Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de los Auditores Independientes

FERRERO DEL ECUADOR S.A. INDUSTRIA DE DULCES Y ALIMENTOS Y SU SUCURSAL

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Contenido	**Página**
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	2
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares
COP	Peso colombiano

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 JUN. 2012
OPERADOR 3
QUITO

[redacted]

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAY. 2012
OPERADOR 3
QUITO

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 26 de abril del 2011 y 23 de abril del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

- Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros de Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal tomados en conjunto. La información del anexo adjunto se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros de Ferrero del Ecuador S.A. Industria de Dulces y Alimentos y su Sucursal por el año 2011 en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, el resultado de operación y los flujos de efectivo de la Compañía y su Sucursal en forma individual.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 23 2012
Registro No. 019

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 JUN. 2012
OPERADOR 3
QUITO

[redacted]

FERRERO DEL ECUADOR S.A. INDUSTRIA DE DULCES Y ALIMENTOS Y SU SUCURSAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		4,886	2,415	1,265
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	28,282	25,805	20,779
Inventarios	6	13,391	11,392	11,012
Activos por impuestos corrientes	11	1,928	2,574	2,352
Otros activos	7	791	386	471
Activos clasificados como mantenidos para la venta			275	275
Total activos corrientes		49,278	42,847	36,154
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	8	17,619	17,871	17,331
Otros activos financieros		218	223	200
Activos por impuestos no corrientes	11	790	256	284
Otros activos	7	204	266	165
Total activos no corrientes		18,831	18,616	17,980
TOTAL		68,109	61,463	54,134

Ver notas a los estados financieros

Leonardo Limitone
Gerente General

4

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	9	8,282	5,143	7,470
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	21,911	17,539	10,645
Pasivos por impuestos corrientes	11	3,054	798	201
Obligaciones acumuladas y provisiones	13	1,519	943	927
Total pasivos corrientes		34,766	24,423	19,243
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	9	9,300	15,375	14,300
Pasivos por impuestos no corrientes	11	67		
Obligaciones por beneficios definidos	14	1,516	1,394	1,255
Pasivos por impuestos diferidos	11	101	138	37
Total pasivos no corrientes		10,984	16,907	15,592
Total pasivos		45,750	41,330	34,835
PATRIMONIO:	16			
Capital social		5,383	5,383	5,383
Aportes para futuras capitalizaciones		3	3	3
Reserva legal		1,048	641	529
Utilidades retenidas		15,925	14,106	13,384
Total patrimonio		22,359	20,133	19,299
TOTAL		68,109	61,463	54,134

Nelly Galárraga
Gerente Administrativa Financiera

Pablo Moreno
Jefe de Contabilidad

FERRERO DEL ECUADOR S.A. INDUSTRIA DE DULCES Y ALIMENTOS Y SU SUCURSAL

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	Notas	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	17	79,414	61,868
COSTO DE VENTAS	18	49,695	41,020
MARGEN BRUTO		29,719	20,848
Otras ingresos, neto		(731)	(2,042)
Ingresos por inversiones		(25)	
Gastos de ventas	18	8,378	8,048
Gastos de administración	18	16,235	11,051
Costos financieros		1,321	1,313
Pérdida en cambio		160	871
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		4,381	1,607
Menos gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		2,023	576
Diferido		(37)	101
Total		1,986	677
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		2,395	930

Ver notas a los estados financieros

Leonardo Limitone
Gerente General

Nelly Galárraga
Gerente Administrativa Financiera

Pablo Moreno
Jefe de Contabilidad

FERRERO DEL ECUADOR S.A. INDUSTRIA DE DULCES Y ALIMENTOS Y SU SUCURSAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 1 de enero de 2010	5,383	3	529	13,384	19,299
Utilidad del año				930	930
Transferencia			112	(112)	
Otros				(96)	(96)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	5,383	3	641	14,106	20,133
Utilidad del año				2,395	2,395
Transferencia			407	(407)	
Otros				(169)	(169)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5,383	3	1,048	15,925	22,359

Ver notas a los estados financieros

Leonardo Limitone
Gerente General

Nelly Galárraga
Gerente Administrativa Financiera

Pablo Moreno
Jefe de Contabilidad

FERRERO DEL ECUADOR S.A. INDUSTRIA DE DULCES Y ALIMENTOS Y SU SUCURSAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	77,159	56,926
Pagos a proveedores y trabajadores	(69,672)	(48,040)
Intereses pagados	(811)	(1,568)
Intereses recibidos	32	
Impuesto a la renta	(830)	(493)
Diferencia en cambio realizada	(160)	(871)
Otros gastos netos	1,838	(1,216)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación	7,556	4,738
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,463)	(2,853)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	484	375
Disminución (incremento) de otros activos	62	(113)
Disminución de otros activos financieros	24	
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(1,893)	(2,591)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones por pagar a bancos	(6,192)	(2,704)
Incremento de obligaciones a largo plazo	3,000	1,707
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(3,192)	(997)
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto	2,471	1,150
Saldos al comienzo del año	2,415	1,265
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4,886	2,415

Ver notas a los estados financieros

Leonardo Limitone
Gerente General

Nelly Galárraga
Gerente Administrativa Financiera

Pablo Moreno
Jefe de Contabilidad