

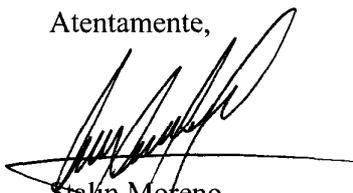
Abril 27, 2010

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Ciudad

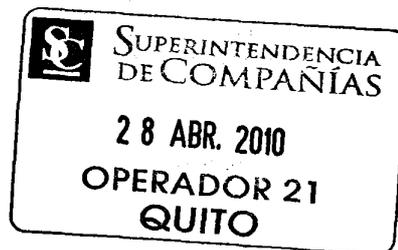
Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Confitecorp S.A. por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 47859.

Atentamente,



Stalin Moreno  
Gerente de Auditoría





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Confitecorp S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Confitecorp S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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 adecuados 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. 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 importantes, la posición financiera de Confitecorp S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Deloitte & Touche*

Quito, Febrero 23, 2010  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266

**CONFITECORP S.A.**

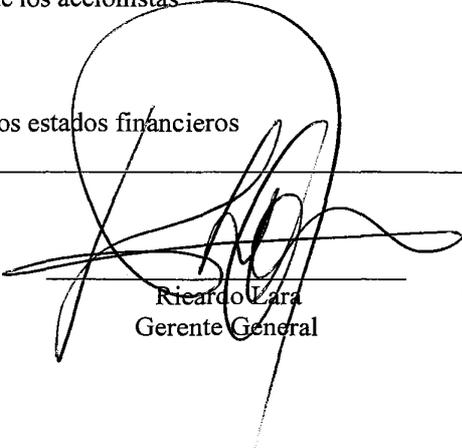
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

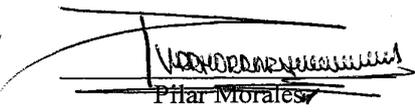
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Bancos		39	20
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,501	1,395
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>278</u>	<u>186</u>
Total activos corrientes		<u>1,818</u>	<u>1,601</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO:</b>			
Instalaciones		60	60
Vehículos		92	92
Muebles, enseres y equipos		123	123
Equipos de computación		<u>44</u>	<u>44</u>
Total		319	319
Menos depreciación acumulada		<u>319</u>	<u>319</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1,818</u></b>	<b><u>1,601</u></b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar y total pasivos corrientes	6	<u>988</u>	<u>786</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	7	192	192
Reserva legal		73	72
Reserva de capital		237	237
Utilidades retenidas		<u>328</u>	<u>314</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>830</u>	<u>815</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1,818</u></b>	<b><u>1,601</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Ricardo Lara  
Gerente General

  
Pilar Morales  
Contadora General

**CONFITECORP S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u> (en miles de U.S. dólares)
INGRESOS POR SERVICIOS	8, 9	3,228	2,680
GASTOS OPERATIVOS		<u>3,207</u>	<u>2,673</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		20	7
OTROS INGRESOS, NETO		<u>5</u>	<u>6</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		25	13
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	4	<u>10</u>	<u>5</u>
UTILIDAD NETA		<u>15</u>	<u>8</u>

Ver notas a los estados financieros



Ricardo Lara  
Gerente General



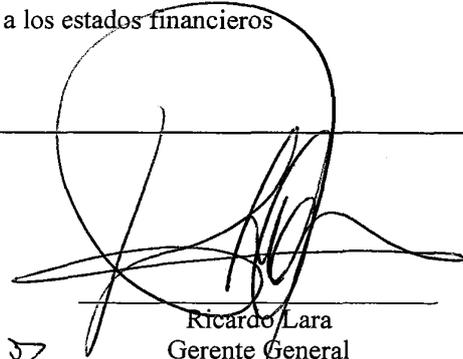
Pilar Morales  
Contadora General

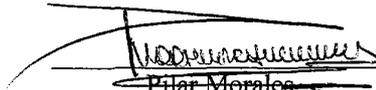
**CONFITECORP S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	192	61	237	318	808
Utilidad neta				8	8
Transferencia		11		(11)	
Ajuste	—	—	—	(1)	(1)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	192	72	237	314	815
Utilidad neta				15	15
Transferencia	—	1	—	(1)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>192</u>	<u>73</u>	<u>237</u>	<u>328</u>	<u>830</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ricardo Lara  
Gerente General

