y equipos	( 218,097)	( 201,648)
Efectivo para adquirir instrumentos de deuda, neto	351,304	0
Efectivo para adquirir derechos fiduciarios, neto	<u>6,124</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>139,331</u>	<u>( 201,648)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias corriente, neto de cancelación	( 556,953)	20,623
Obligaciones bancarias a largo plazo, neto de cancelación	434,867	20,623
Obligaciones por emisión a largo plazo	( 262,250)	0
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>( 384,336)</u>	<u>20,623</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	124,374	( 130,798)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>69,734</u>	<u>200,532</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>194,108</u>	<u>69,734</u>
Ver notas a los estados financieros		

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN.  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	420,988	325,303
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	238,567	238,103
Provisiones otras obligaciones corrientes	0	141,076
Depreciaciones	439,278	386,889
Reserva para jubilación patronal y desahucio	28,405	13,882
Impuesto diferido	0	( 16,380)
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	( 2,187,809)	( 767,083)
Existencias	290,343	( 1,691,330)
Activos por impuestos corrientes	2,321	( 200,785)
Servicios y otros pagos anticipados	54,919	749,701
(Aumento) Disminución en:		
Pasivos financieros	1,206,130	1,151,116
Otras obligaciones corrientes	( 103,052)	( 280,065)
Jubilación patronal y desahucio	( 20,711)	( 200)
<b>Total ajustes</b>	( 51,609)	( 275,076)
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>369,379</u>	<u>50,227</u>

Ver notas a los estados financieros

## **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA**

**CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.**- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre 14 de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero 25 de 1994. Su domicilio social está ubicado en Durán cantón cercano a Guayaquil. Mediante Escritura Pública de agosto 1 del 2011, otorgada por el Notario Trigésimo del cantón Guayaquil, la Compañía absorbió en un proceso de fusión a la sociedad ecuatoriana: RICOS FRUTOS DEL MAR C.A., el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante la Resolución No. SC.IJ.DJCPT-E-11 de septiembre 30 del 2011, así como el respectivo aumento del capital y reforma del Estatuto Social.

**Operaciones.**- Su actividad principal es la exportación y comercialización de cacao en estado natural de las variedades: CCN-51 y cacao nacional. El precio de venta del cacao es variable manteniendo precios referenciales que son determinados por el Banco Central de Ecuador, y en el exterior por la Bolsa de Valores de Estados Unidos.

**Emisión de Obligaciones.**- Mediante Actas de Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas con fechas octubre 21 del 2011 y octubre 13 del 2014, se aprobaron la primera y segunda emisión de obligaciones simples de **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.** por US\$. 1,400,000 y US\$. 1,393,000, respectivamente a 1.800 días plazo, mediante aprobaciones concedidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros dentro del marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores. Estas obligaciones representan títulos de deuda cuyo objetivo es captar recursos del público, para ser pagados a corto plazo y así financiar las actividades productivas de la Compañía, nota 11.

**Aprobación de los Estados Financieros.**- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero del 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Gerencia General el 11 de marzo del 2015.

#### **2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

**Base de preparación.**- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades y equipos que han sido medidos a su valor razonable.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros adjuntos, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se menciona a continuación:

**Moneda funcional.**- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

**Activos y pasivos financieros.**- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, derechos fiduciarios (titularizaciones de cartera), cuentas por pagar y obligaciones con instituciones financieras. Los activos están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a su compra o emisión, que son contabilizados en el momento que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero, es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo, nota 12.
- **Obligaciones bancarias y emisión de obligaciones.**- Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargos a los resultados del ejercicio, notas 10 y 11.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: mercado y financieros. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones financieras, emisión de obligaciones, que devengan intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que el riesgo es moderado debido a que evalúa el historial crediticio de los clientes con el objetivo de mitigar el riesgo por los incumplimientos, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para optimizar la gestión.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales y adicionalmente con una emisión de obligaciones.

