

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

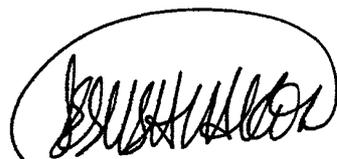
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Confitecorp S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos 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 2007 y 2006, 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.



Febrero 1, 2008  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266

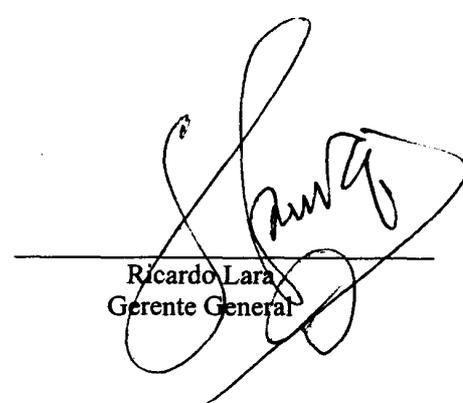
**CONFITECORP S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Bancos		22	23
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,281	1,090
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>100</u>	<u>84</u>
Total activos corrientes		<u>1,403</u>	<u>1,197</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO:</b>			
Instalaciones		60	60
Vehículos		97	104
Muebles, enseres y equipos		123	123
Equipos de computación		<u>44</u>	<u>60</u>
Total		324	347
Menos depreciación acumulada		<u>324</u>	<u>346</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>-</u>	<u>1</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1,403</u></b>	<b><u>1,198</u></b>

Ver notas a los estados financieros

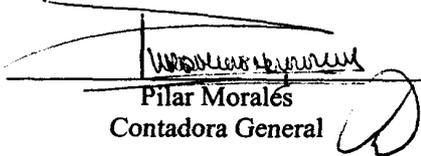


Ricardo Lara  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar y total pasivos corrientes	5	<u>595</u>	<u>509</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	6	192	192
Reserva de capital		237	237
Reserva legal		61	54
Utilidades retenidas		<u>318</u>	<u>206</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>808</u>	<u>689</u>
TOTAL		<u>1,403</u>	<u>1,198</u>

  
Pilar Morales  
Contadora General

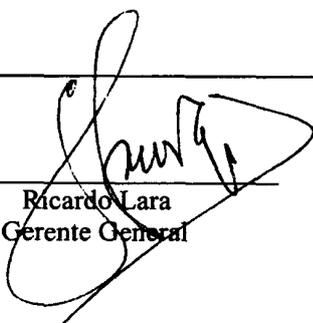
**CONFITECORP S.A.**

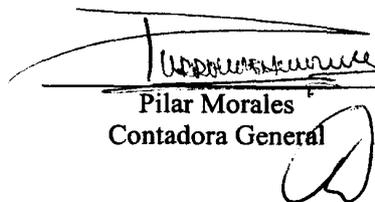
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	7, 8	2,421	2,202
GASTOS OPERATIVOS		<u>2,272</u>	<u>2,123</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		149	79
OTROS INGRESOS, NETO		<u>10</u>	<u>11</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		159	90
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	4	<u>40</u>	<u>23</u>
UTILIDAD NETA		<u>119</u>	<u>67</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 2007 Y 2006**

(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 2005	192	237	45	148	622
Utilidad neta				67	67
Transferencia	—	—	<u>9</u>	<u>(9)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2006	192	237	54	206	689
Utilidad neta				119	119
Transferencia	—	—	<u>7</u>	<u>(7)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>192</u>	<u>237</u>	<u>61</u>	<u>318</u>	<u>808</u>

