

# Confiteca C.A.

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



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Confiteca C.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Confiteca C.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

### ***Base para la opinión con salvedad***

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, según se menciona en la Nota 7, la Compañía mantiene inversiones en acciones en Confitecorp S.A., una subsidiaria controlada por la Compañía, la cual está registrada al costo de adquisición. De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, se requieren estados financieros consolidados de la Compañía con su subsidiaria controlada por la Compañía, para presentar razonablemente la situación financiera de la Compañía con su subsidiaria al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas.

### ***Opinión con Salvedad***

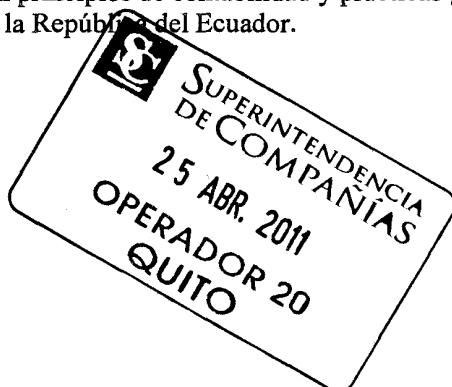
En nuestra opinión, excepto por la omisión de información consolidada descrita en el párrafo de base para la opinión con salvedad, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Confiteca C.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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.

### ***Asunto de énfasis***

Sin modificar nuestra opinión, como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Confiteca C.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Deloitte & Touche*

Quito, Marzo 4, 2011  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266

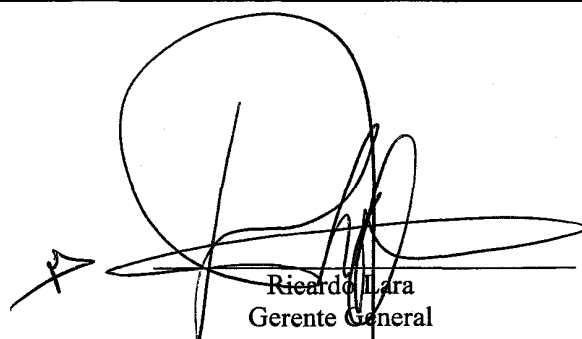
**CONFITECA C.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                         | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2010</u></b><br>(en miles de U.S. dólares) | <b><u>2009</u></b> |
|-----------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------|--------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                    |                     |                                                  |                    |
| Caja y bancos                                 |                     | 1,162                                            | 771                |
| Cuentas por cobrar comerciales                | 3                   | 13,252                                           | 13,610             |
| Inventarios                                   | 4, 19               | 11,221                                           | 9,812              |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 5                   | <u>2,524</u>                                     | <u>2,747</u>       |
| Total activos corrientes                      |                     | <u>28,159</u>                                    | <u>26,940</u>      |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>          |                     |                                                  |                    |
| Terrenos                                      | 6, 19               | 2,777                                            | 2,777              |
| Edificio e instalaciones                      |                     | 6,587                                            | 6,587              |
| Maquinaria y equipo                           |                     | 16,378                                           | 16,144             |
| Vehículos                                     |                     | 4,702                                            | 2,451              |
| Equipos de computación                        |                     | 2,902                                            | 2,638              |
| Muebles y enseres                             |                     | 809                                              | 774                |
| Activos en tránsito                           |                     | <u>534</u>                                       | <u>105</u>         |
| Total                                         |                     | 34,689                                           | 31,476             |
| Menos depreciación acumulada                  |                     | <u>18,438</u>                                    | <u>16,250</u>      |
| Propiedades, planta y equipo, neto            |                     | <u>16,251</u>                                    | <u>15,226</u>      |
| <b>INVERSIONES</b>                            | 7                   | <u>322</u>                                       | <u>321</u>         |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                          |                     | <u>338</u>                                       | <u>318</u>         |
| <b>TOTAL</b>                                  |                     | <u>45,070</u>                                    | <u>42,805</u>      |

