

Junio 21 del 2006

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

De mis consideraciones:

Conforme a lo dispuesto en el artículo No. 15 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 expedida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.564 del 26 de Abril del 2002, estamos procediendo a remitir 1 copia del informe de auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 de la siguiente compañía:

Chocolates Finos Nacionales COFINA S.A.

Expediente No. 69719



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Carlos A. Hidalgo Reto", written over a horizontal line.

C.P.A. Carlos Hidalgo Reto
RNC No. 9.104
C.I. 09-04077807

C. P. A. Carlos Alberto Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
CON EL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA



CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2005

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	2
Estado de Resultados.....	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estado de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6



Informe de los Auditores Externos Independientes

Al Accionista de
CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A. al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A. al 31 de Diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



C.P.A. Carlos Hidalgo Reto
SC - RNAE No. 038

12 de Mayo del 2006



CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

Balance General

31 de Diciembre
2005
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	20,372
Cuentas por cobrar (Nota 3)	676,577
Inventarios (Nota 4)	401,073
Total activos corrientes	<u>1,098,022</u>

Propiedades y equipos (Nota 5):

Edificios e instalaciones en propiedades de tercero	211,603
Maquinas y equipos	54,353
Muebles y enseres	26,382
Equipos de computación	4,297
Vehículos	80,241
Total al costo	<u>376,876</u>
Depreciación acumulada	<u>(109,371)</u>
Total propiedades y equipos, neto	267,505

Otros activos 12,620

Total activos 1,378,147

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (Nota 6)	624,119
Gastos acumulados (Nota 7)	14,151
Total pasivos corrientes	<u>638,270</u>

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 8)	2,000
Aportes para aumento de capital (Nota 8)	565,586
Reserva legal	1,109
Reserva de capital	59,780
Utilidades retenidas	111,402
Total patrimonio de accionistas	<u>739,877</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas 1,378,147

Ver notas adjuntas.

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2005
	<i>(US Dólares)</i>
Ventas de cacao y otros	15,197,734
Costo de ventas	<u>(14,585,074)</u>
Utilidad bruta	612,660
Gastos de operación:	
Ventas	(111,385)
Administrativos	<u>(452,404)</u>
	(563,789)
Utilidad de operaciones	48,871
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(18,372)
Otros, neto	<u>(3,093)</u>
	(21,465)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	27,406
Participación de trabajadores <i>(Nota 9)</i>	(4,111)
Impuesto a la renta <i>(Nota 9)</i>	<u>(9,418)</u>
	(13,529)
Utilidad neta	<u><u>13,877</u></u>

Ver notas adjuntas.

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2004, antes informados	2,000	565,586	1,109	59,780	119,903	748,378
Ajustes de años anteriores <i>(Nota 11)</i>	-	-	-	-	(22,378)	(22,378)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004, ajustado	2,000	565,586	1,109	59,780	97,525	726,000
Utilidad neta, 2005	-	-	-	-	13,877	13,877
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	2,000	565,586	1,109	59,780	111,402	739,877

Ver notas adjuntas.

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2005
	<u>(US Dólares)</u>
Efectivo usado por actividades de operación:	
Recibido de clientes	15,348,568
Pagado a proveedores	(15,339,727)
Intereses pagados	(18,372)
Impuesto a la renta	(20,351)
Otros	(3,093)
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(32,975)</u>
Efectivo proveniente de actividades de inversión:	
Compras de propiedades y equipos	(225)
Disminución de otros activos	49,994
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>49,769</u>
Aumento neto en caja y bancos	16,794
Caja y bancos al principio del año	3,578
Caja y bancos al final del año	<u>20,372</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Utilidad neta	13,877
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciaciones	36,127
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	70,973
(Aumento) inventarios	(149,620)
(Disminución) en cuentas por pagar	(12,675)
Aumento en gastos acumulados	8,343
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(32,975)</u>

Ver notas adjuntas.

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2005

1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1994 en Ecuador y su actividad es la compra de cacao para su exportación. El 100% de su capital es de propiedad de Amazon Holdings Ltd., de British West Indies.

La Compañía cuenta con 6 personas a su cargo en relación de dependencia y 32 personas de servicios prestados. Los servicios de personal son proveídos por la compañía Corporación de Servicios Douglas Burke, S.A. a través de sus relacionadas Agroindustrial Labor Service C.A. y Ecuadorian Labor Specialists S.A. Laborspecialists

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2005	4.3%
2004	1.9%
2003	6.0%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Valuación de Inventarios

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

Propiedades y equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y equipos (continuación)

Edificios e instalaciones en propiedades de tercero	5%
Maquinas y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga y determinado como se indica en la *Nota 9*.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%, sobre la base imponible determinada en la *Nota 9*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2005</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	385,790
Anticipos a proveedores	134,013
Compañías relacionadas	100,778
Accionista	13,704
Impuestos por cobrar	55,208
Otras	28,473
	<u>717,966</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(41,389)</u>
	<u><u>676,577</u></u>

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

Anticipos a proveedores representan anticipos para compra de cacao por US\$125,787 y compra de bienes y servicios por US\$8,226

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

Los impuestos por cobrar representan pago de derechos arancelarios sobre importación de sacos de yute por US\$25,242 e impuesto al valor agregado por US\$29,966 de los años 2005 y 2004. La Compañía efectuará el reclamo de devolución en el 2006.

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2005</u> <i>(US Dólares)</i>
Materia prima, cacao natural	320,680
Materiales y suministros	80,393
	<u>401,073</u>

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 fueron como sigue:

	Edificios e Instalaciones en Propiedades de Tercero	Maquinas y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total
	<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	211,603	60,999	26,279	15,157	186,929	500,967	(166,515)	334,452
Adiciones	-	-	225	-	-	225	(36,127)	(35,902)
Bajas	-	(6,646)	(122)	(10,860)	(106,688)	(124,316)	93,271	(31,045)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	<u>211,603</u>	<u>54,353</u>	<u>26,382</u>	<u>4,297</u>	<u>80,241</u>	<u>376,876</u>	<u>(109,371)</u>	<u>267,505</u>

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2005</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	184,100
Accionista	153,549
Partes relacionadas	285,236
Impuestos por pagar	829
Otras	405
	<u>624,119</u>

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

10. Contrato de Prestación de Servicio de Personal

La Compañía mantiene suscrito contrato de prestación de servicio de personal con plazo de un año con las compañías Agroindustrial Labor Service C.A. y Ecuadorian Labor Specialists S.A. Laborspecialists., para que éstas provean de personal. La Compañía reembolsará la nómina de pago y en compensación de los servicios recibidos pagará honorarios del 5% del monto reembolsado.

11. Ajustes de Años Anteriores

En el 2005, la Compañía registró en las utilidades retenidas al principio del año las siguientes transacciones, devengadas el año anterior:

	Utilidades Retenidas <i>(US Dólares)</i>
Consumo de materia prima, cacao natural	21,038
Impuesto a la renta	1,340
	22,378