Ver notas a los estados financieros

Ricardo Lara  
Gerente General

Pilar Morales  
Contadora General

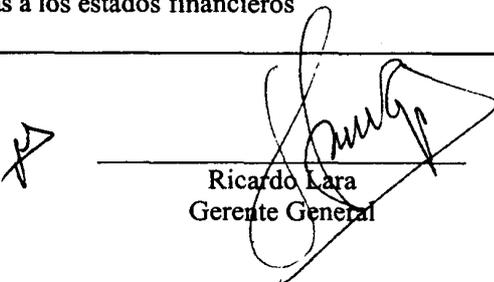
**CONFITECORP S.A.**

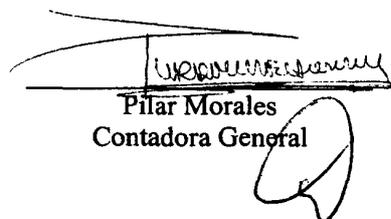
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	2,241	2,037
Pagado a proveedores	(2,212)	(2,018)
Impuesto a la renta	(40)	(23)
Otros ingresos, neto	<u>9</u>	<u>5</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(2)</u>	<u>1</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>1</u>	<u>6</u>
<b>BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(1)	7
Comienzo del año	<u>23</u>	<u>16</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>22</u></u>	<u><u>23</u></u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	119	67
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	1	1
Ganancia en venta de propiedades y equipo	(1)	(6)
Provisión para cuentas dudosas	(11)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(180)	(165)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(16)	66
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>86</u>	<u>38</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><u>(2)</u></u>	<u><u>1</u></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 2007 Y 2006**

---

#### **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 están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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.

**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 se registra provisión para el 15% de participación laboral.

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañía relacionada - Confiteca C.A.	1,281	1,090
Cuentas de dudosa recuperación		11
Provisión para cuentas dudosas	—	<u>(11)</u>
Total	<u>1,281</u>	<u>1,090</u>

### 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. 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>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	159	90
Gastos no deducibles	3	17
Amortización de pérdidas tributarias	—	<u>(16)</u>
Utilidad gravable	<u>162</u>	<u>91</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>40</u>	<u>23</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión del año	40	23
Pagos efectuados	<u>(38)</u>	<u>(23)</u>
Saldos al fin del año	<u>2</u>	<u>—</u>

Están pendientes de revisión las declaraciones de impuestos de los años 2004 al 2006.

**Reformas Tributarias** - Con fecha 29 de diciembre del 2007, se promulgó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2008. Esta Ley incluyó entre otros aspectos, los siguientes:

- . Endurecimiento de las sanciones aplicables a las infracciones tributarias.
- . Limitaciones para la deducibilidad de gastos, especialmente en el caso de contratos de arrendamiento mercantil y créditos del exterior.
- . Aplicación de retención en la fuente en pagos al exterior por intereses y costos financieros.
- . Establecimiento del concepto de anticipo mínimo de impuesto a la renta en base a ciertos porcentajes sobre ciertas partidas de los estados financieros.
- . Normas sobre precios de transferencia en transacciones efectuadas con partes relacionadas.
- . Tarifa del 0% de IVA en la transferencia de bienes y prestación de servicios a las instituciones del estado y empresas públicas exentas del impuesto a la renta.
- . Establecimiento del impuesto a la salida de divisas, con una tarifa del 0.5%.

## **5. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondo de apropiación de vehículos	401	308
Impuestos por pagar	62	63
Comisiones por pagar	53	79
Otras	<u>79</u>	<u>59</u>
Total	<u>595</u>	<u>509</u>

**Fondo de Apropiación de Vehículos** - Corresponde al valor retenido de las comisiones mensuales pagadas a contratistas 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 a los referidos contratistas para el desarrollo de sus actividades.

## **6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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.

## **7. TRANSACCION SIGNIFICATIVA CON CASA MATRIZ**

La principal transacción con Casa Matriz corresponde a ingresos por servicios facturados a Confiteca C.A. durante los años 2007 y 2006 por US\$2.4 millones y US\$2.2 millones, respectivamente.

## **8. 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>Período</u>	<u>Valor fijo</u> (en U.S. dólares)	<u>Porcentaje sobre los valores recaudados</u> (en porcentaje)
Enero 2007 - marzo 2007	40,000	5.50
Abril 2007 - julio 2007	40,000	4.75
Agosto 2007	40,000	5.75
Septiembre 2007 - diciembre 2007	40,000	7.00

## **9. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 1 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.