

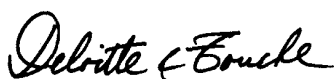
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

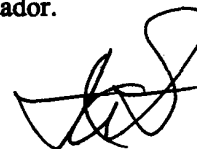
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Confitecorp S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Febrero 9, 2007  
Registro No. 019



Jorge Saltos  
Licencia No. 16555



**CONFITECORP S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Bancos		23	16
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,090	925
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>84</u>	<u>150</u>
Total activos corrientes		<u>1,197</u>	<u>1,091</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO:</b>			
	5		
Instalaciones		60	60
Vehículos		104	107
Muebles, enseres y equipos		123	123
Equipos de computación		<u>60</u>	<u>57</u>
Total		347	347
Menos depreciación acumulada		<u>346</u>	<u>345</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>1</u>	<u>2</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1,198</u></b>	<b><u>1,093</u></b>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar y total pasivos corrientes	8	<u>509</u>	<u>471</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
	9		
Capital social		192	192
Reserva de capital		237	237
Reserva legal		54	45
Utilidades retenidas		<u>206</u>	<u>148</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>689</u>	<u>622</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1,198</u></b>	<b><u>1,093</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**CONFITECORP S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
INGRESOS POR SERVICIOS	11	2,202	2,250
GASTOS OPERATIVOS		<u>2,123</u>	<u>2,157</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		79	93
OTROS INGRESOS, NETO		<u>11</u>	<u>19</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		90	112
IMPUESTO A LA RENTA	7	<u>(23)</u>	<u>(23)</u>
UTILIDAD NETA		<u>67</u>	<u>89</u>

Ver notas a los estados financieros

**CONFITECORP S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	191	239	35	57	522
Utilidad neta				89	89
Transferencia			10	(10)	
Fusión con Telsca S.A. (Ver Nota 10)	<u>1</u>	<u>(2)</u>	<u>—</u>	<u>12</u>	<u>11</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	192	237	45	148	622
Utilidad neta				67	67
Transferencia	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9</u>	<u>(9)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>192</u>	<u>237</u>	<u>54</u>	<u>206</u>	<u>689</u>

Ver notas a los estados financieros

**CONFITECORP S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	2,037	2,048
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,018)	(2,017)
Participación a trabajadores		(17)
Impuesto a la renta	(23)	(23)
Otros ingresos, neto	<u>5</u>	<u>      </u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1</u>	<u>(9)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Precio de venta de propiedades y equipo y efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>6</u>	<u>19</u>
<b>BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	7	10
Incremento por fusión		4
Comienzo del año	<u>16</u>	<u>2</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>23</u>	<u>16</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	67	89
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	1	8
Ganancia en venta de propiedades y equipo	(6)	(19)
Ajuste por fusión con Telsca S.A.		2
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(165)	(163)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	66	54
Participación trabajadores		(17)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>38</u>	<u>37</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>1</u>	<u>(9)</u>
Ver notas a los estados financieros		

## **CONFITECORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

---

#### **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 a las operaciones y acuerdos existentes con su Casa Matriz.

#### **2. POLITICAS 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. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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.

**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.

#### **3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañía relacionada - Confiteca C.A.	1,090	925
Cuentas de dudosa recuperación	11	11
Provisión para cuentas dudosas	<u>(11)</u>	<u>(11)</u>
Total	<u>1,090</u>	<u>925</u>

#### 5. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2	10
Precio de venta	(6)	(19)
Ganancia en venta	6	19
Depreciación	<u>(1)</u>	<u>(8)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1</u>	<u>2</u>

## 6. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2006</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2005</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año		17
Pagos efectuados	—	(17)
Saldos al fin del año	—	—

En junio del 2004, la Compañía transfirió a Confiteca C.A. la totalidad del personal bajo relación de dependencia, junto con las tareas administrativas y de coordinación de ventas. Confiteca C.A. reconoció todos los beneficios de ley adquiridos durante los años que dichos empleados estuvieron en relación de dependencia con la Compañía.

## 7. 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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2006</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2005</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	90	112
Amortización de pérdidas tributarias	(16)	(9)
Gastos no deducibles	17	8
Ingresos exentos	—	(19)
Utilidad gravable	<u>91</u>	<u>92</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>23</u>	<u>23</u>

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

	<u>2006</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2005</u> (en miles de U.S. dólares)
Provisión del año	23	23
Pagos efectuados	(23)	(23)
Saldos al fin del año	—	—



## 8. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondo de apropiación de vehículos	308	264
Comisiones por pagar	79	86
Impuestos por pagar	63	66
Otras	<u>59</u>	<u>55</u>
Total	<u>509</u>	<u>471</u>

**Fondo de Apropiación de Vehículos** - Corresponde al valor retenido de las comisiones mensuales pagadas al personal contratado para 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 al referido personal para el desarrollo de sus actividades.

## 9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social autorizado consiste de 191,586 de acciones de US\$1 valor nominal unitario.

**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.

**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.

## 10. FUSION

Con fecha 1 de noviembre del 2005, se registró contablemente la fusión por absorción de Confitecorp S.A. con Telsca S.A.. Los siguientes fueron los importes netos que se incorporaron a los registros contables de la Compañía con fecha 1 de noviembre del 2005. Los valores incorporados fueron registrados al valor en libros de los activos, pasivos y patrimonio al 1 de noviembre del 2005.

(en miles de U.S. dólares)

**ACTIVOS:**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Bancos	4
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	<u>48</u>
Total activos	<u>52</u>

**PASIVO:**

Otras cuentas por pagar - compañías relacionadas	<u>43</u>
--	-----------

**PATRIMONIO:**

Capital	1
Reserva de capital	(2)
Utilidades retenidas	12
Pérdida del ejercicio	<u>(2)</u>
Total patrimonio	<u>9</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>52</u>

**11. TRANSACCION SIGNIFICATIVA CON CASA MATRIZ**

La principal transacción con Casa Matriz corresponde a ingresos por servicios facturados a Confiteca C.A. durante los años 2006 y 2005 por US\$2.2 millones cada año.

**12. CONVENIOS**

En enero del 2002, Confitecorp S.A. y Confiteca C.A. (Casa Matriz) 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)
Junio 2004 - abril 2005	50,000	5.60
Mayo 2005 - septiembre 2005	50,000	4.60
Octubre 2005	50,000	5.60
Noviembre 2005 - enero 2006	80,000	7.50
Febrero 2006 - abril 2006	80,000	6.00
Mayo 2006 - julio 2006	50,000	5.25
Agosto 2006 en adelante	50,000	3.00

### **13. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 9 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---