

Confitecorp S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de
los Auditores Independientes*



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 el balances generales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, 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.

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

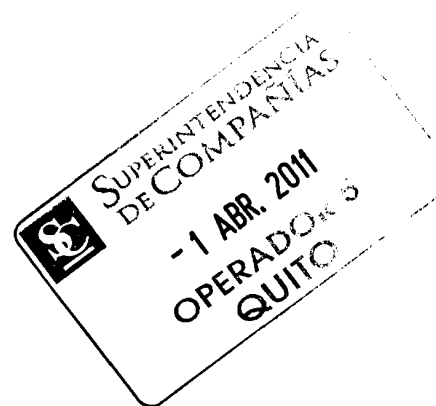
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Confitecorp S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 4, 2011
Registro No. 019

Mario Hidalgo
Licencia No. 22266



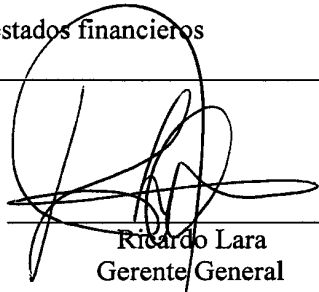
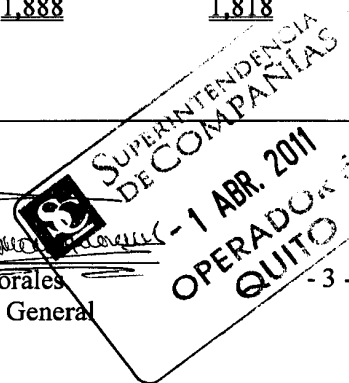
CONFITECORP S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		18	39
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,574	1,501
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>296</u>	<u>278</u>
Total activos corrientes		<u>1,888</u>	<u>1,818</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
Instalaciones		60	60
Vehículos		37	92
Muebles, enseres y equipos		33	123
Equipos de computación		<u>11</u>	<u>44</u>
Total		141	319
Menos depreciación acumulada		<u>141</u>	<u>319</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL		<u>1,888</u>	<u>1,818</u>

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES:			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar y total pasivos corrientes	6	<u>993</u>	<u>988</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	7		
Capital social		192	192
Reserva legal		75	73
Reserva de capital		237	237
Utilidades retenidas		<u>391</u>	<u>328</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>895</u>	<u>830</u>
TOTAL		<u>1,888</u>	<u>1,818</u>

Ver notas a los estados financieros

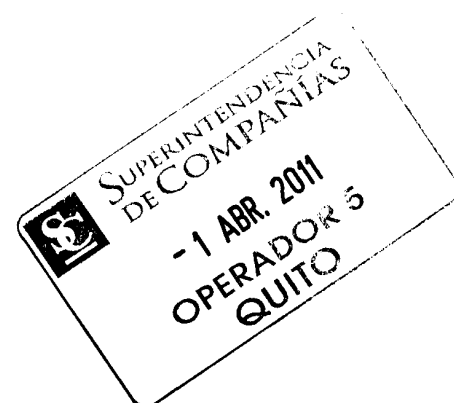

Ricardo Lara
Gerente General
Pilar Morales
Contadora General

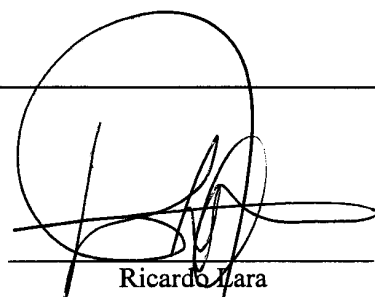
CONFITECORP S.A.

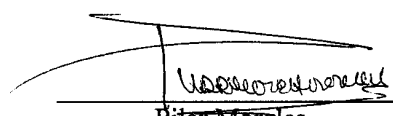
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
INGRESOS POR SERVICIOS	8, 9	3,583	3,228
GASTOS OPERATIVOS		<u>3,494</u>	<u>3,208</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		89	20
INTERESES GANADOS		<u>5</u>	<u>5</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		94	25
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	4	<u>29</u>	<u>10</u>
UTILIDAD NETA		<u>65</u>	<u>15</u>

Ver notas a los estados financieros



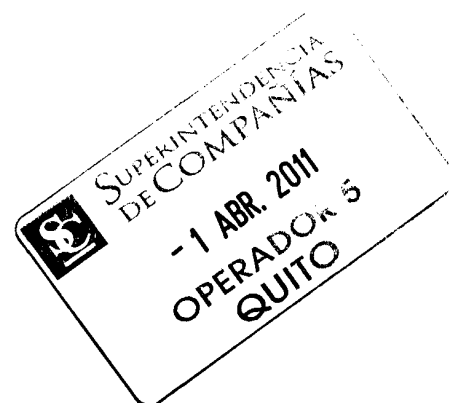

Ricardo Lara
Gerente General


Pilar Morales
Contadora General

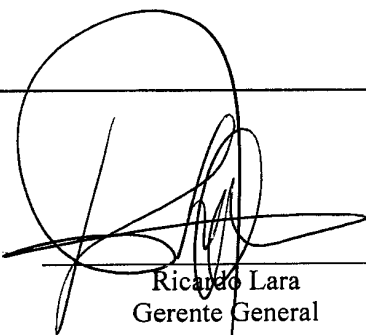
CONFITECORP S.A.