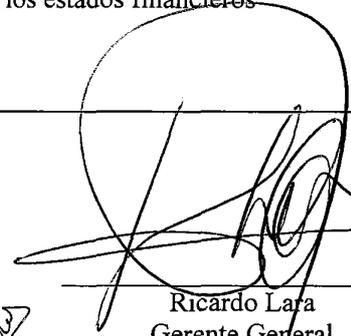
  
Pilar Morales  
Contadora General

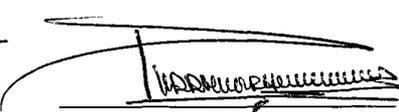
**CONFITECORP S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	3,122	2,566
Pagado a proveedores	(3,043)	(2,519)
Impuesto a la renta	(65)	(55)
Otros ingresos, neto	<u>        </u>	<u>        6</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>        19</u>	<u>        (2)</u>
<b>BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	19	(2)
Comienzo del año	<u>        20</u>	<u>        22</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>        39</u>	<u>        20</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	15	8
Cuentas por cobrar comerciales	(106)	(114)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(38)	(33)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	202	193
Impuesto a la renta	<u>      (54)</u>	<u>      (56)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>        19</u>	<u>        (2)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ricardo Lara  
Gerente General

  
Pilar Morales  
Contadora General

## **CONFITECORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

#### **1. OPERACIONES**

Confitecorp S.A. es una subsidiaria de Confiteca C.A. y su actividad principal es la recaudación de las cuentas por cobrar comerciales y la distribución en el mercado local de los productos fabricados por la referida compañía; en consecuencia, las actividades de la compañía dependen exclusivamente de las operaciones y acuerdos existentes con su Casa Matriz.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

**Cuentas por Cobrar** - Han sido valuadas a su valor nominal.

**Valuación de Propiedades y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones, muebles, enseres y equipos y 3 para vehículos y equipos de computación.

**Provisión para Impuesto a la Renta** - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa de 25% y registrada en los resultados del año.

**Participación a Trabajadores** - En razón de que la Compañía no tiene empleados en relación de dependencia no registra la provisión para el 15% de participación laboral.

#### **3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Corresponden a cuentas por cobrar por comisiones fijas y variables a su Compañía relacionada Confiteca C.A, por la venta de los productos producidos por ésta.

#### 4. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	25	13
Gastos no deducibles	<u>15</u>	<u>8</u>
Utilidad gravable	<u>40</u>	<u>21</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>10</u>	<u>5</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(48)	2
Provisión del año	10	5
Pagos efectuados	<u>(65)</u>	<u>(55)</u>
Saldos al fin del año (incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar)	<u>(103)</u>	<u>(48)</u>

#### 5. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el Ecuador, están obligados a determinar si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, Confiteca C.A. (Compañía Matriz) ha contratado el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2009, requerido por disposiciones legales vigentes. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2008, Confiteca C.A. (Compañía Matriz) efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 6. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondo de apropiación de vehículos	458	498
Comisiones por pagar	250	112
Impuestos por pagar	105	69
Otras	<u>175</u>	<u>107</u>
Total	<u>988</u>	<u>786</u>

***Fondo de Apropiación de Vehículos*** - Corresponde al valor retenido de las comisiones mensuales pagadas a contratistas por la entrega del producto y la recaudación de las cuentas por cobrar de los clientes de Confiteca C.A.. Dicho valor será aplicado al precio de compra pactado para los vehículos que la Compañía ha entregado a los referidos contratistas para el desarrollo de sus actividades.

## 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 191,586 de acciones de US\$1 valor nominal unitario.

***Reserva Legal*** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

***Reserva de Capital*** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 8. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON CASA MATRIZ

Las principales transacciones con Casa Matriz corresponden a ingresos por servicios facturados a Confiteca C.A. durante los años 2009 y 2008 por US\$3.2 millones y US\$2.7 millones, respectivamente.

## 9. CONVENIOS

En enero del 2002, Confitecorp S.A. y su Casa Matriz Confiteca C.A., suscribieron un contrato de servicios por el cual Confitecorp S.A. se compromete a la entrega de mercadería a clientes y la cobranza respectiva de productos elaborados y comercializados por Confiteca C.A.. Por dichos servicios, Confitecorp S.A. factura mensualmente un valor fijo y un valor equivalente a un porcentaje sobre los valores recaudados. Un resumen de estos valores es como sigue:

<u>Periodo</u>	<u>Valor fijo</u> (en U.S. dólares)	<u>Porcentaje sobre los</u> <u>valores recaudados</u> (en porcentaje)
<u>2008:</u>		
Enero - junio 2008	50,000	5.00
Julio - septiembre 2008	50,000	7.00
Octubre - diciembre 2008	50,000	6.25
<u>2009:</u>		
Enero - marzo 2009	50,000	6.25
Abril - septiembre 2009	50,000	5.25
Octubre 2009	50,000	6.25
Noviembre - diciembre 2009	50,000	7.50

## 10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 23 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.