Ver notas a los estados financieros

---



Ricardo Lara  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

**Notas**      **2010**      **2009**  
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

|                                                   |       |               |               |
|---------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Obligaciones por pagar a bancos                   | 8, 19 | 11,283        | 11,033        |
| Proveedores                                       | 9     | 5,561         | 5,360         |
| Compañías relacionadas                            | 10    | 1,574         | 1,620         |
| Participación a trabajadores                      | 11    | 379           | 291           |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 14    | <u>2,770</u>  | <u>4,316</u>  |
| Total pasivos corrientes                          |       | <u>21,567</u> | <u>22,620</u> |

|                                       |        |              |              |
|---------------------------------------|--------|--------------|--------------|
| OBLIGACIONES CON BANCOS A LARGO PLAZO | 15, 19 | <u>4,383</u> | <u>2,988</u> |
|---------------------------------------|--------|--------------|--------------|

PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y  
DESAHUCIO

|    |              |              |
|----|--------------|--------------|
| 16 | <u>2,347</u> | <u>2,003</u> |
|----|--------------|--------------|

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

17

|                               |               |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Capital social                | 7,933         | 6,800         |
| Reserva legal                 | 813           | 687           |
| Reserva de capital            | 122           | 122           |
| Reserva por valuación         | 6,254         | 6,254         |
| Utilidades retenidas          | <u>1,651</u>  | <u>1,331</u>  |
| Patrimonio de los accionistas | <u>16,773</u> | <u>15,194</u> |

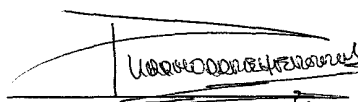
|       |  |               |               |
|-------|--|---------------|---------------|
| TOTAL |  | <u>45,070</u> | <u>42,805</u> |
|-------|--|---------------|---------------|

---



Patricia Morales  
Gerente Financiera

---



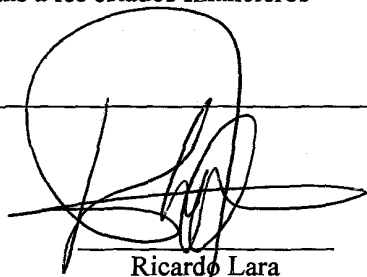
Pilar Morales  
Contadora General

**CONFITECA C.A.**

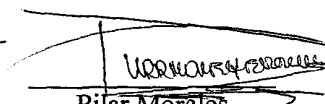
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

|                                                                         | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2010</u></b><br>(en miles de U.S. dólares) | <b><u>2009</u></b> |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------|--------------------|
| VENTAS NETAS                                                            | 18                  | 64,749                                           | 60,878             |
| COSTO DE VENTAS                                                         | 18                  | <u>42,494</u>                                    | <u>38,633</u>      |
| MARGEN BRUTO                                                            |                     | 22,255                                           | 22,245             |
| GASTOS OPERATIVOS                                                       | 18, 20              | <u>19,122</u>                                    | <u>19,027</u>      |
| UTILIDAD DE OPERACIONES                                                 |                     | <u>3,133</u>                                     | <u>3,218</u>       |
| OTROS GASTOS (INGRESOS):                                                |                     |                                                  |                    |
| Intereses pagados, neto                                                 |                     | 1,172                                            | 1,460              |
| Otros ingresos, neto                                                    | 18                  | <u>(522)</u>                                     | <u>(134)</u>       |
| Total                                                                   |                     | <u>650</u>                                       | <u>1,326</u>       |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A<br>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA |                     | <u>2,483</u>                                     | <u>1,892</u>       |
| MENOS:                                                                  |                     |                                                  |                    |
| Participación a trabajadores                                            | 11                  | 379                                              | 291                |
| Impuesto a la renta                                                     | 12                  | <u>525</u>                                       | <u>342</u>         |
| Total                                                                   |                     | <u>904</u>                                       | <u>633</u>         |
| UTILIDAD NETA                                                           |                     | <u>1,579</u>                                     | <u>1,259</u>       |
| UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN (EN U.S.<br>DÓLARES)                         |                     | <u>0.21</u>                                      | <u>0.16</u>        |

