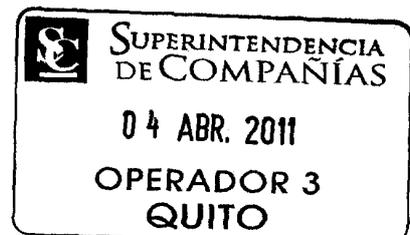


Tiecone S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe
de Revisión de los Auditores Independientes*



INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Tiecone S.A.:

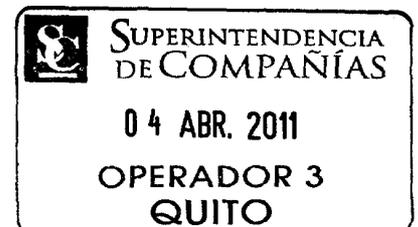
Hemos revisado los estados financieros que se adjuntan de Tiecone S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el período comprendido entre el 5 de marzo y el 31 de diciembre del 2010 y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Hemos realizado la revisión de conformidad con la Norma Internacional sobre Compromisos de Revisión. Esta norma exige que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad moderada sobre si los estados financieros están exentos de distorsiones significativas. La revisión se limita principalmente a indagaciones al personal de la Compañía y a procedimientos analíticos aplicados a los datos financieros y, en consecuencia, proporciona menos seguridad que una auditoría. No hemos realizado una auditoría, y por consiguiente, no emitimos una opinión de auditoría.

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros adjuntos de Tiecone S.A. no están presentados razonablemente en todos los aspectos significativos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se explica con más detalle en la Nota 1, la Compañía inició sus operaciones el 1 de junio del 2010 y se encuentra en la etapa de arranque del negocio. Al 31 de diciembre del 2010, el total de pasivos corrientes exceden los activos corrientes en 24% y la Compañía ha generado una pérdida de US\$584 mil, la cual constituye un causal de disolución de acuerdo con la Ley de Compañías. La continuación de la Compañía como negocio en marcha depende del apoyo financiero de sus accionistas y de que la Compañía pueda generar los suficientes ingresos que permitan cubrir su estructura de costos y generar utilidades. En la Nota 1, se incluye un detalle de los planes que tiene la gerencia para superar esta situación.

Quito, Marzo 11, 2011



TIECONE S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (NO AUDITADO)

(En miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	3	120
Cuentas por cobrar comerciales		9
Inventarios		93
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>211</u>
Total activos corrientes		<u>433</u>

PROPIEDADES Y EQUIPO:

Instalaciones	5	113
Equipo de oficina		8
Maquinaria y equipo de seguridad		14
Equipo de computación		54
Muebles y enseres		165
Obras en curso		<u>102</u>
Total		456
Menos depreciación acumulada		<u>17</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>439</u>

OTROS ACTIVOS 6 204

TOTAL 1,076

Ver notas a los estados financieros



Pedro Villamar
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO (DÉFICIT)
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

PASIVOS CORRIENTES:

Vencimiento corrientes de obligaciones a largo plazo	10	192
Cuentas por pagar a proveedores		80
Cuentas por pagar relacionadas	8	382
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>77</u>
Total pasivos corrientes		<u>731</u>

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

10 429

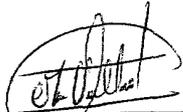
PATRIMONIO (DÉFICIT) DE LOS ACCIONISTAS:

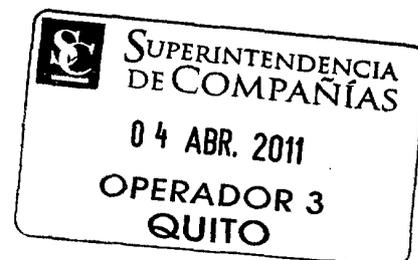
11

Capital social	500
Déficit acumulado	<u>(584)</u>
Patrimonio (déficit) de los accionistas	<u>(84)</u>

TOTAL

1.076


Mónica Villamarín
Contador General



TIECONE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS (NO AUDITADO)
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 5 DE MARZO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2010**

