

*Archivo general*  
*J*

47859

## **Confitecorp S.A.**

*Estados Financieros por los Años Terminados el  
31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe de  
los Auditores Independientes*





Deloitte & Touche  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 225 1319  
Quito - Ecuador  
Av. Tulcán 803  
Telf: (593 4) 245 2770  
Guayaquil - Ecuador  
www.deloitte.com

## **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 2008 y 2007 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 2008 y 2007, 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.

Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención a la Nota 1 a los estados financieros adjuntos. Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre los estados financieros futuros de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

Marzo 5, 2009  
Registro No. 019

Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266

**CONFITECORP S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

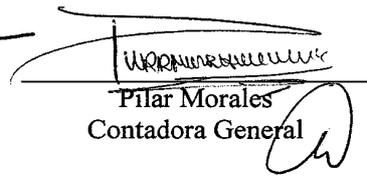
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		20	22
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,395	1,281
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>186</u>	<u>100</u>
Total activos corrientes		<u>1,601</u>	<u>1,403</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
Instalaciones		60	60
Vehículos		92	97
Muebles, enseres y equipos		123	123
Equipos de computación		<u>44</u>	<u>44</u>
Total		319	324
Menos depreciación acumulada		<u>319</u>	<u>324</u>
Propiedades y equipo, neto		-	-
TOTAL		<u>1,601</u>	<u>1,403</u>

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES:			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar y total pasivos corrientes	5	<u>786</u>	<u>595</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	6	192	192
Reserva de capital		237	237
Reserva legal		72	61
Utilidades retenidas		<u>314</u>	<u>318</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>815</u>	<u>808</u>
TOTAL		<u>1,601</u>	<u>1,403</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ricardo Lara  
Gerente General

  
Pilar Morales  
Contadora General

**CONFITECORP S.A.**

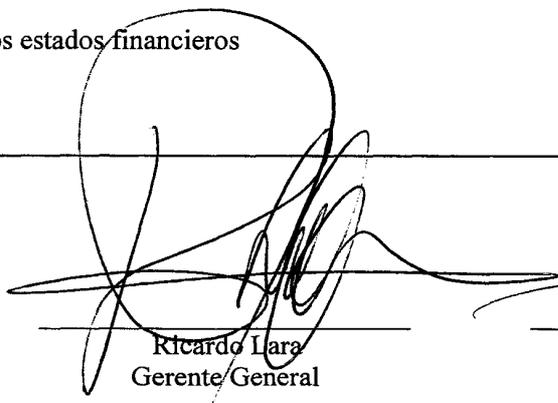
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

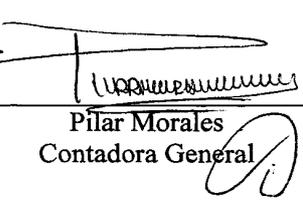
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
INGRESOS POR SERVICIOS	7, 8	2,680	2,421
GASTOS OPERATIVOS		<u>2,673</u>	<u>2,272</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		7	149
OTROS INGRESOS, NETO		<u>6</u>	<u>10</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		13	159
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	4	<u>5</u>	<u>40</u>
UTILIDAD NETA		<u>8</u>	<u>119</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ricardo Lara  
Gerente General