Ver notas a los estados financieros

  
Ricardo Lara  
Gerente General

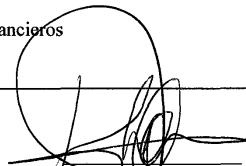
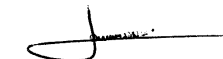
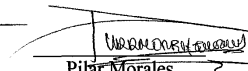
  
Patricia Morales  
Gerente Financiera

  
Pilar Morales  
Contadora General

**CONFITECA C.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

|                                    | <u>Capital<br/>Social</u>          | <u>Reserva<br/>Legal</u> | <u>Reserva<br/>de Capital</u> | <u>Reserva por<br/>Valuación</u> | <u>Utilidades<br/>Retenidas</u> | <u>Total</u>  |
|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------|
|                                    | ... (en miles de U.S. dólares) ... |                          |                               |                                  |                                 |               |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | 6,321                              | 608                      | 122                           | 6,066                            | 1,048                           | 14,165        |
| Utilidad neta                      |                                    |                          |                               |                                  | 1,259                           | 1,259         |
| Transferencia                      |                                    | 79                       |                               |                                  | (79)                            |               |
| Capitalización                     | 479                                |                          |                               |                                  | (479)                           |               |
| Ajuste revaluación                 |                                    |                          |                               | 188                              | (188)                           |               |
| Distribución de dividendos         | —                                  | —                        | —                             | —                                | (230)                           | (230)         |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009  | 6,800                              | 687                      | 122                           | 6,254                            | 1,331                           | 15,194        |
| Utilidad neta                      |                                    |                          |                               |                                  | 1,579                           | 1,579         |
| Transferencia                      |                                    | 126                      |                               |                                  | (126)                           |               |
| Capitalización                     | <u>1,133</u>                       | —                        | —                             | —                                | <u>(1,133)</u>                  | —             |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010  | <u>7,933</u>                       | <u>813</u>               | <u>122</u>                    | <u>6,254</u>                     | <u>1,651</u>                    | <u>16,773</u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Ricardo Lara  
Gerente General  
Patricia Morales  
Gerente Financiera  
Pilar Morales  
Contadora General

**CONFITECA C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

|                                                                           | <b><u>2010</u></b>                | <b><u>2009</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
|                                                                           | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |                    |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                        |                                   |                    |
| Recibido de clientes                                                      | 65,041                            | 61,490             |
| Pagado a proveedores, compañías relacionadas y trabajadores               | (60,800)                          | (52,183)           |
| Intereses pagados                                                         | (1,155)                           | (1,711)            |
| Participación a trabajadores                                              | (291)                             | (204)              |
| Impuesto a la renta                                                       | (711)                             | (373)              |
| Pérdida en cambio realizada                                               | 43                                | (151)              |
| Otros ingresos (gastos), neto                                             | <u>404</u>                        | <u>(11)</u>        |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                     | <u>2,531</u>                      | <u>6,857</u>       |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                        |                                   |                    |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo                               | (3,917)                           | (1,464)            |
| Precio de venta de propiedades, planta y equipo                           | 153                               | 579                |
| Adquisición de inversiones                                                | (1)                               | (9)                |
| Incremento de otros activos                                               | <u>(20)</u>                       | <u>(26)</u>        |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                       | <u>(3,785)</u>                    | <u>(920)</u>       |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>              |                                   |                    |
| Incremento (disminución) de obligaciones por pagar a bancos               | 5,028                             | (2,153)            |
| Dividendos pagados                                                        |                                   | (715)              |
| Disminución de obligaciones con bancos a largo plazo                      | <u>(3,383)</u>                    | <u>(2,876)</u>     |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento | <u>1,645</u>                      | <u>(5,744)</u>     |
| <b>CAJA Y BANCOS:</b>                                                     |                                   |                    |
| Incremento neto durante el año                                            | 391                               | 193                |
| Comienzo del año                                                          | <u>771</u>                        | <u>578</u>         |
| <b>FIN DEL AÑO</b>                                                        | <u><u>1,162</u></u>               | <u><u>771</u></u>  |

