



69779  
/

Guayaquil, Agosto 8 del 2008

Sres.

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

Ciudad.-

Por medio de la presente estoy remitiendo informe de auditoria externa emitido por el C.P.A. Manuel Villamarin Zavala por el ejercicio económico del 2007, además adjunto copia 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**





# CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

### Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7



## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de  
**Chocolates Finos Nacionales COFINA S.A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Chocolates Finos Nacionales COFINA S.A. al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 nuestras auditorías proporcionan 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Ing. Com. Manuel Villamarín Zavala  
SC -RNAE-2 No. 298



23 de Junio del 2008

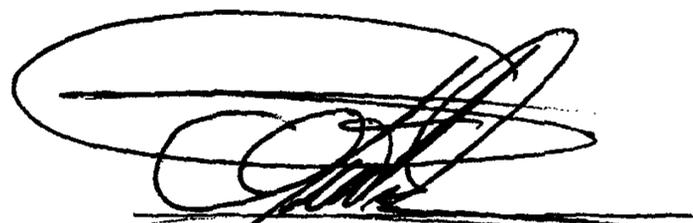
# Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.

## Balances Generales

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	170,495	8,939
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,303,588	578,076
Inventarios (Nota 4)	1,234,781	1,296,785
Total activos corrientes	<u>2,708,864</u>	<u>1,883,800</u>
Propiedades y equipos (Nota 5):		
Edificios e instalaciones en propiedades de tercero	211,603	211,603
Maquinas y equipos	69,581	54,353
Muebles y enseres	30,970	27,547
Equipos de computación	10,494	6,773
Vehículos	127,231	80,241
Total al costo	<u>449,879</u>	<u>380,517</u>
Depreciación acumulada	(185,263)	(145,529)
Total propiedades y equipos, neto	<u>264,616</u>	<u>234,988</u>
Otros activos	6,024	10,387
Total activos	<u><u>2,979,504</u></u>	<u><u>2,129,175</u></u>

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota 6)	1,608,867	933,787
Gastos acumulados (Nota 7)	25,308	20,751
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 8)	386,856	333,173
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,021,031</b>	<b>1,287,711</b>
Obligaciones a largo plazo (Nota 8)	187,584	88,429
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 9)	2,000	2,000
Aportes para aumento de capital (Nota 9)	565,586	565,586
Reserva legal	1,109	1,109
Reserva de capital	59,780	59,780
Utilidades retenidas	142,414	124,560
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>770,889</b>	<b>753,035</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<b>2,979,504</b>	<b>2,129,175</b>

  
 Ing. Julio Zambrano  
 Gerente General

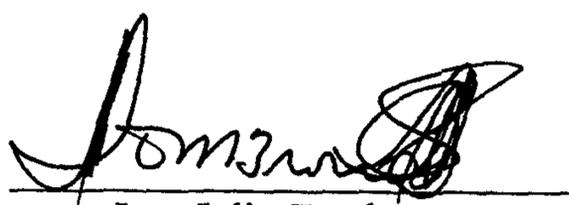
  
 C.P.A. Roberto Anguisaca  
 Contador General

*Ver notas adjuntas.*

# Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.

## Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas de cacao y otros	13,388,705	10,770,294
Costo de ventas	(12,859,072)	(10,291,533)
Utilidad bruta	529,633	478,761
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 11)</i>	(164,881)	(138,356)
Administrativos <i>(Nota 11)</i>	(289,346)	(253,242)
	(454,227)	(391,598)
Utilidad de operaciones	75,406	87,163
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(33,110)	(50,065)
Otros, neto	(9,422)	(12,976)
	(42,532)	(63,041)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	32,874	24,122
Participación de trabajadores <i>(Nota 10)</i>	(4,931)	(3,618)
Impuesto a la renta <i>(Nota 10)</i>	(10,089)	(7,346)
	(15,020)	(10,964)
Utilidad neta	17,854	13,158

  
 Ing. Julio Zambrano  
 Gerente General

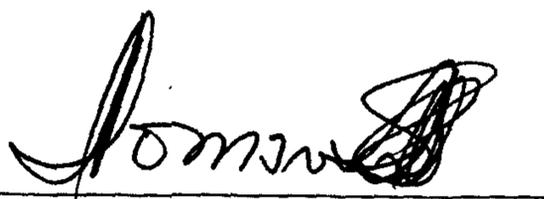
  
 C.P.A. Roberto Anguisaca  
 Contador General

*Ver notas adjuntas.*

# Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.

## Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	(US Dólares)					
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	2,000	565,586	1,109	59,780	111,402	739,877
Utilidad neta, 2006	-	-	-	-	13,158	13,158
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	2,000	565,586	1,109	59,780	124,560	753,035
Utilidad neta, 2007	-	-	-	-	17,854	17,854
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	<b>2,000</b>	<b>565,586</b>	<b>1,109</b>	<b>59,780</b>	<b>142,414</b>	<b>770,889</b>

  
 Ing. Julio Zambrano  
 Gerente General

  
 C.P.A. Roberto Anguisaca  
 Contador General

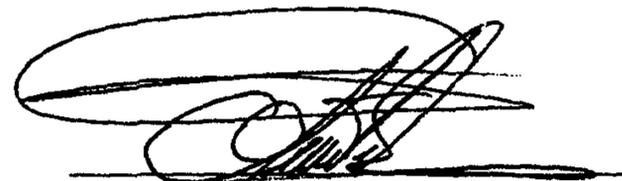
Ver notas adjuntas.

# Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2007	2006
	(US Dólares)	
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	12,676,120	10,968,158
Pagado a proveedores	(12,553,617)	(11,329,293)
Intereses pagados	(33,110)	(50,065)
Impuesto a la renta	(6,253)	(7,451)
Otros, neto	(9,422)	(12,976)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación</b>	<b>73,718</b>	<b>(431,627)</b>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades y equipos	(69,363)	(3,641)
Disminución de otros activos	4,363	2,233
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(65,000)</b>	<b>(1,408)</b>
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiación:</b>		
Aumento en obligaciones a largo plazo	486,011	500,000
Pago de obligaciones a largo plazo	(333,173)	(78,398)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiación</b>	<b>152,838</b>	<b>421,602</b>
<b>Aumento (disminución) neto en caja y bancos</b>	<b>161,556</b>	<b>(11,433)</b>
Caja y bancos al principio del año	8,939	20,372
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b>170,495</b>	<b>8,939</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	17,854	13,158
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	39,734	36,158
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(739,085)	98,502
(Aumento) disminución en inventarios	62,005	(915,032)
Aumento en cuentas por pagar	688,653	328,987
Aumento en gastos acumulados	4,557	6,600
<b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación</b>	<b>73,718</b>	<b>(431,627)</b>

  
 Ing. Julio Zambrano  
 Gerente General

  
 C.P.A. Roberto Anguisaca  
 Contador General

*Ver notas adjuntas.*

# Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2007 y 2006

### 1.Actividades

La Compañía fue constituida en 1994 en Ecuador y su actividad es la compra de cacao para su exportación. El 99.95% de su capital es de propiedad de Amazon Holdings Ltd., de British West Indies.

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>Indice de Inflación Anual</u>
2007	3.3%
2006	2.9%
2005	3.1%

### 2.Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las 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.

De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías del 4 de Septiembre del 2006, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2009. A partir de esa fecha se derogarán las resoluciones que establecieron el uso obligatorio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

#### Valuación de Inventarios

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

# Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### 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:

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.

#### 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 10*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados 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:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	<b>900,512</b>	187,927
Anticipos a proveedores	<b>84,699</b>	152,287
Compañías relacionadas	<b>256,681</b>	205,217
Impuestos por cobrar	<b>28,516</b>	42,507
Otras	<b>33,180</b>	31,527
	<b>1,303,588</b>	619,465
Provisión para cuentas dudosas	-	(41,389)
	<b>1,303,588</b>	578,076

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

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de cacao por US\$79,386 (US\$145,982 en el 2006) y compras de bienes y servicios por US\$5,313 (US\$6,305 en el 2006)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas 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\$8,235 (US\$25,600 en el 2006) e impuesto al valor agregado por US\$20,281 (US\$16,907 en el 2006). La Compañía ha presentado reclamos administrativos ante la Corporación Aduanera Ecuatoriana y Servicios de Rentas Internas.

En el 2007, la Compañía castigó anticipos a proveedores de la provisión para cuentas dudosas constituida al 31 de Diciembre del 2006 por US\$41,389.

**Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**4. Inventarios**

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Materia prima, cacao natural	<b>1,220,939</b>	1,259,330
Materiales y suministros	<b>13,842</b>	37,455
	<b>1,234,781</b>	<b>1,296,785</b>

**5. Propiedades y Equipos**

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	<b>Edificios e Instalaciones en Propiedades de Tercero</b>	<b>Maquinas y Equipos</b>	<b>Muebles y Enseres</b>	<b>Equipos de Computación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Total al Costo</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	211,603	54,353	26,382	4,297	80,241	376,876	(109,371)	267,505
Adiciones	-	-	1,165	2,476	-	3,641	(36,158)	(32,517)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	211,603	54,353	27,547	6,773	80,241	380,517	(145,529)	234,988
Adiciones	-	15,228	3,423	3,721	46,990	69,362	(39,734)	29,628
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	<b>211,603</b>	<b>69,581</b>	<b>30,970</b>	<b>10,494</b>	<b>127,231</b>	<b>449,879</b>	<b>(185,263)</b>	<b>264,616</b>

**6. Cuentas por Pagar**

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

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	<b>454,557</b>	168,319
Accionista	<b>1,088,391</b>	560,167
Partes relacionadas	<b>65,032</b>	204,467
Impuestos por pagar	<b>887</b>	834
	<b>1,608,867</b>	<b>933,787</b>

## Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Cuentas por Pagar (continuación)

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

Las cuentas por pagar a accionista 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% (10% al 12.5% en el 2006).

