

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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



69719

DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES DECONAUDI S. A.

Audidores Independientes
& Consultores de Negocios

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

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general adjunto de **Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.**, al 31 de Diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio 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 estos estados financieros basado en nuestras auditorias. Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 fueron examinados por otro auditor cuyo informe nos ha sido entregado, y en nuestra opinión en lo que se relaciona con los importes presentados están basados únicamente en el informe del otro auditor.

Nuestras auditorias fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, basados en nuestra auditoria y en el informe del otro auditor, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Chocolates Finos Nacionales COFINA S. A.**, al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

DESPACHO DE CONTADORES PUBLICOS Y AUDITORES S. A.

DECONAUDI

SC- RNAE-2 No. 455


GRACE PAZMIÑO ZAMORA

Socio Responsable

REG. 24.137

Guayaquil, Mayo 25 del 2009

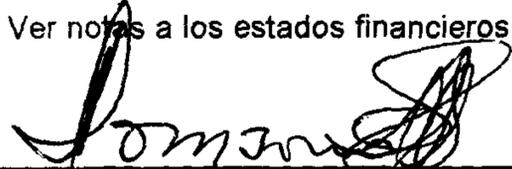


CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Bancos	244.237	170.495
Cuentas por cobrar (Nota 3)	747.610	1.303.588
Inventarios (Nota 4)	1.011.809	1.234.781
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2.003.656</u>	<u>2.708.864</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	268.319	264.616
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	24.124	6.024
TOTAL ACTIVOS	<u>2.296.099</u>	<u>2.979.504</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar (Nota 7)	280.118	1.607.980
Pasivos acumulados (Nota 8)	23.293	18.964
Impuestos por pagar (Nota 9)	24.728	7.231
Vencimiento corriente de pasivo a largo plazo (Nota 10)	28.944	386.856
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>357.083</u>	<u>2.021.031</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 10)	<u>1.131.940</u>	<u>187.584</u>
PATRIMONIO		
Capital social (Nota 11)	2.000	2.000
Aporte futuro aumento de capital	565.586	565.586
Reserva legal (Nota 12)	1.109	1.109
Reserva de capital (Nota 13)	59.780	59.780
Resultados acumulados	178.601	142.414
TOTAL PATRIMONIO	<u>807.076</u>	<u>770.889</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2.296.099</u>	<u>2.979.504</u>

Ver notas a los estados financieros


ING/ JULIO ZAMBRANO G.
GERENTE GENERAL

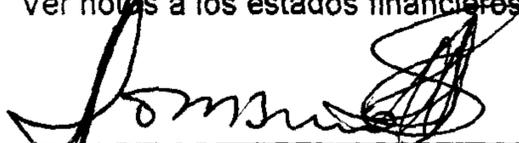

C.P.A. ROBERTO ANGUISACA V.
CONTADOR GENERAL

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
VENTAS NETAS	12.020.620	13.388.705
COSTO DE VENTA	11.571.099	12.859.072
UTILIDAD BRUTA	<u>449.521</u>	<u>529.633</u>
GASTOS DE OPERACION: Administrativos, generales y ventas	<u>386.915</u>	<u>454.227</u>
UTILIDAD DE OPERACION	62.606	75.406
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto	<u>-</u>	<u>42.532</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	62.606	32.874
Participación trabajadores	9.391	4.931
Impuesto a la renta	17.028	10.089
TOTAL	<u>26.419</u>	<u>15.020</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>36.187</u></u>	<u><u>17.854</u></u>

Ver notas a los estados financieros



ING, JULIO ZAMBRANO G.
GERENTE GENERAL



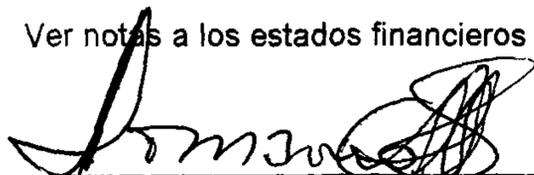
C.P.A. ROBERTO ANGUISACA V.
CONTADOR GENERAL

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Futuro Aumento de Capital</u>	<u>Reservas</u>		<u>Resultados Acumulados</u>
			<u>Legal</u>	<u>De Capital</u>	
Diciembre 31 del 2006	2.000	565.586	1.109	59.780	124.560
Utilidad neta	-	-	-	-	17.854
Diciembre 31 del 2007	<u>2.000</u>	<u>565.586</u>	<u>1.109</u>	<u>59.780</u>	<u>142.414</u>
Utilidad neta	-	-	-	-	36.187
Diciembre 31 del 2008	<u>2.000</u>	<u>565.586</u>	<u>1.109</u>	<u>59.780</u>	<u>178.601</u>