**Provisión para cuentas incobrables.**- La provisión es determinada cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar las cuentas por cobrar de acuerdo a los términos originalmente establecidos. El saldo de la provisión es revisado periódicamente y ajustado conforme a lo establecido por la legislación tributaria vigente, con el propósito de cubrir pérdidas potenciales de la cartera. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

**Existencias.**- Están registrados al costo, el cual no excede al valor neto realizable. Los inventarios de desecho o en mal estado son registrados en el período en que ocurre la baja o es realizada la venta de los mismos a un precio inferior al valor de mercado.

**Activo y pasivo por impuestos corrientes.**- Representan principalmente crédito tributario originado impuesto a la salida de divisas por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, registradas mensualmente con base a la facturación por venta de bienes.

**Servicios y otros pagos anticipados.**- Corresponden principalmente a importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

**Propiedad, planta y equipos.**- Están registrados al costo de adquisición, excepto por Terrenos, Edificios e Instalaciones, que están presentados a su valor razonable al cierre del ejercicio 2015, sobre la base de tasación efectuada por profesionales calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, algunas partidas de propiedades, maquinarias y equipos pueden sufrir importantes y volátiles movimientos en su valor justo, necesitando entonces una revaluación anual, caso contrario en su lugar puede ser suficiente la revaluación cada tres o cinco años.

Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos en etapa de construcción se capitalizan y al término, son transferidos a la categoría adecuada de activo.

Los activos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

<b>Activos</b>	<b>Tasas</b>
Edificios e instalaciones	1.67%, 2.5% y 5%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres y equipos de oficina	5% y 10%
Vehículos	7% y 5%
Equipos de computación	33.33%

**Otras obligaciones corrientes.**- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

**Reserva para jubilación patronal y desahucio.**- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

**Pasivo por impuesto diferido.**- Se encuentra provisionado en el grupo de pasivos no corrientes y resulta de aplicar al importe neto del avalúo realizado a las propiedades, planta y equipos, la tasa de impuesto a la renta corporativa vigente en el año 2015 del 22%. El pasivo por impuesto diferido sería debitado en su totalidad en el evento que las propiedades, planta y equipos sean vendidas o registrada su baja, o debitado parcialmente con crédito al patrimonio en la cuenta de reserva por valuación de propiedades, con base al uso de los mismos.

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

**Resultados acumulados.** - Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, superávit por revaluación y otros ajustes de NIIF; así como la cuenta de reservas de capital y de movimientos en utilidades retenidas. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado, pero puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas en la medida que el activo valuado sea utilizado por la Compañía; sin embargo será transferido en su totalidad cuando se produzca la baja o la venta del activo valuado.

**Reserva legal.** - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía, no ha efectuado la apropiación de la reserva correspondiente al ejercicio económico 2014.

**Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.** - La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones disminuyen las ventas. Los costos y gastos son registrados en función al método del devengado.

**Intereses financieros.** - De conformidad con la NIC 39 denominada "Instrumentos Financieros", la Compañía reconoce en resultados del año, los intereses devengados por las obligaciones financieras y emisión de obligaciones durante el ejercicio económico.

**Participación de trabajadores en las utilidades.** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado, nota 22.

**Impuesto a la renta.** - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar, nota 22.

**Uso de estimaciones.** - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Bancos	158,647	69,463
Caja	29,546	271
Inversiones temporales	<u>5,915</u>	<u>0</u>
Total	<u>194,108</u>	<u>69,734</u>

**Bancos.** - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso, siendo la más representativa la cuenta del Banco del Pichincha por US\$. 66,674 y Banco del Pacífico por US\$. 65,939 (Banco Produbanco por US\$. 28,059 y Banco del Pacífico por 24,961, en el año 2014).

## 4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar clientes:		
Exterior	3,134,312	1,005,582
Locales	326,645	93,470
Valores en fideicomiso	85,375	436,679
Otras	1,943	152,398
Cuentas por cobrar relacionadas	<u>0</u>	<u>29,765</u>
Subtotal	3,548,275	1,717,894
Provisión para cuentas incobrables	<u>( 11,563 )</u>	<u>( 11,563 )</u>
Total	<u>3,536,712</u>	<u>1,706,331</u>

**Cientes, neto.** - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan facturación por ventas a clientes de cacao, siendo los más representativos: General Cocoa por US\$. 826,928, Itochu Foods Sales & Marketing Co. Ltd por US\$. 623,638 y Barry Callebaut Usa Llc por US\$. 415,984. Al 31 de diciembre del 2014, representaron importes por cobrar principalmente a Itochu Internacional por US\$. 548,139 y Agropecuaria Carenero por US\$. 171,600.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

Estas cuentas por cobrar no generan intereses y tienen vencimientos de 30 y 90 días plazo para clientes del exterior y hasta 90 días para clientes locales.