#### 7. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	-	7,427	4,111	2,613	14,151
Provisiones	50,065	-	3,618	7,346	61,029
Pagos	(40,588)	(2,279)	(4,111)	(7,451)	(54,429)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	9,477	5,148	3,618	2,508	20,751
Provisiones	2,155	6,730	4,931	10,089	23,905
Pagos	(9,477)	-	(3,618)	(6,253)	(19,348)
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	2,155	11,878	4,931	6,344	25,308

#### 8. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2007	2006
	(US Dólares)	
Banco del Pacífico S.A., préstamos para capital de trabajo, con vencimientos trimestrales hasta Mayo del 2009 e interés del 11,75% (9,75% en el 2006)	538,429	421,602
CFC Morello S.A., préstamo para compra de vehículo, con vencimientos mensuales hasta Noviembre del 2011 e interés del 17%	36,011	-
Sub – total	574,440	421,602
Porción corriente	(386,856)	(333,173)
	187,584	88,429

**Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**8.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)**

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

**9.Capital Pagado**

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, el capital pagado consiste de 2.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Durante el 2006, la Compañía modificó el valor nominal unitario de las acciones de US\$0.04 a US\$1.00

Los aportes para aumento de capital representan aportes en efectivo entregados por el accionista mayoritario en años anteriores.

**10.Impuesto a la Renta**

El 29 de Diciembre del 2007, la Asamblea Constituyente expidió la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador que incluyen reformas y creación de nuevos tributos, como sigue:

- Código Tributario, el cual recibe la categoría de Ley Orgánica e incluye sanciones por defraudación fiscal.
- Ley de Régimen Tributario Interno, la cual tiene la jerarquía de Orgánica.
  - Impuesto a la Renta
  - Impuesto al Valor Agregado
  - Impuesto a los Consumos Especiales
- Creación de Impuestos Reguladores.
  - Impuesto a la Salida de Divisas.

El Reglamento para la aplicación de las reformas y nuevos tributos que se establecen en esta Ley fueron dictados por el Presidente de la República el 15 de Mayo del 2008.

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$12,412 (US\$8,880 en el 2006).

Las declaraciones de impuesto a la renta desde 1994 hasta el 2007 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

# Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. 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.

### 11. Gastos de Ventas

Los gastos ventas consisten de lo siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos	<b>31,748</b>	23,844
Gastos de exportación	<b>96,517</b>	77,296
Servicio de transporte, combustible y peajes	<b>21,117</b>	23,001
Mantenimiento y reparaciones	<b>15,499</b>	14,215
	<b>164,881</b>	138,356

### 12. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	<b>55,601</b>	45,707
Servicio de personal tercerizado	<b>53,192</b>	45,275
Depreciaciones	<b>39,734</b>	36,158
Servicio de energía, agua, teléfono e internet	<b>33,896</b>	39,853
Mantenimiento y reparaciones	<b>27,250</b>	21,939
Impuestos y contribuciones	<b>18,043</b>	18,253
Impuesto al valor agregado	<b>17,793</b>	15,675
Honorarios profesionales	<b>6,975</b>	6,769
Capacitación de personal	<b>4,378</b>	211
Otros	<b>32,484</b>	23,402
	<b>289,346</b>	253,242

**Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**13. Contrato de Tercerización de Servicios Complementarios**

En el 2007, la Compañía suscribió contratos de tercerización de servicios complementarios por un año con Conpetro S.A. y Corporación de Servicio Douglas Burke S.A., mediante los cuales éstas con su propio personal ejecutarán actividades complementarias y de apoyo a la actividad principal de la Compañía. La Compañía reembolsará el monto pagado por concepto remuneración y beneficios sociales, y además reconocerá un beneficio del 5% sobre el costo mensual reembolsado.

El 30 de Marzo del 2008, la Asamblea Constituyente expidió al Mandato Constituyente No. 8, publicado en el R.O. No. 330 el 6 de Mayo del 2008, el cual, elimina y prohíbe la tercerización e intermediación laboral y cualquier forma de precarización de las relaciones de trabajo en la actividades a las que se dedique la empresa o empleador. A partir de la fecha de vigencia del presente Mandato la relación laboral será directa y bilateral entre trabajador y empleador.

---