Ver notas a los estados financieros



ING, JULIO ZAMBRANO G.
GERENTE GENERAL



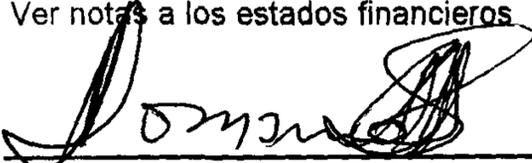
C.P.A. ROBERTO ANGUISACA V.
CONTADOR GENERAL

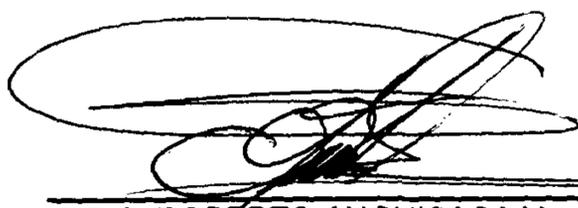
CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	12.468.286	12.676.120
Efectivo pagado a proveedores	(12.146.242)	(12.553.617)
Impuesto a la renta	(17.028)	(6.253)
Otros, neto	-	(42.532)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>305.016</u>	<u>73.718</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo entregado a compañías relacionadas	218.545	4.363
Compra de activo fijo	(49.204)	(69.363)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>169.341</u>	<u>(65.000)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Inversión- Corpei	(18.100)	-
Accionistas	(968.959)	-
Aumento de Obligaciones a largo plazo	586.444	486.011
Pago de Obligaciones a largo plazo	-	(333.173)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(400.615)</u>	<u>152.838</u>
AUMENTO EN CAJA Y BANCOS	73.742	161.556
CAJA Y BANCOS AL 12/31/2007	170.495	8.939
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>244.237</u>	<u>170.495</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	36.187	17.854
Depreciación de activo fijo	45.501	39.734
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	337.433	(739.085)
Inventarios	222.972	62.005
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(358.903)	688.653
Pasivos acumulados	4.329	4.557
Impuestos por pagar	17.497	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>305.016</u>	<u>73.718</u>

Ver notas a los estados financieros


ING. JULIO ZAMBRANO G.
GERENTE GENERAL


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

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Nota 1 - Operaciones

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

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

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

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Inventarios

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

Activo Fijo

Están registrados al costo de adquisición y se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5% para edificios e instalaciones en propiedad de tercero, 10% para muebles y enseres y maquinarias y equipos, muebles, 33% para equipo de computación y 20% para vehículos.

Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores

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

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

Reconocimiento de Ingresos

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

Reconocimiento de Gastos

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

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Clientes		
Del exterior	398.569	900.512
Locales	54.277	-
Compañías relacionadas	38.136	256.681
Empleados	1.733	-
Anticipos a proveedores	141.538	84.699
Impuesto a la renta (Nota 9)	70.405	-
Impuesto al valor agregado	36.264	28.516
Otras	6.688	33.180
TOTAL	<u><u>747.610</u></u>	<u><u>1.303.588</u></u>

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

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de cacao por \$ 131,819 (\$79,386 en el 2007) y compra de bienes y servicios por \$ 9,719 (\$5,313 en el 2007)

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

Los impuestos por cobrar representan pago de derechos arancelarios sobre importación de sacos de yute por \$ 8,235 e impuesto al valor agregado por \$ 28,029.02 (\$20,281 en el 2007). La compañía ha presentado reclamos administrativos ante la Corporación Aduanera Ecuatoriana y Servicio de Rentas Internas.

