

CONFITECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(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 realizar seguimiento y recuperación de cartera comercial y la distribución de los productos de confitería, goma de mascar y chocolates que produce su principal accionista Confiteca C. A., propietaria del 94.07% del capital de la Compañía.

Los estados financieros de la Compañía, se incluyen en los estados financieros consolidados de Confiteca.

La Compañía no mantiene empleados en relación de dependencia.

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

(2) Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en cumplimiento de lo establecido en Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros a los accionistas y organismos de control.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 16 de marzo de 2016.

2.2 Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

(Continúa)

## CONFITECORP S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1 - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2 - Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 - Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

#### 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos.

#### 2.5 Impuestos

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

##### 2.5.1 Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

(Continúa)

## CONFITECORP S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### 2.5.2 Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

#### 2.5.3 Impuesto Corrientes y Diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

#### 2.6 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

(Continúa)

## CONFITECORP S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido confiablemente.

#### 2.7 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.

##### 2.7.1 Prestación de Servicios

Los honorarios de servicios se reconocen en función de porcentaje establecido en el convenio firmado con Confiteca C.A. de acuerdo con el reporte de recaudaciones realizadas en el período (Ver Nota 12).

#### 2.8 Costos y Gastos

Se reconocen al costo en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se hay realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

#### 2.9 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.

#### 2.10 Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar".

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

(Continúa)

## CONFITECORP S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### 2.10.1 Método de la Tasa de Interés Efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

#### 2.10.2 Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva.

#### 2.10.3 Deterioro de Valor de Activos Financieros

Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

(Continúa)

## CONFITECORP S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en periodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

#### 2.10.4 Baja en Cuenta de los Activos Financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

(Continúa)

## CONFITECORP S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

#### 2.11 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

##### 2.11.1 Otros Pasivos Financieros

Los otros pasivos financieros (incluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

##### 2.11.2 Baja en Cuentas de un Pasivo Financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

(Continúa)

CONFITECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.12 Normas Nuevas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es vigente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es vigente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

## CONFITECORP S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

#### (3) Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

##### 3.1 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 2015, conforme al análisis antes mencionado, la Compañía no identificó indicios de deterioro según lo requerido por la NIC 36.

##### 3.2 Impuesto a la Renta Diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

##### 3.3 Utilidad por Acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del año atribuible a las acciones ordinarias para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

(Continúa)

CONFITECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo, corresponde a depósitos en bancos locales por US\$50 (US\$24 en 2014).

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda relacionados con el efectivo y equivalentes de efectivo se revela en la nota 9.

(5) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Partes relacionadas - Confiteca C.A.	12 US\$	1.573	1685
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos a fuerza de ventas		113	46
Anticipo de comisiones		53	41
	US\$	<u>1.739</u>	<u>1.772</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden a los servicios de entrega de mercadería a los clientes y la respectiva cobranza de productos elaborados y comercializados por Confiteca. Por estos servicios, Confitecorp S. A. factura mensualmente un valor fijo y un valor equivalente a un porcentaje sobre los valores recaudados a su compañía relacionada Confiteca. (Ver Nota 12).

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con otras cuentas por cobrar se revela en la nota 9.

(6) Cuentas por Pagar

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Apropiación vehículos	US\$	399	349
Comisiones fuerza de ventas		177	122
Otros		93	104
	US\$	<u>669</u>	<u>575</u>

(Continúa)

CONFITECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Impuestos

7.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar y retenciones	US\$ 21	29
Retenciones de impuesto a la renta	49	16
Retenciones de impuesto IVA	99	-
	<u>US\$ 169</u>	<u>45</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente por pagar	US\$ 39	32
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	42	34
	<u>US\$ 81</u>	<u>66</u>

7.2 Conciliación Tributaria - Contable del Impuesto a la Renta Corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros vs. la utilidad gravable, y la determinación del gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	US\$ 37	131
Gastos no deducibles	2	34
Utilidad gravable	<u>US\$ 39</u>	<u>165</u>
Impuesto a la renta causado (1)	US\$ 9	36
Anticipo calculado (2)	25	29
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>US\$ 25</u>	<u>36</u>

:

(Continúa)

CONFITECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) Según la legislación tributaria vigente, la Compañía 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.

