

CONFITECORP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2012 Y 2011**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultado integral	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados 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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o 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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados 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.

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

Bases para calificar la opinión

La Compañía declinó presentar el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, el cual es requerido por la NIIF 1 cuando se adoptan por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera, y corresponde al estado de situación financiera de apertura del período de transición. Sin embargo, la Compañía incluye en las notas a los estados financieros cierta información relacionada con el referido estado de situación financiera que corresponde principalmente a reclasificaciones realizadas con el propósito de presentar los estados financieros de acuerdo a las NIIF.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por la omisión descrita en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Confitecorp S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Las cifras que se presentan con fines comparativos, presentados conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 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 16 de marzo del 2012 y 4 de marzo del 2011, respectivamente. Los efectos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 2.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 1, Confitecorp S.A. es una subsidiaria de Confiteca C.A., razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.



Quito, Marzo 16, 2013
Registro No. 019

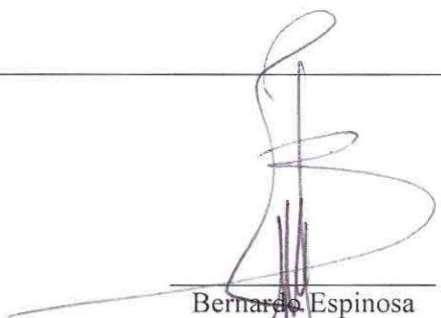
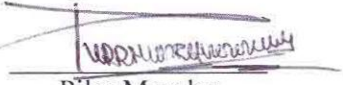


Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266

CONFITECORP S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
(en miles de U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		9	32
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	1,709	1,679
Activos por impuestos corrientes	6	5	10
Otros activos		<u>12</u>	<u>11</u>
Total activos corrientes y total activos		<u>1,735</u>	<u>1,732</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5	582	619
Pasivos por impuestos corrientes	6	15	21
Obligaciones acumuladas		<u>111</u>	<u>130</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>708</u>	<u>770</u>
PATRIMONIO:			
Capital social		192	192
Reserva legal		89	82
Utilidades retenidas		<u>746</u>	<u>688</u>
Total patrimonio		<u>1,027</u>	<u>962</u>
TOTAL		<u>1,735</u>	<u>1,732</u>

Ver notas a los estados financieros

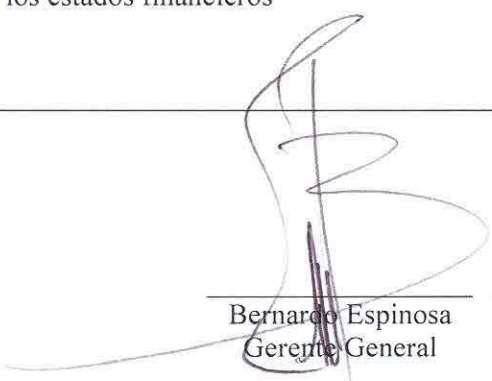

Bernardo Espinosa
Gerente General
Pilar Morales
Contadora General

CONFITECORP S.A.

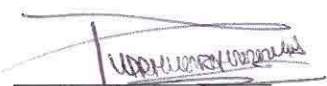
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS POR SERVICIOS	3,555	4,163
Gastos de ventas	2,931	3,523
Gastos de administración	527	543
Otros ingresos	<u>(3)</u>	<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	100	97
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente y total	<u>35</u>	<u>30</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	<u>65</u>	<u>67</u>

Ver notas a los estados financieros



Bernardo Espinosa
Gerente General

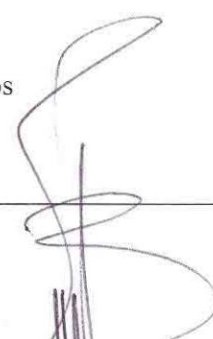
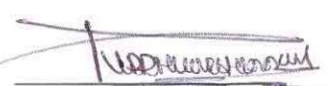


Pilar Morales
Contadora General

CONFITECORP S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<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 de 2010, como fue reportado conforme a NEC	192	75	237	391	895
Reclasificaciones para conformar a NIIF (Nota 2)	—	—	(237)	237	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010, como fue reexpresado de acuerdo a NIIF	192	75	-	628	895
Utilidad del año				67	67
Apropiación de reservas	—	7	—	(7)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011, como fue reportado conforme a NEC	192	82	237	451	962
Reclasificaciones para conformar a NIIF (Nota 2)	—	—	(237)	237	—
Saldos al 31 de diciembre de 2011, como fue reexpresado de acuerdo a NIIF	192	82	-	688	962
Utilidad del año				65	65
Apropiación de reservas	—	7	—	(7)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>192</u>	<u>89</u>	<u>-</u>	<u>746</u>	<u>1,027</u>