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	(Dólares)	
Materia prima	2,154,367	3,181,199
Producto terminado	1,683,492	1,149,122
Subproductos (granza, monilla y cascarilla de cacao)	394,976	0
Productos en proceso, materia prima semi-elaborados	215,850	70,410
Materiales y suministros	128,106	98,744
Otros	56,150	423,809
<b>Total</b>	<b>4,632,941</b>	<b>4,923,284</b>

**Materia prima.**- Al 31 de diciembre del 2015, representan 16.321 quintales de cacao (25.129 en el año 2014)

**Productos terminados.**- Al 31 de diciembre del 2015, representan 617,40 toneladas métricas de chocolates (460,38 en el año 2014) disponibles para su comercialización.

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	(Dólares)	
Anticipo de Impuesto a la renta (saldo)	69,063	0
Impuesto al Valor Agregado - IVA (pagado)	137,418	221,903
Crédito tributario, retenciones en la fuente	26,406	13,305
<b>Total</b>	<b>232,887</b>	<b>235,208</b>

**Anticipo de Impuesto a la renta.**- Representa importe pagado por anticipo de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2015 de acuerdo a la normativa tributaria vigente puede compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del SRI, o solicitar el reintegro ante la autoridad fiscal. Al 31 de diciembre del 2015 el anticipo de impuesto a la renta determinado con balance del 2014, por US\$. 208,698, fue compensado con el impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal 2015. En el 2014 mediante Acta de Junta de Accionistas celebrada en diciembre 26 del 2014, la Compañía efectuó la baja de anticipos pagados en el año 2010 por US\$. 116,155, afectando la cuenta patrimonial resultados acumulados.

Mediante Circular No. NAC-DGECCGC15-00000011, emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI) y publicada en el Registro Oficial No. 622 de noviembre 6 del 2015, la Compañía con base en lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo No. 862 y publicado en el Registro Oficial No. 679 de enero 28 del 2016, fue exonerada del pago del cien por ciento (100%) del valor del anticipo al impuesto a la renta del periodo fiscal 2015 en razón de encontrarse inscrito como contribuyentes registrados ante el SRI, con CIIV de Código de Actividad Económica Nivel 6 No. AQ12702, correspondiente a Cultivo de Cacao y a exportadores dedicados exclusivamente a la comercialización de cacao en grano, nota 22.

## 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

**Impuesto al Valor Agregado – IVA.**- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan crédito tributario originado por las importaciones y adquisiciones locales el mismo que de acuerdo a la normativa tributaria vigente puede compensarse con las obligaciones de IVA generadas por las ventas.

## 7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipos proveedores	220,540	276,543
Seguros pagados por anticipado	<u>17,478</u>	<u>16,394</u>
Total	<u>238,018</u>	<u>292,937</u>

**Anticipos a proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente valores entregados en calidad de anticipos para futuras compras a las siguientes compañías: Crownkalid S.A. por US\$. 52,857 y Hiroaky S.A. por US\$. 48,497. (Al 31 de diciembre del 2014, incluyen principalmente anticipos a proveedores de cacao por US\$. 254,118 e Italquimoca proveedor de servicios por US\$. 22,425 para efectuar trabajos de recubrimientos de pisos). Los valores son liquidados cuando los bienes adquiridos son recibidos por la Compañía.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Maquinarias y equipos	4,357,919	4,268,252
Edificios e instalaciones	7,099,763	4,221,392
Terrenos	2,441,251	1,256,269
Vehículos	342,515	296,421
Muebles y enseres	38,640	38,640
Equipos de oficina	30,218	30,218
Equipos de computación	<u>34,796</u>	<u>23,532</u>
Subtotal	14,345,102	10,134,724
Menos: Depreciación acumulada	( 2,793,136)	( 1,781,266)
Total	<u>11,551,966</u>	<u>8,353,458</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	<u>8,353,458</u>	<u>8,538,699</u>
Pasan:	8,353,458	8,538,699

8. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	8,353,458	8,538,699
Más: Adiciones	218,097	201,648
Más: Avalúo de activos fijos (US\$ 3,992,281 menos depreciación US\$. 572,592)	3,419,689	0
Menos: Cargo anual de depreciación	( 439,278)	( 386,889)
Saldo final	<u>11,551,966</u>	<u>8,353,458</u>

**Adiciones.** - Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente incremento por la adquisición de maquinarias consistentes en báscula para pesar camiones, transformadores y compresores por US\$. 89,667. Con relación al año 2014, representaron adquisiciones de vehículos por US\$. 91,054 para uso de la Compañía y adecuaciones efectuadas por US\$. 23,879.

**Avalúos:** En junio 5 del 2015, fue realizada tasación de edificios y terrenos de la Compañía, por el Ing. Pedro Vargas Espinoza, perito valuador calificado ante la Superintendencia de Compañías con el Registro No. PA-2010-1174 SBS-INJ-2010-188. Para establecer el valor comercial o referencial de los terrenos y edificios, el perito procedió a homogenizar los mismos por el método Fitto y Corvini en base a su edad aproximadamente de 7 años. La metodología de tasación consistió en determinar el valor actual estimado en función del valor de reposición y el factor de peritaje.

Según la Resolución No. 00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 146 de agosto 22 del 2000 en lo relativo a las valuaciones determina lo siguiente: 1) Que la Junta General de Accionistas de la Compañía apruebe la contratación del perito valuador que realizó las tasaciones antes descritas y los informes emitidos por dicho profesional; Aprobada en julio 2 del 2015 y (2) Rendir declaración juramentada ante Notario Público por el representante legal de la Compañía y el perito valuador, sobre la existencia de la propiedad, planta y equipo, su estado de conservación, así como sobre su correcta valuación a valor de mercado. A la fecha del presente informe (marzo 2 del 2016) la Compañía tiene en trámite la entrega de la declaración juramentada ante un Notario.

**Garantía.** - Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía garantiza obligaciones financieras a largo plazo con prenda industrial sobre maquinaria-equipos y terreno-edificio por US\$. 5,558,743. En el año, 2014, la Compañía garantiza obligaciones financieras a largo plazo con prenda industrial sobre maquinaria y equipos, cuyo valor en libros asciende a US\$. 6,494,511.

9. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan cuentas por cobrar a Tullicorp por US\$. 55,142, provenientes desde el año 2008, no genera interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

10. **OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

**10. OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<b>Corporación Financiera Nacional</b>		
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan saldos de obligaciones recibidas en marzo 10 del 2014, septiembre 26 del 2013 y enero 4 del 2012, por US\$. 400,000, US\$. 1,000,000 y US\$. 3,500,000, para capital de trabajo y para adquisición de activos fijos, con tasa de interés que varía entre el 7.87% y 8.79%, pagaderos en cuotas trimestrales y con vencimiento en diciembre 10 del 2017 y febrero 11 del 2020, respectivamente,	3,212,856	3,805,642
<b>Banco Produbanco</b>		
Préstamo recibido en febrero 23 del 2015 por US\$. 31,000 para compra de vehículo, con tasa de interés anual del 11.23% y con vencimiento en febrero 7 del 2018,	23,411	0
Saldo de obligaciones bancarias contraídas en diciembre 18 y noviembre 10 del 2014 por US\$. 28,000 y US\$. 43,400, respectivamente, destinadas compra de vehículo y adquisición de vehículos, con vencimientos en diciembre 4 y 10 del 2017, que devenga una tasa de interés del 11,23% anual reajutable cada 90 días.	<u>49,089</u>	<u>70,380</u>
Subtotal	3,285,356	3,876,022
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias:		
Bancarias a largo plazo:		
Corporación Financiera Nacional	566,302	1,129,632
Produbanco	<u>35,256</u>	<u>( 28,879)</u>
Subtotal	<u>( 601,558)</u>	<u>( 1,158,511)</u>
Total	<u>2,683,798</u>	<u>2,717,511</u>

**Garantías** - Las obligaciones pertenecientes a la Corporación Financiera Nacional están garantizados con terreno, edificio e instalaciones de propiedad de Ricos Frutos del Mar C.A. (Sociedad fusionada con COFINA) y prenda industrial abierta sobre planta industrial para semielaborados de cacao de propiedad de la compañía.