7.3 Situación Fiscal

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2011. Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

7.4 Movimiento del Crédito Tributario para el Impuesto a la Renta

Los movimientos del crédito tributario para impuesto a la renta fueron como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	(16)	(40)
Provisión del año		25	36
Pagos efectuados		<u>(58)</u>	<u>(12)</u>
Saldos al fin del año	US\$	<u>(49)</u>	<u>(16)</u>

El saldo de pagos efectuados corresponde al anticipo pagado y las retenciones en la fuente de impuesto a la renta

(8) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

Con fecha 27 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

(Continúa)

## CONFITECORP S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado antes mencionado, por lo cual no requiere la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia.

#### (9) Administración de Riesgos Financieros

##### 9.1 Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas financieras que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Compañía presta los servicios de distribución, así como la cobranza respectiva de productos elaborados y comercializados por Confiteca C. A, único cliente.; por consiguiente, cambios adversos en el sector o en las condiciones financieras de este cliente, podrían afectar el desempeño de la Compañía.

La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro de deudores comerciales, debido que su único cliente es su accionista principal.

(Continúa)

## CONFITECORP S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### • Riesgo de Capital y de Liquidez

El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo 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.

La Junta Directiva 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\$1,202 mil
Índice de liquidez	2.54 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.65 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

#### 9.2 Categorías de Instrumentos Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	US\$ 50	24
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	<u>1.739</u>	<u>1.772</u>
		US\$ <u>1.789</u>	<u>1.796</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar	6	US\$ <u>669</u>	<u>575</u>

#### Valor Razonable de los instrumentos financieros

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2015 (y 2014), los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros son sustancialmente similares a sus respectivos valores en libros.

(Continúa)

CONFITECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Patrimonio

Capital Social

El capital social autorizado consiste de 191.586 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.

Utilidades Retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	US\$ 662	659
Reservas según PCGA anteriores (1):		
Reserva de capital	236	237
	<u>US\$ 898</u>	<u>896</u>

(1) Reservas según PCGA Anteriores

Los saldos acreedores de las reservas de capital por valuación según 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 hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Dividendos

Durante el año 2015, la Compañía no decretó dividendos a sus accionistas.

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.

(Continúa)

CONFITECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Costos y Gastos por Naturaleza

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de ventas	US\$	2.549	2.350
Gastos de administración		289	229
	US\$	<u>2.838</u>	<u>2.579</u>

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios y comisiones a vendedores	US\$	2.719	2.423
Asesoría y servicios externos contratados		85	91
Otros		34	65
	US\$	<u>2.838</u>	<u>2.579</u>

(12) Convenios

Prestación de Servicios

En enero de 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.

(Continúa)

CONFITECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de estos valores es como sigue:

	Valor fijo (en U.S. dólares)	Porcentaje sobre los valores recaudados (en porcentaje)
<u>2015</u>		
Enero - Junio 2015	50.000	5,00
Julio - Diciembre 2015	50.000	7,00
<u>2014</u>		
Enero - Mayo 2014	50.000	5,00
Junio - Diciembre 2014	<u>50.000</u>	<u>6,75</u>

(13) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Durante los años 2015 (y 2014), la Compañía mantiene saldos y realizó las siguientes transacciones comerciales:

	Cuentas por Cobrar		Ingresos por Servicios	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Confiteca C.A.	<u>1.573</u>	<u>1.685</u>	<u>2.875</u>	<u>2.646</u>

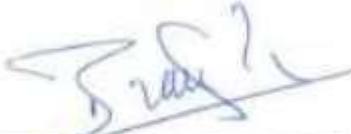
(14) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 16 de marzo de 2016, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 16 de marzo de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.

(15) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 16 de marzo de 2016 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

  
 Rubén Villacrés  
 Contador General