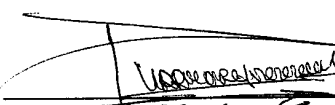
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	192	72	237	314	815
Utilidad neta				15	15
Transferencia	—	<u>1</u>	—	<u>(1)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2009	192	73	237	328	830
Utilidad neta				65	65
Transferencia	—	<u>2</u>	—	<u>(2)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>192</u>	<u>75</u>	<u>237</u>	<u>391</u>	<u>895</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 2010 Y 2009**

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,510	3,122
Pagado a proveedores	(3,464)	(3,044)
Intereses	5	5
Impuesto a la renta	<u>(72)</u>	<u>(64)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(21)</u>	<u>19</u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(21)	19
Comienzo del año	<u>39</u>	<u>20</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>18</u></u>	<u><u>39</u></u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	65	15
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(73)	(106)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(78)	(38)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	5	202
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>60</u>	<u>(54)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(21)</u></u>	<u><u>19</u></u>

Ver notas a los estados financieros

X

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 2010 Y 2009

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.

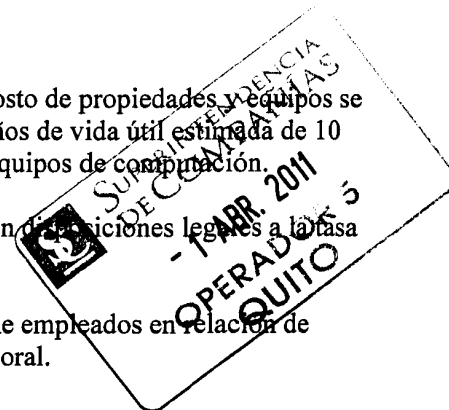
Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones, muebles, enseres y equipos y 3 para vehículos y equipos de computación.

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 recaudación de las cuentas por cobrar comerciales y la distribución en el mercado local de los productos fabricados por la misma.



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 declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban 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:

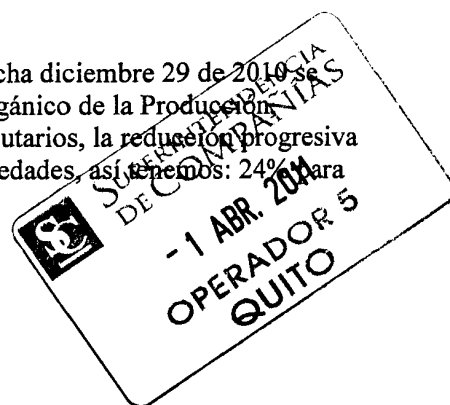
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	94	25
Gastos no deducibles	<u>22</u>	<u>15</u>
Utilidad gravable	<u>116</u>	<u>40</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>29</u>	<u>10</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(103)	(48)
Provisión del año	29	10
Recuperación de impuesto a la renta	103	
Pagos efectuados	<u>(72)</u>	<u>(65)</u>
Saldos al fin del año (incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar)	<u>(43)</u>	<u>(103)</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2007 al 2010.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.



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. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, Confiteca C.A. 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondo de apropiación de vehículos	334	458
Comisiones por pagar	101	250
Impuestos por pagar	101	105
Otras	<u>457</u>	<u>175</u>
Total	<u>993</u>	<u>988</u>

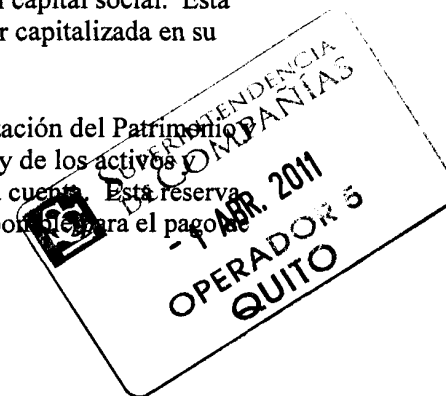
Fondo de Apropiación de Vehículos - Corresponde al valor retenido de las comisiones mensuales pagadas a contratistas por la entrega del producto y la recaudación de las cuentas por cobrar de los clientes de Confiteca C.A.. Dicho valor será aplicado al precio de compra pactado para los vehículos que la 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 2010 y 2009 por US\$3.6 millones y US\$3.2 millones, respectivamente.

9. CONVENIOS

Prestación de Servicios - 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>2010:</u>		
Enero - marzo 2010	50,000	7.50
Abril - septiembre 2010	50,000	6.25
Octubre - diciembre 2010	50,000	6.75
<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 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 4 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