  
Pilar Morales  
Contadora General

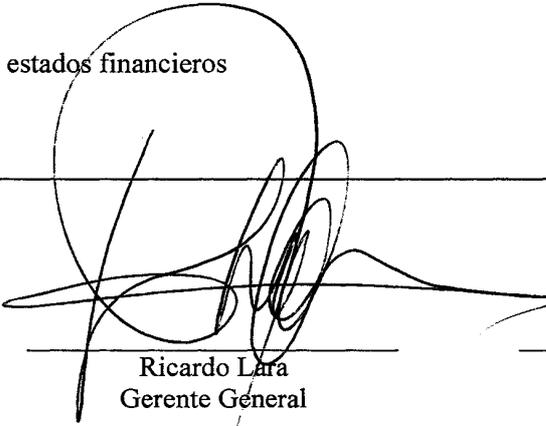
**CONFITECORP S.A.**

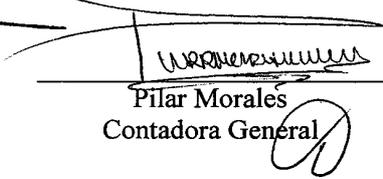
**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(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 2006	192	237	54	206	689
Utilidad neta				119	119
Transferencia	—	—	<u>7</u>	<u>(7)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2007	192	237	61	318	808
Utilidad neta				8	8
Transferencia			11	(11)	
Ajuste	—	—	—	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>192</u>	<u>237</u>	<u>72</u>	<u>314</u>	<u>815</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ricardo Lara  
Gerente General

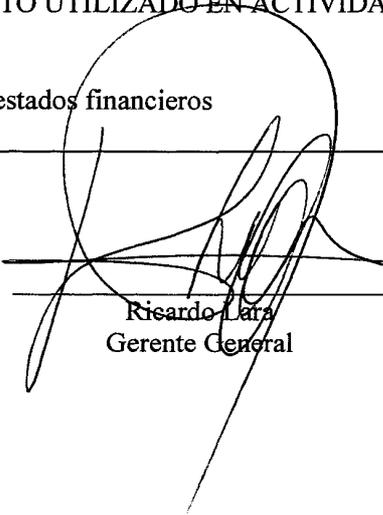
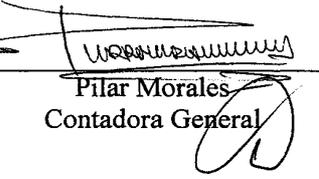
  
Pilar Morales  
Contadora General

**CONFITECORP S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	2,566	2,241
Pagado a proveedores	(2,519)	(2,212)
Impuesto a la renta	(55)	(40)
Otros ingresos, neto	<u>6</u>	<u>9</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Precio de venta de propiedades y equipo y efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>1</u>
<b>BANCOS:</b>		
Disminución neta durante el año	(2)	(1)
Comienzo del año	<u>22</u>	<u>23</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>20</u></u>	<u><u>22</u></u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	8	119
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo		1
Ganancia en venta de propiedades y equipo		(1)
Provisión para cuentas dudosas		(11)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(114)	(180)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(38)	(16)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>193</u>	<u>86</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>(2)</u></u>	<u><u>(2)</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 2008 Y 2007**

---

#### **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.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han generado un deterioro de la economía del Ecuador, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, altas tasas de interés, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra diseñando ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre los estados financieros futuros de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

#### **2. POLÍTICAS 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 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 la Compañía relacionada Confiteca C.A, principalmente 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. 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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	13	159
Gastos no deducibles	<u>8</u>	<u>3</u>
Utilidad gravable	<u>21</u>	<u>162</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>5</u>	<u>40</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	2	
Provisión del año	5	40
Pagos efectuados	<u>(55)</u>	<u>(38)</u>
Saldos al fin del año	<u>(48)</u>	<u>2</u>

Están pendientes de revisión las declaraciones de impuestos de los años 2005 al 2008.

## 5. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondo de apropiación de vehículos	498	401
Impuestos por pagar	69	62
Comisiones por pagar	112	53
Otras	<u>107</u>	<u>79</u>
Total	<u>786</u>	<u>595</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*** - 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. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON CASA MATRIZ

Las principales transacciones con Casa Matriz corresponden a ingresos por servicios facturados a Confiteca C.A. durante los años 2008 y 2007 por US\$2.7 millones y US\$2.4 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</u> <u>valores recaudados</u> (en porcentaje)
<u>2007:</u>		
Enero - marzo 2007	40,000	5.50
Abril - julio 2007	40,000	4.75
Agosto 2007	40,000	5.75
Septiembre - diciembre 2007	40,000	7.00
<u>2008:</u>		
Enero - junio 2008	50,000	5.00
Julio - septiembre 2008	50,000	7.00
Octubre - diciembre 2008	50,000	6.25

## 9. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 5 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---