Nota 4 - Inventarios

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Materia prima	977.387	1.220.939
Materiales	34.422	13.842
TOTAL	<u><u>1.011.809</u></u>	<u><u>1.234.781</u></u>

Nota 5- Activo Fijo

El movimiento durante los años 2008 y 2007 fueron como sigue:

	<u>12-31-07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y/o reclasificaciones</u>	<u>12-31-08</u>
Edificios, planta e instalaciones	211.603	-	-	211.603
Maquinarias y equipos	69.581	20.000	-	89.581
Muebles y enseres	30.970	-	-	30.970
Equipos de computación	10.494	1.827	-	12.321
Vehículos	127.231	27.377	-	154.608
Sub-total	449.879	49.204	-	499.083
Depreciación acumulada	(185.263)	(43.724)	(1.777)	(230.764)
TOTAL	<u><u>264.616</u></u>	<u><u>5.480</u></u>	<u><u>(1.777)</u></u>	<u><u>268.319</u></u>

Nota 5- Activo Fijo (Cont.)

	<u>12-31-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-07</u>
Edificios, planta e instalaciones	211.603		211.603
Maquinarias y equipos	54.353	15.228	69.581
Muebles y enseres	27.547	3.423	30.970
Equipos de computación	6.773	3.721	10.494
Vehículos	80.241	46.990	127.231
Sub-total	<u>380.517</u>	<u>69.362</u>	<u>449.879</u>
Depreciación acumulada	<u>(145.529)</u>	<u>(39.734)</u>	<u>(185.263)</u>
TOTAL	<u><u>234.988</u></u>	<u><u>29.628</u></u>	<u><u>264.616</u></u>

Nota 6 - Otros Activos

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Corpei	<u>24.124 *</u>	<u>6.024</u>

* Representan aportaciones de cuotas redimibles con vencimiento hasta Diciembre del 2018

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Proveedores locales	158.476	454.557
Accionistas	119.432	1.153.423
Otras	2.210	-
TOTAL	<u>280.118</u>	<u>1.607.980</u>

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

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

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

Nota 8 - Pasivos Acumulados

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Beneficios sociales		
Aporte patronal	1.651	-
Décimo tercer y cuarto sueldo	6.000	544
Vacaciones	4.934	967
Fondo de reserva	1.317	10.367
15% Participación Trabajadores	9.391	4.931
Subtotal	<u>23.293</u>	<u>16.809</u>
Intereses por pagar	-	2.155
	<u>23.293</u>	<u>18.964</u>

Nota 8 - Pasivos Acumulados (Cont.)

El movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Saldo al inicio del año	16.809	8.766
Provisiones	6.484	11.661
Pagos	-	(3.618)
Saldo al final del año	<u>23.293</u>	<u>16.809</u>

Nota 9 - Impuestos por Pagar

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Impuesto a la renta por pagar	-	6.344
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	23.803	887
Impuesto al valor agregado	925	-
TOTAL	<u>24.728</u>	<u>7.231</u>

El movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Saldo al inicio del año	6.344	2.508
Pago del impuesto a la renta año 2007	(6.344)	(6.253)
Anticipo pagado	(87.245)	-
Retenciones de terceros	(188)	-
Impuesto causado	17.028	10.089
Saldo al final del año	<u>(70.405)</u>	<u>6.344</u>

Nota 10 - Pasivo a Largo Plazo

Banco del Pacífico S. A. Préstamo para capital de trabajo, con vencimientos trimestrales hasta Mayo del 2009 e interés del 11,75

- 538.429

Accionistas, no genera intereses y tiene vencimiento en el 2010

1.131.940 -

CFC Morello S. A. préstamo para compra de vehículo, con vencimientos mensuales hasta Noviembre del 2011 e interés del 17%

28.944 36.011

Sub-total

1.160.884 574.440

Porción corriente

(28.944) (386.856)

TOTAL

1.131.940 187.584

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

Nota 11 - Capital Social

Al 31 de diciembre del 2008, está representado por 2,000 acciones ordinarias de \$ 1,00 de valor nominal unitario.

Nota 12 - Reserva Legal

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

Nota 13 - Reserva de Capital

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

Nota 14 - Eventos Posteriores

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