**11. VENCIMIENTO CORRIENTE DE EMISION DE OBLIGACIONES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<b>Primera Emisión de Obligaciones</b>		
Obligaciones por US\$. 1,400,000 en títulos valores emitidos al portador. Títulos Clase "A" con una tasa de interés fija del 7.5% anual y plazos de 1,800 días, con amortización trimestral de capital e intereses calculados sobre la base del año comercial de 360 días. Los cupones son rescatables al vencimiento y no anticipadamente (nota 25).	<u>973,420</u>	<u>1,221,809</u>
Pasan:	973,420	1,221,809

11. VENCIMIENTO CORRIENTE DE EMISION DE OBLIGACIONES (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	973,420	1,221,809
<b><u>Segunda Emisión de Obligaciones</u></b> Obligaciones por US\$. 3,000,000, de los cuales se colocaron 1,393,000, emitidos al portador respectivamente en: Clase "A" por US\$. 1,000,000 y clase "B" por US\$. 393,000, emitidos al portador respectivamente, con una tasa de interés fija del 8.75% anual a 1.800 días plazo, con amortización trimestral de capital e intereses calculados sobre la base del año comercial de 360 días. Los cupones son rescatables al vencimiento y no anticipadamente (nota 25)	<u>1,393,000</u>	<u>938,281</u>
Subtotal	2,366,420	2,160,090
Menos: Vencimiento corriente:		
Primera Emisión de Obligaciones	( 385,000)	( 248,389)
Segunda Emisión de Obligaciones	<u>( 348,250)</u>	<u>( 16,281)</u>
Subtotal	<u>( 733,250)</u>	<u>( 264,670)</u>
Total	<u>1,633,170</u>	<u>1,895,420</u>

Un detalle de la emisión de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	<u>2015</u>
Años	(Dólares)
2017	936,670
2018	348,250
2019	<u>323,688</u>
Total	<u>2,366,420</u>

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipo clientes	3,823,492	2,983,906
Proveedores	754,687	379,280
Otros	<u>16,428</u>	<u>25,291</u>
Total	<u>4,594,607</u>	<u>3,388,477</u>

**Anticipos de clientes.**- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan anticipos recibidos de clientes para futuras exportaciones, los cuales son liquidados al momento de la negociación realizada y no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente anticipos recibidos de Cocoanet por US\$. 720,000, Cream to Cream US\$. 600,000 y Jinal Drugs por US\$. 436,000. Al 31 de diciembre del 2014, incluyeron principalmente anticipos recibidos de Global Cocoa LLP por US\$. 2,773,993.

## 12. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

**Proveedores.** - Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente obligaciones con proveedores de cacao por US\$. 609,550 (US\$. 214,947 en el año 2014), proveedores de suministros y servicios por US\$. 145,137 (US\$ 131,924 en el año 2014). Estas cuentas no devengan intereses y tienen vencimiento promedio de 90 días plazo.

## 13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<b><u>Impuestos por pagar:</u></b>		
Anticipos por pagar	32,325	6,717
Retenciones de impuestos por pagar	27,180	23,880
Impuesto al Valor Agregado - IVA (cobrado)	30,194	0
Subtotal	<u>89,699</u>	<u>30,597</u>
<b><u>Beneficios sociales:</u></b>		
Participación de trabajadores en las utilidades	98,933	82,054
Vacaciones	36,160	33,231
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	31,676	26,023
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	6,333	6,192
Fondos de reserva	84	1,351
Subtotal	<u>173,186</u>	<u>148,851</u>
<b><u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u></b>		
Aportes al IESS	23,179	23,671
<b><u>Otras:</u></b>		
Intereses por pagar	52,570	0
Total	<u>338,634</u>	<u>203,119</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	148,851	77,997
Mas: Provisión	268,166	223,130
Menos: Pagos	( 243,831)	( 152,276)
Saldo final	<u>173,186</u>	<u>148,851</u>

