

REPORTE DE REVISION DE ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2014

CONTENIDO

- Comentarios
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Análisis financiero
- Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento

INFORME DE COMISARIO

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

1. En mi calidad de Comisario de la compañía **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A .**, del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2014, he revisado la información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultado Integral, así como las notas a los Estados Financieros; de igual manera analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias; información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías Codificada y demás normativa conexas.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF).
 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente la situación financiera de la **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.** y sus resultados de operación, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014.

-
4. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.** y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.



COMISARIO

CPA. Sandra Sanchez Moran

Guayaquil, 26 de febrero de 2015

COFINA S.A.
CHOCOLATES FINOS NACIONALES S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DICIEMBRE DEL 2014

ACTIVO	15,636,093.60
ACTIVO CORRIENTE	7,227,493.43
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO</u>	<u>69,733.67</u>
CAJA	270.73
BANCOS	69,462.94
<u>ACTIVOS FINANCIEROS</u>	<u>1,706,330.91</u>
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1,099,051.89
DOC. Y CXC CLIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	93,469.62
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	472,567.73
EMPLEADOS	29,332.45
TITULARIZACION FIDEICOMISO	6,124.09
VARIAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	432.50
EMISION DE OBLIGACIONES	436,678.69
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	146,274.39
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-11,563.10
<u>INVENTARIOS</u>	<u>4,923,284.43</u>
INVENTARIO MATERIA PRIMA	3,181,198.55
INVENTARIO MATERIA PRIMA GRANO	3,181,198.55
INVENTARIO PRODUCTO EN PROCESO	70,409.71
INVENTARIO SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCION	98,745.38
INVENTARIO DE MATERIALES VENTA DE CACAO EN GRANO	30,952.51
INVENTARIO DE MATERIALES VENTA DE SEMIELABORADOS	67,792.87
INVENTARIO PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1,149,122.00
OTROS INVENTARIOS	423,808.79

<u>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</u>	<u>292,936.87</u>
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	16,393.85
ANTICIPO A PROVEEDORES	276,543.02
ANTICIPO PROVEEDORES DE CACAO	208,676.12
ANTICIPO PROVEEDORES SERVICIOS	67,866.90
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>	<u>235,207.55</u>
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA POR IVA	221,903.40
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	13,304.15
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	0.00
ACTIVO NO CORRIENTE	8,408,600.17
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8,353,457.67
TERRENOS	1,256,268.66
EDIFICIOS	3,079,086.76
INSTALACIONES	1,142,305.25
MUEBLES Y ENSERES	68,857.80
MAQUINARIA Y EQUIPO	4,268,251.75
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	23,532.61
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	296,421.22
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-1,781,266.38
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	55,142.50
PASIVOS	10,040,470.40
PASIVO CORRIENTE	5,014,777.58
<u>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</u>	<u>383,424.70</u>
-	-
CUENTAS Y DOC. POR PAGAR LOCALES	379,279.51
PROVEEDORES LOCALES	379,279.51
CUENTAS Y DOC. POR PAGAR	4,145.19
<u>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</u>	<u>1,179,657.95</u>
OBLIG. CON INST. FINAN. LOCALES	1,179,657.95
CFN	1,138,239.74
DINERS CLUB	21,146.86
OBLIGACIONES BANCARIAS	20,271.35
<u>PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS</u>	<u>264,669.76</u>
EMISION OBLIGACIONES COFINA	264,669.76

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES **203,024.07**

CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA 23,879.36
RETENCIONES POR PAGAR DEL IR 22,089.60
RETENCIONES POR PAGAR DEL IVA 1,789.76

IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO 6,716.85
CON EL IESS 23,671.19
BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS 66,702.75
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO 82,053.92

ANTICIPOS DE CLIENTES **2,983,906.21**

OTROS PASIVOS CORRIENTES **94.89**

PASIVOS CORRIENTES VARIOS 94.89

PASIVO NO CORRIENTE **5,025,692.82**

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LP **2,717,510.84**

- -
OBLIG. CON INST. FINAN. LOCALES LP 2,717,510.84

CFN LP 2,667,401.85

OBLIGACIONES BANCARIAS 50,108.99

OBLIGACIONES EMITIDAS **1,895,420.00**

EMISION OBLIGACIONES COFINA LP 1,895,420.00

PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS **66,284.87**

PASIVO DIFERIDO **346,477.11**

PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS 346,477.11

PATRIMONIO **5,595,623.20**

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA 1,979,000.00

CAPITAL 1,979,000.00

APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN 582,500.47

RESERVAS 162,094.28

OTROS RESULTADOS INTEGRALES 2,033,496.06

RESULTADOS ACUMULADOS 513,229.16

Utilidad y/o pérdida del presente ejercicio 325,303.23

TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO **15,636,093.60**

COFINA S.A.
CHOCOLATES FINOS NACIONALES S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