(En miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	
VENTAS NETAS		591
COSTO DE VENTAS	12	<u>464</u>
MARGEN BRUTO		127
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	12	<u>651</u>
PÉRDIDA DE OPERACIONES		<u>(524)</u>
OTROS GASTOS:		
Intereses pagados		(57)
Otros gastos, neto		<u>(3)</u>
Total		<u>(60)</u>
PÉRDIDA NETA		<u>(584)</u>

Ver notas a los estados financieros



Pedro Villamar
Gerente General

Mónica Villamarín
Contador General

TIECONE S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (NO AUDITADO)
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 5 DE MARZO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2010**

(En miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Pérdida neta		(584)	(584)
Aporte de capital	<u>500</u>	<u>—</u>	<u>500</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>500</u>	<u>(584)</u>	<u>(84)</u>

Ver notas a los estados financieros



Pedro Villamar
Gerente General



Mónica Villamarín
Contador General

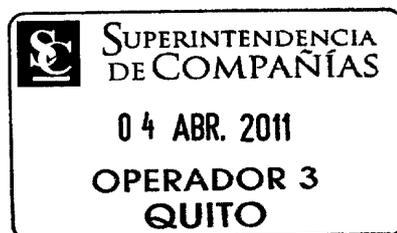
TIECONE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (NO AUDITADO)
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 5 DE MARZO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2010**

(En miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	550
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,113)
Intereses pagados	(52)
Otros ingresos, neto	<u>5</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(610)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de propiedades y equipo	(464)
Otros activos	<u>(178)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(642)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Cuentas por pagar relacionadas	251
Obligaciones a largo plazo	621
Aportes de capital	<u>500</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,372</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento neto y saldo al fin del año	<u>120</u>

(Continúa...)



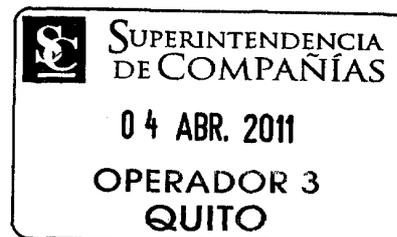
TIECONE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (NO AUDITADO) (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(En miles de U.S. dólares)

CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Pérdida neta	(584)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	17
Amortización de otros activos	6
Pérdida en baja de activos	8
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(9)
Inventarios	(93)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(243)
Cuentas por pagar proveedores	80
Cuentas por pagar relacionadas	131
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>77</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(610)</u>

Ver notas a los estados financieros




Pedro Villamar
Gerente General


Mónica Villamarín
Contador General

TIECONE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADO) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

TIECONE S.A. es una compañía constituida en el Ecuador y su actividad principal es la venta de comida rápida en sus locales comerciales denominados Oki Doki.

La Compañía se constituyó el 5 de marzo del 2010 e inició su actividad operacional en junio con la inauguración de 8 locales.

2. POLÍTICAS 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. Dichas políticas 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:

Caja y sus Bancos - Representa el efectivo disponible, saldos en bancos.

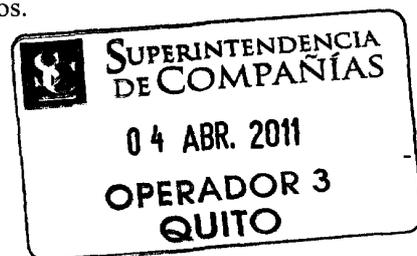
Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina, maquinaria y equipo de seguridad e instalaciones y 3 para equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Otros Activos - Incluye principalmente:

- Adecuaciones en locales arrendados amortizables en 10 años.