## 14. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	48,879	44,456
Bonificación por desahucio	25,100	21,829
Total	<u>73,979</u>	<u>66,285</u>

**14. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)**

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la jubilación patronal por desahucio fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	66,285	52,603
Más: Provisión	28,405	13,882
Más: Ajustes	( 20,711)	0
Menos: Pagos	0	( 200)
Saldo final	<u>73,979</u>	<u>66,285</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue determinado con base a un Estudio Actuarial realizado por Lagorítmo Cia. Ltda. El cálculo de los beneficios proyectados fue establecido mediante el uso del Método Actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	354	340
Número de empleados	137	105
Tasa de interés actuarial real (anual)	4.0%	4.0%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3.43%	3.8%

Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal para los años 2015 y 2014, fueron considerados la totalidad de los trabajadores.

**15. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, esta originado por el ajuste a valor de mercado de las propiedades y equipos. De acuerdo con la norma contable el importe neto registrado como reserva por valuación en el patrimonio, es la base sobre el cual es calculado el impuesto diferido utilizando la tasa de impuesto a la renta corporativa vigente para los respectivos periodos. En el año 2015, debido a cambios en la normativa tributarias dichos saldos fueron acreditados contra patrimonio, en la cuenta Superávit por Valuación.

**16. CAPITAL SOCIAL Y APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

**Capital social.**-Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está representado por 1.979,000 acciones ordinarias y normativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de Green Coast Commodities LLC. (una sociedad inglesa), con el 99.94% y del Sr. Ricardo Zambrano González con el 0.06%.

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a lo publicado en la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 de septiembre 7 del 2009, en la que establece un instructivo para determinar los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socios de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras. La Compañía presentó esta información el 23 de marzo del 2015, correspondiente al ejercicio económico 2015. Con relación al ejercicio económico 2014, esta información fue presentada a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 12 de febrero del 2015.

## 16. CAPITAL SOCIAL Y APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL (Continuación)

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en febrero 12 del 2015 por el ejercicio fiscal 2014. La información del ejercicio fiscal 2015 se reporta en el año 2016. El SRI por cambio de formato extendió el plazo hasta el 18 de abril del 2016, debe ser presentada conforme a la Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del SRI, publicada en el Registro Oficial No. 693 de febrero 18 del 2016.

**Aporte para futuro aumento de capital.**- En los años 2015 y 2014 representan aportes efectuados por los socios provenientes de años anteriores. Hasta la presente fecha de este informe, marzo 2 del 2016 la Compañía no ha iniciado trámite de aumento de capital ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

## 17. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Exterior	32,038,481	25,409,170
Locales	<u>1,916,644</u>	<u>648,551</u>
Total	<u>33,955,125</u>	<u>26,057,721</u>

## 18. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Materia prima	29,556,516	21,212,127
Insumos	514,424	770,791
Mano de obra directa	755,730	664,776
Gastos generales	323,469	371,905
Mano de obra indirecta	<u>168,982</u>	<u>152,864</u>
Total	<u>31,319,121</u>	<u>23,172,463</u>

**Materia prima.**- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente el costo de venta de cacao en grano y semi-elaborados por US\$. 16,696,628 y US\$. 12,586,888, respectivamente (con relación al año 2014 el costo de venta de cacao en grano fue de US\$. 5,130,506 y US\$. 16,081,621 para semielaborados).

**Mano de obra directa.**- Al 31 de diciembre del 2015, representan cancelación de salarios a los que laboran en el área de producción de cacao en grano por US\$. 376,855 (US\$. 309,534 en el año 2014) y al área de semi-elaborados US\$. 378,875 (US\$. 355,241, con relación al año 2014).