Ver notas a los estados financieros


Bernardo Espinosa
Gerente General
Pilar Morales
Contadora General

CONFITECORP S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:

Utilidad del año	65	67
<i>Cambios en el capital de trabajo:</i>		
Disminución (incremento) en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(30)	133
Incremento de gastos anticipados	(14)	(53)
Disminución de gastos acumulados	(38)	(143)
Crédito tributario (impuesto por pagar) de impuesto a la renta	<u>(6)</u>	<u>10</u>

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN (PROVENIENTE DE)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(23) 14

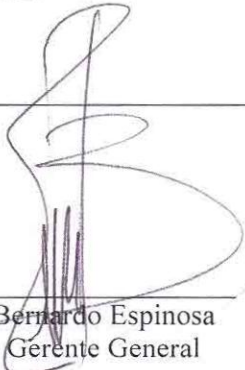
BANCOS:

Disminución (incremento) neto en bancos	(23)	14
Saldos al comienzo del año	<u>32</u>	<u>18</u>

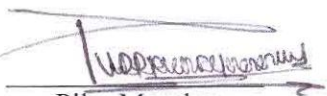
SALDOS AL FIN DEL AÑO

9 32

Ver notas a los estados financieros



Bernardo Espinosa
Gerente General



Pilar Morales
Contadora General

CONFITECORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Confitecorp S.A. (la Compañía) es una Sociedad anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. Panamericana Sur N35-60 y Condorñan (Quito - Ecuador). La principal actividad de la Compañía es la cobranza de las cuentas por cobrar comerciales y la distribución de los productos de confitería, goma de mazar y chocolates que produce su compañía matriz Confiteca C.A., propietaria del 94.07% del capital de la Compañía.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

De acuerdo con disposiciones legales establecidas por la Superintendencia de Compañías, a partir del 1 de enero de 2012 la Compañía adoptó por primera vez las Normas Internacionales de información Financiera NIIF. Como consecuencia de lo anterior, los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, previamente emitidos de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, debieron ser reexpresados de acuerdo con NIIF, para fines comparativos. Sin embargo las operaciones de la Compañía no presentaron diferencias de acuerdo a los requerimientos establecidos por las NIIF; razón por la cual, no se requirieron ajustes a ser registrados. Adicionalmente, como consecuencia de la adopción de las NIIF, los saldos siguientes del patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron reclasificados:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Reserva de capital	Presentado en reserva de capital	Reclasificada a utilidades retenidas	237	237

Reclasificaciones - Algunas cifras de los estados financieros del 2011 fueron reclasificadas para fines comparativos, con las cifras del 2012, conforme a las NIIF

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 3.1 *Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 3.2 *Bases de preparación y presentación*** - Los estados financieros de Confitecorp S.A. han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general el costo histórico se basa en el valor justo de la contraprestación por el intercambio de activos.

- 3.3 *Bancos*** - Incluye aquellos activos financieros líquidos.

- 3.4 *Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

3.4.1 *Impuesto corriente* - El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable, calculada utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. .

3.4.2 *Impuesto diferido* - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases de impuestos utilizadas en el cálculo de la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales gravables. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporales deducibles.

El saldo en libros de los activos de impuesto diferido se revisa al final de cada período reportado y se reduce hasta el monto que sea probable que se generen utilidades gravables suficientes para permitir recuperar todo o parte del activo.

Los activos y pasivos de impuesto diferido se calculan a las tasas de impuesto que se espera aplicar en el período en el que se realice el activo o se cancele el pasivo, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) vigentes o sustancialmente vigentes al final del período reportado. La medición de los activos y pasivos de impuesto diferido reflejan las consecuencias tributarias de la manera en que la Compañía espera recuperar o cancelar los saldos en libros de los activos y pasivos al final del período reportado.

3.4.3. Impuesto a la renta corriente y diferido del año: El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la utilidad, excepto cuando se refiere a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce directamente en el patrimonio.

3.5 Reconocimiento de ingresos por servicios - Se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el monto estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar, cuando el monto de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

3.6 Costos y gastos - Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.7 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.8 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

3.8.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- 3.8.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los criterios básicos para dar de baja de una cuenta por cobrar contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

- 3.8.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 3.8.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

- 3.9 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 3.9.1 Cuentas por pagar** - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

- 3.9.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3.10 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Vigente a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, el desempeño financiero ni sus flujos de efectivo.