INGRESOS	<u>26,057,721.01</u>
VENTA DE BIENES	26,057,721.01
VENTAS NETAS LOCALES TARIFA 12%	638,833.23
VENTAS LOCALES TARIFA 12% SEMIELABORADOS	594,072.74
VENTAS NETAS LOCALES TARIFA 0%	44,760.49
VENTAS LOCALES 0%	44,760.49
EXPORTACIONES NETAS	25,418,887.78
EXPORTACIONES GRANO DE CACAO	5,169,941.18
EXPORTACIONES SEMIELABORADOS	20,015,331.57
EXPORTACIONES SUBPRODUCTO	223,897.17
PRESTACION DE SERVICIOS	9,717.86
EGRESOS	<u>25,521,547.96</u>
COSTOS	23,524,691.31
<u>PRODUCCION GRANO</u>	<u>5,747,464.41</u>
<u>LOGISTICA</u>	<u>135,653.19</u>
<u>EXPORTACION</u>	<u>59,810.95</u>
TRAMITES	42,296.09
<u>PRODUCCION SEMIELABORADOS</u>	<u>17,375,939.37</u>
-	-
MATERIA PRIMA SEMIELABORADOS	16,081,620.85
MANO DE OBRA DIRECTA SEMIELABORADOS	315,485.45
MANO DE OBRA INDIRECTA SEMIELABORADOS	26,904.92
INSUMOS SEMIELABORADOS	429,557.92
ENVASES SEMIELABORAODS	159,768.54
MANTENIMIENTOS SEMIELABORADOS	362,601.69
SUELDOS Y SALARIOS MANTENIMIENTOS SEMIELABORADOS	39,756.00
MANTENIMIENTO AREA DE RECEPCION DE GRANOS	1,919.51
MANTENIMIENTO AREA DE TOSTADO DESCASCARILLADORA	31,433.06
MANTENIMIENTO AREA DE MOLINOS	84,410.90
MANTENIMIENTO AREA TANQUES	21,792.76

MANTENIMIENTO AREA DE PRENSADO	27,994.76
MANTENIMIENTO AREA DE POLVO	11,867.58
MANTENIMIENTO AREA DE MANTECA	22,032.71
MANTENIMIENTO AREA DE ENVASE	3,667.22
MANTENIMIENTO AREA DE LINEA DE FRIO	14,300.99
MANTENIMIENTO AREA DE VAPOR	6,834.19
MANTENIMIENTO AREA DE LINEA DE AGUA	1,131.95
MANTENIMIENTO AREA DE LINEA DE GAS	230.86
MANTENIMIENTO AREA PLANTA SEMIELABORADOS	82,061.00
MANTENIMIENTO AREA DE LINEA DE AIRE	790.53
MANTENIMIENTO COMPRESOR - A. AIRE	790.53
MANTENIMIENTO AREA DE LABORATORIO	12,377.67
CAMBIO PROCESO	0.00
<u>LOGISTICA SEMIELABORADOS</u>	<u>57,207.25</u>
-	-
LOGISTICA SEMIELABORADOS PUERTO	57,207.25
<u>EXPORTACION SEMIELABORADOS</u>	<u>148,616.14</u>
TRAMITES SEMIELABORADOS	114,826.60
GASTOS EN PUERTO SEMIELABORADOS	33,789.54
GENERALES	1,409,737.25
<u>ADMINISTRACION</u>	<u>417,238.37</u>
ADMINISTRATIVOS	261,076.65
SEGURIDAD	46,612.33
VENTAS	62,333.79
SERVICIOS BASICOS Y OTROS	47,215.60
<u>MANTENIMIENTOS</u>	<u>67,801.61</u>
VEHICULOS	9,551.36
MAQUINARIAS	3,705.86
EQUIPOS DE COMPUTACION	4,197.41
MANTENIMIENTO DE INSTALACIONES	50,346.98
<u>MISCELANEOS</u>	<u>844,284.71</u>
-	-
DEPRECIACIONES	386,888.85
DEPRECIACIONES PLANTA GRANO	92,944.63
DEPRECIACIONES PLANTA SEMIELABORADOS	293,944.22
SEGUROS	45,353.58
SEGUROS GRANO	13,681.28
SEGUROS SEMIELABORADOS	31,672.30
IMPUESTOS	184,688.86
OTROS MISCELANESOS	222,578.21
OTROS MISCELANEOS SEMIELABORADOS	4,775.21
<u>IVA QUE CARGA AL GASTO</u>	<u>80,412.56</u>
-	-

IVA CARGADO AL GASTO	80,412.56
FINANCIEROS	587,119.40
BANCARIOS	7,094.37
INTERESES	6,766.44
TITULARIZACION	73,967.99
EMISION OBLIGACIONES	151,891.30
INTERESES SEMIELABORADOS	347,392.81
COMISIONES FINANCIERAS	6.49
OTROS INGRESOS	<u>10,853.06</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>10,853.06</u>