- Depósitos en garantía, que corresponden al valor monetario entregado a los arrendatarios de los locales comerciales donde se realizan las actividades comerciales.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Adopción de las Normas Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Tiecone S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CAJA Y BANCOS

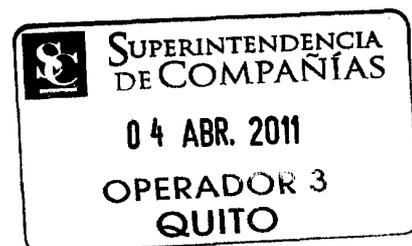
Un resumen de caja y bancos es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Caja general	3
Valores por depositar	17
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>100</u>
Total	<u>120</u>

Valores por Depositar - Corresponden a valores por depositar en las instituciones financieras producto de las recaudaciones de los últimos días del año, los mismos que fueron efectuados durante los primeros días del mes de enero del 2011.

Depósitos en Cuentas Corrientes Locales - Corresponden a depósitos de disponibilidad inmediata mantenidos en instituciones financieras, los cuales no generan intereses.



4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

(en miles de U.S. dólares)

Anticipos contratistas	132
Retenciones en la fuente	70
Pagos anticipados	2
Otras cuentas por cobrar	<u>7</u>
Total	<u>211</u>

Anticipos Contratistas - Constituyen anticipos entregados para la construcción de nuevos locales.

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	
Adquisiciones	464
Ventas y/o retiros	(8)
Depreciación	<u>(17)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>439</u>

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Cargos diferidos:	
Adecuaciones	177
Licencias y software	1
Menos amortización acumulada	<u>6</u>
Cargos diferidos, neto	172
Depósitos en garantía	<u>32</u>
Total	<u>204</u>



El movimiento de cargos diferidos fue como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo neto al comienzo del año	177
Adquisiciones	1
Amortización	—(6)
Saldo neto al fin del año	<u>172</u>

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. 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 gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

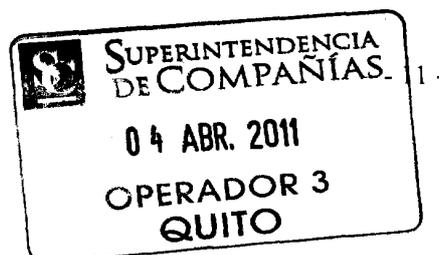
	(en miles de U.S. dólares)
Pérdida según estados financieros	(584)
Gastos no deducibles	<u>4</u>
Pérdida tributaria	<u>(580)</u>
Anticipo calculado (1)	<u>9</u>

(1) A partir del año 2010, 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.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

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 los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.



- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

8. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por pagar relacionadas es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Comerciales:

Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED	108
Provefarma S.A.	23

Préstamos:

Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED	<u>251</u>
Total	<u>382</u>

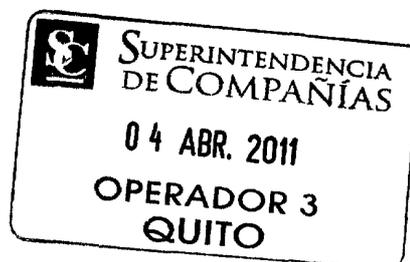
Las cuentas por pagar comerciales se originan por la compra de mercaderías. Las cuentas por pagar por préstamos no tienen un plazo de vencimiento y generan una tasa de interés del 3.3% anual.

9. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

(en miles de U.S. dólares)

Proveedores de servicios	43
Provisiones de gastos y servicios	15
Retenciones de impuesto a la renta	4
Beneficios sociales	6
IESS por pagar	4
Interés por pagar	<u>5</u>
Total	<u>77</u>



10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Préstamos con bancos locales y del exterior con vencimientos hasta marzo del 2013 y una tasa de interés nominal anual del 9.70%	621
Menos vencimientos corrientes	<u>192</u>
Total obligaciones a largo plazo	<u>429</u>

Los vencimientos futuros de obligaciones a largo plazo son como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

2012	353
2013	<u>76</u>
Total	<u>429</u>

Estas obligaciones están siendo garantizadas por Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED (compañía relacionada), como codeudor.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2010, el capital social autorizado consiste de 500,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2010, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compras	<u>160</u>
Servicio de distribución y logística	<u>25</u>
Arriendos	<u>6</u>
Comisiones	<u>1</u>



13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 11 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