3.11 Normas nuevas y revisadas que aún no se encuentran en vigencia - Durante los años 2012 y 2011, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tiene impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2012 y 2011, debido a que serán vigentes a partir del año 2013, en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financieros, y se resumen a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Vigente a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3.12 Estimaciones y juicios contables críticos - A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.12.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe

algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2012, conforme al análisis antes mencionado, la Compañía no requirió registrar pérdidas por deterioro.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas - Confiteca C.A.	1,522	1,441
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a fuerza de ventas	105	122
Anticipo de comisiones	82	116
Otros	—	—
Total	<u>1,709</u>	<u>1,679</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Comisiones fuerza de ventas	104	84
Apropiación vehículos	341	354
Otros	<u>137</u>	<u>181</u>
Total	<u>582</u>	<u>619</u>

6. IMPUESTOS

6.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones de impuesto a la renta por recuperar	5	5	5
Crédito tributario de impuesto a la renta	—	<u>5</u>	—
Total	<u>5</u>	<u>10</u>	<u>5</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar	6		6
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	<u>9</u>	<u>21</u>	<u>24</u>
Total	<u>15</u>	<u>21</u>	<u>30</u>

6.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	100	98
Gastos no deducibles	<u>54</u>	<u>29</u>
Utilidad gravable	<u>154</u>	<u>127</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>35</u>	<u>30</u>
Anticipo calculado (2)	<u>33</u>	<u>30</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>35</u>	<u>30</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011).

(2) Según la legislación tributaria vigente, la Compañía se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2012.

- 6.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	(5)	6
Provisión del año	35	30
Pagos efectuados	<u>(24)</u>	<u>(41)</u>
Saldos al fin del año	<u>6</u>	<u>(5)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente de impuesto de impuesto a la renta.

- 6.4 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: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2012, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

7. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

8. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Junta Directiva tiene la responsabilidad global de establecer y controlar el marco conceptual de administración del riesgo. El Gerente General de la Compañía es responsable por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía y reporta regularmente a la Junta Directiva.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas para identificar y analizar el riesgo a que se enfrenta la Compañía, para establecer los límites y controles de riesgos apropiados. Las políticas de administración de riesgo y los sistemas de información se revisan de manera periódica para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía.

8.1 Administración de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de naturaleza financiera:

- **Riesgo de Cambio y Crédito** - De acuerdo a la naturaleza de las operaciones del la Compañía, ésta no maneja estos tipos de riesgos, ya que su único cliente es su casa matriz.
- **Riesgo de Capital - Riesgo de liquidez** - El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de los posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía. El Directorio emite las políticas y directrices para la administración del riesgo de liquidez, y es el responsable de establecer el marco de trabajo apropiado para que la Gerencia lleve a cabo la gestión eficiente de liquidez en el corto, mediano y largo plazo.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$1,026 mil
Índice de liquidez	2.4 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.69 veces

Valor Razonable - En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros son sustancialmente similares a sus respectivos valores en libros. La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

8.1 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Bancos	9	32
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>1,709</u>	<u>1,679</u>
Total	<u>1,718</u>	<u>1,711</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 5) y total	<u>582</u>	<u>619</u>

9. PATRIMONIO

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 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a	
	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Utilidades retenidas - distribuibles	509	451
Reservas según NEC (1):		
Reserva de capital	<u>237</u>	<u>237</u>
Total	<u>746</u>	<u>688</u>

(1) **Reservas según NEC** - Los saldos acreedores de las reservas de capital por valuación según las NEC (PCGA anteriores), sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Dividendos - 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 sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

10. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos de ventas	2,931	3,523
Gastos de administración	527	543
Otros ingresos	<u>(3)</u>	<u>—</u>
Total	<u>3,455</u>	<u>4,066</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Honorarios y comisiones a vendedores	2,900	3,502
Asesoría y servicios externos contratados	308	328
Gastos operacionales	165	133
Transporte de mercaderías	85	103
Otros ingresos	<u>(3)</u>	<u> </u>
Total	<u>3,455</u>	<u>4,066</u>

11. CONVENIO

Prestación de Servicios - En enero del 2002, Confiteca C.A. y Confitecorp S.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>Período</u>	<u>Valor fijo</u> (en U.S. dólares)	<u>Porcentaje sobre los</u> <u>valores recaudados</u> (en porcentaje)
<u>2012</u>		
Enero - Noviembre 2012	50,000	6.75
Diciembre de 2012	50,000	4.50
<u>2011</u>		
Enero - Junio 2011	50,000	6.75
Julio - Noviembre 2011	50,000	8.00
Diciembre de 2011	50,000	6.75

12. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía mantiene saldos y realizó las siguientes transacciones comerciales:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Ingresos por servicios</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Confiteca C.A.	<u>1,522</u>	<u>1,441</u>	<u>3,555</u>	<u>4,163</u>

13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 16 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 16 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y la Junta de Accionistas sin modificaciones.