**18. COSTO DE VENTAS (Continuación)**

**Gastos generales.** - Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente, desembolsos realizados por cancelación de energía eléctrica en la planta de producción por US\$. 131,587. En el año 2014, incluyeron principalmente pagos por mantenimiento realizados en las instalaciones por US\$. 316,289.

**Mano de obra indirecta.** - Al 31 de diciembre del 2015, representan cancelación de sueldos a los trabajadores que laboran en el área de producción de semi-elaborados de cacao por US\$. 113,972 y US\$. 55,010 respectivamente (en el 2014 US\$. 125,959 y US\$. 26,905 respectivamente).

**19. GASTOS DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Gastos de exportación	328,540	276,872
Sueldos	61,163	128,271
Servicio de transporte, combustible, peaje y otros	32,179	95,684
Mantenimiento y reparaciones	<u>53,691</u>	<u>37,072</u>
Total	<u>475,573</u>	<u>537,899</u>

**Gastos de exportación.** - Hasta el 31 de diciembre del 2014, representaron valores por concepto de impuestos, trámites aduaneros, fletes marítimos y gastos portuarios por inspección y aforo de contenedores.

**20. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios	342,730	287,146
Impuestos y contribuciones	188,625	187,704
Honorarios profesionales	172,543	154,396
Depreciación	121,586	386,889
Servicios básicos	51,769	47,216
Mantenimiento y reparaciones	25,502	62,671
Suministros y gastos de oficina	24,213	31,390
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	7,383	13,882
Otros	<u>93,612</u>	<u>52,773</u>
Total	<u>1,027,963</u>	<u>1,224,067</u>

**21. OTROS EGRESOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Financieros - Pasan:	( 568,443)	( 570,739)

21. **OTROS EGRESOS, NETO (Continuación)**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	(Dólares)	
Financieros - Vienen:	( 568,443)	( 570,739)
Otros ingresos	<u>95,531</u>	<u>10,853</u>
Total	<u>( 472,912)</u>	<u>( 559,886)</u>

**Financieros** - Al 31 de diciembre de año 2015 y 2014, representan principalmente intereses financieros originados por los préstamos mantenidos con la Corporación Financiera Nacional por US\$. 315,141 (US\$. 347,393, en el año 2014) y por la emisión de obligaciones por US\$. 221,767 (US\$. 151,891, en el año 2014).

**Otros ingresos** - Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente US\$ 69,012 a devolución condicionada de tributos a exportadores que declararon en la DAE (Declaración aduanera de exportación). Con relación en el año 2014, representaron US\$. 10,853 correspondientes a intereses generados por el Fideicomiso de Titularización, el cual finalizó en noviembre del 2014.

22. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	659,556	563,406
<b>Menos:</b>		
15% de participación a trabajadores	( 98,933)	( 82,054)
Otras rentas exentas	( 69,012)	0
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	<u>143,093</u>	<u>119,200</u>
Base Imponible	<u>634,704</u>	<u>600,552</u>
22% Impuesto a la renta causado	<u>139,635</u>	<u>132,121</u>

**2014**

(Dólares)

**Determinación de pago mínimo de impuesto a la renta para el año 2014**

Anticipo de impuesto calculado para el año 2014	156,049
22% Impuesto a la renta 2014	<u>132,121</u>
Impuesto a pagar en el 2014 (mayor entre el anticipo y el 22% de impuesto a la renta)	<u>156,049</u>

## 22. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía se acogió a la resolución emitida en el Registro Oficial No. 679 de enero 28 del 2016, que establece la exoneración del pago del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico 2015 (la compañía anticipó US\$. 208,698) para el sector del cacao, razón por la cual en el estado de resultados integrales se registró el impuesto causado de US\$. 139,635, que será su impuesto a pagar.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose para el año 2015 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el anticipo calculado, cuyo importe ascendió a US\$. 208,698. (US\$. 156,049 en el año 2014).

**Gastos no deducibles.**- Al 31 de diciembre del 2015, los gastos no deducibles representan principalmente US\$. 89,491 correspondientes a depreciación de avalúo de activos fijos.

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

## 23. UTILIDAD BASICA POR ACCION

En los años 2015 y 2014, fue calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionista entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al cierre del ejercicio económico.