Resumen:

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA	547,026.11
Participación de Trabajadores (-)	82,053.92
BASE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	464,972.19
Gastos no deducibles	119,200.36
Base impuesto a la renta	584,172.55
anticipo calculado	156,049.23
impuesto diferido	16,380.27
Impuesto a la Renta (-)	<u>128,517.96</u>
UTILIDAD NETA	325,303.23

CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A . ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral. El objetivo principal de este estudio, se basará en la estructura porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros y su connotación, y la interpretación de las mismas mediante el uso de ratios financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, la estructura actual de los Estados Financieros muestra lo siguiente: el 54,00 % de los Activos, corresponden a Activos NO Corrientes, en donde las propiedades plantas y equipos es el rubro más significativo con un porcentaje del 53% del total de Activos respectivamente.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el 50% está representado por los pasivos y el otro 50% por el patrimonio .

En relación a los resultados obtenidos en el Ejercicio, observamos que la Compañía obtiene Costos de venta que bordean el 90% , valor surgido por las ventas locales y del exterior de cacao en grano y productos semielaborados; los Gastos Operacionales representan el 10% de los ingresos .

Se presentan en ingresos no operacionales USD 10,853.06 , generando una utilidad antes de participación e impuesto a la renta de USD 547,026.11

Para profundizar en el análisis de la situación financiera de la empresa, se estudiará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, el mismo que se detalla a continuación:

Liquidez

1.- Razón de Circulante

El índice de liquidez permite evaluar si la compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Cabe indicar, que si el ratio es mayor a 1 la empresa tiene mejor capacidad de cubrir sus pasivos de Corto Plazo.

ACTIVO CORRIENTE	<u>7'227,493.43</u>	1,44
PASIVO CORRIENTE	5'014,777.58	

La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo muestra liquidez. **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A .** para cancelar USD \$ 1,00 de sus Pasivos a Corto Plazo (Pasivo Corriente) cuenta con **USD \$ 1,44** de Activos a Corto Plazo (Activo Corriente), esto denota que la Compañía posee un nivel de activo corriente mayor al nivel de pasivos corrientes, indicando que se encuentra por encima del nivel esperado para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

2.- Prueba Ácida

<i>RAZON ACIDA</i>		
AC- INVENTARIO	=	$\frac{230,4209.}{5'014,777.58}$ 0.46
PASIVO CIRCULANTE		

La razón acida mide la capacidad inmediata que posee una empresa para enfrentar sus compromisos a corto plazo .Se diferencia de a razón circulante porque elimina las partidas menos líquidas, es decir las características dentro de un balance general que se hacen menos propensas a transformarse en capital o circulante .

Esto significa que por cada dólar que **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A.** Adeude tiene 0.46 centavos para pagar , lo cual hace referencia a que no estaría en capacidad de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender sus mercaderías .

3.- Razón de efectivo

$\frac{\text{EFECTIVO}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \frac{69,733.67}{5'014,777.58} \quad 0.01$
--

Este ratio realiza el análisis más profundo de la liquidez ya que se determina con la disponibilidad (efectivo, bancos) , frente a las obligaciones pendientes a corto plazo.

Conforme la formula aplicada no existe liquidez para pagar las obligaciones en efectivo puesto que se cuenta con 0.01centavo por cada pasivo circulante que se debe.

Razones de activos o Uso de Activos

1.- Rotación de cobros.-

Este ratio indica cuantas veces, en promedio, se recaudan las cuentas por cobrar durante el año.

$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \frac{26'057,721.01}{1'192521.51} \quad 21.85$

Conforme se menciona en este ratio en promedió las cobranzas se realizan aproximadamente cada 21 días

INFORME DE COMISARIO

Los estados financieros año 2014 , fueron ajustados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

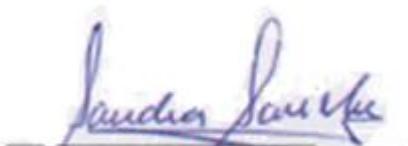
El cumplimiento de la Compañía de sus obligaciones como agentes de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias son responsabilidad de la administración. Para obtener una certeza razonable si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo efectué pruebas de cumplimiento de las mencionadas obligaciones.

En mi opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A** al 31 de diciembre del 2014 y los resultados de sus operaciones, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera, por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Así mismo, el resultado de mi revisión no reveló situaciones en las transacciones examinadas que constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A** , como agente de retención y percepción de impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2014.

Este informe está dirigido únicamente para información y uso de los Accionistas y la Gerencia de **CHOCOLATES FINOS NACIONALES COFINA S.A** , así como de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y no debe ser utilizado para otro propósito.

Muy atentamente,



COMISARIO

CPA. Sandra Sanchez Moran
COMISARIO
CI 0911957371