## 24. APLICACION DE NORMAS LABORALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo transacciones con Províca Protección y Vigilancia, mediante el cual estas Empresas emplearán trabajadores para mantenerlos a disposición de CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A. en las actividades de seguridad y alimentación.

El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueran superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendría que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías Intermediarias. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la

#### 24. APLICACION DE NORMAS LABORALES (Continuación)

Compañía, ha solicitado a las referidas Empresas, los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías.

#### 25. EMISION DE OBLIGACIONES Y FIDEICOMISO MERCANTIL

**Segunda Emisión de Obligaciones.** - En Marzo 28 del 2014, la Junta General de Accionistas de Chocolates Finos Nacionales **COFINA S.A.** resolvió emitir obligaciones en uso de la facultad conferida por el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores. La Emisión de Obligaciones está sustentada en un contrato elevado a Escritura Pública ante el Notario el Notario Quinto del Cantón Guayaquil de septiembre 10 del 2014 titulada: "Fideicomiso de Flujos Emisión de Valores Cofina" que tiene como otorgantes a los siguientes comparecientes: Chocolates Finos Nacionales Cofina S.A. como "Originador", Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. como "Agente de Manejo". El agente pagador de las obligaciones es el DECEVALE S.A.. El monto de la Emisión de Obligaciones es de hasta US\$. 3,000,000 Título clase "A" y US\$ 1,000,000. Tipo A, B, y C, de la cual solo se colocaron 1,393,000 negociables en forma bursátil o extrabursátil. Los recursos captados para capital de trabajo: 33.33% destinado para la compra de un stock estratégico de cacao en grano permanente en la planta y el 66.67% destinado para productos terminados de la Compañía.

**Primera Emisión de Obligaciones.** - En junio 10 del 2012, la Junta General de Accionistas de Chocolates Finos Nacionales **COFINA S.A.** resolvió emitir obligaciones en uso de la facultad conferida por el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores. La Emisión de Obligaciones está sustentada en un contrato elevado a Escritura Pública ante el Notario Quinto del Cantón Guayaquil de agosto 3 del 2010 titulada: "Fideicomiso de Flujos Emisión de Valores Cofina" que tiene como otorgantes a los siguientes comparecientes: Chocolates Finos Nacionales **COFINA S.A.** como "Emisora", Casa de Valores Adfinsa S.A. como "Originador", Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. como "Agente de Manejo". El Agente Pagador de las obligaciones es DECEVALE S.A. El monto de la Emisión de Obligaciones es de hasta US\$. 1,400,000, negociables en forma bursátil o extrabursátil. Los recursos captados servirán en un 100% para reestructuración o sustitución de pasivos de Compañía Chocolates Finos Nacionales **COFINA S.A.**

**Contrato de Fideicomiso Mercantil.** - Con el objeto de cumplir con los Contratos de Emisión de Obligaciones y generar mecanismo que facilite a la Compañía el pago de las obligaciones a ser asumidas a favor de los Obligacionistas, en julio 12 del 2012 fue constituido en Guayaquil - Ecuador el Fideicomiso de Flujos Primera Emisión de Obligaciones de la Compañía Chocolates Finos Nacionales **COFINA S.A.**, con un plazo de 5 años o hasta que se dé cumplimiento Irrevocable de Administración de Flujos (Fideicomiso de Flujos Emisión de Valores Cofina) con los siguientes comparecientes: Chocolates Finos Nacionales **COFINA S.A.** como "Emisora", Casa de Valores Adfinsa S.A. como "Originador", Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. como "Agente de Manejo". El Agente Pagador de las obligaciones es DECEVALE S.A..

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCV.INMV.DNAR.14.0004745 de julio 18 del 2014, resolvió aprobar el proceso de Emisión de Obligaciones de hasta US\$. 3,000,000 a llevarse a cabo a través del Fideicomiso. Se certifica que Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores con el No. 2012-2-01-000592 y con el No. 2014-2-02-01338 como emisor inscrito los Títulos Valores.

#### 26. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

**27. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este Informe (marzo 2 del 2016) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---