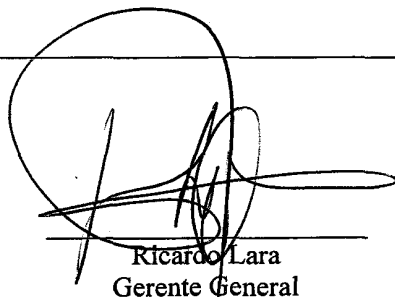
(Continúa...)

**CONFITECA C.A.**

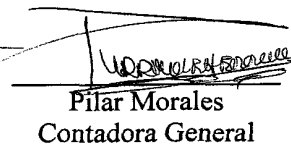
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

|                                                                                                          | <u>2010</u>                | <u>2009</u>  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                                                                                          | (en miles de U.S. dólares) |              |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO<br>NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:        |                            |              |
| Utilidad neta                                                                                            | 1,579                      | 1,259        |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo<br>neto proveniente de actividades de operación: |                            |              |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo                                                             | 2,814                      | 2,152        |
| Provisión para cuentas dudosas                                                                           | 68                         | 104          |
| Provisión para obsolescencia de inventarios                                                              |                            | 50           |
| Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo                                                        | (75)                       | (296)        |
| Provisiones para jubilación y desahucio                                                                  | 344                        | 348          |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                            |                            |              |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                                           | 290                        | 579          |
| Inventarios                                                                                              | (1,409)                    | 3,147        |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar                                                            | 431                        | 1,130        |
| Proveedores                                                                                              | 201                        | (1,951)      |
| Compañías relacionadas                                                                                   | (46)                       | (587)        |
| Participación a trabajadores                                                                             | 88                         | 87           |
| Impuesto a la renta                                                                                      | (208)                      | (31)         |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar                                                        | <u>(1,546)</u>             | <u>866</u>   |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE<br>OPERACIÓN                                                | <u>2,531</u>               | <u>6,857</u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Ricardo Lara  
Gerente General

  
Patricia Morales  
Gerente Financiera

  
Pilar Morales  
Contadora General

## **CONFITECA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

Confiteca C.A. fue constituida en octubre de 1963 y su actividad principal es la producción de chicles, confites, chocolates y todo tipo de productos de caramelería de marcas propias y su comercialización en el Ecuador y en el exterior.

#### **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 Bancos** - Representa el efectivo disponible y 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.

**Cuentas por Cobrar** - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Se muestran al costo de adquisición para vehículos, equipos de computación, muebles y enseres y activos en tránsito y a valor de mercado para terreno, edificio e instalaciones y maquinaria y equipo en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valor de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada entre 20 y 55 para edificios e instalaciones, entre 10 y 20 para maquinaria y equipo, 5 para vehículos, 3 para equipos de computación y 10 para muebles y enseres.

**Inversión en Acciones en Compañía Subsidiaria** - Se encuentran registradas al costo de adquisición. Las utilidades generadas por la subsidiaria son reconocidas por la Compañía cuando éstas son distribuidas en forma de dividendos en efectivo.

**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, del 25% para impuesto a la renta cuando se distribuyen las utilidades y 15% cuando se capitalizan y son registradas en los resultados del año.

**Provisiones para Jubilación y Desahucio** - Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**Utilidad por Acción** - La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a las acciones ordinarias para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

**Adopción de las Normas Internacionales de 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 Confiteca C.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

De acuerdo con el análisis preliminar realizado por la Administración de la Compañía los principales efectos en los estados financieros NIIF serán la revaluación en propiedades, planta y equipo, el reconocimiento de impuestos diferidos y el incremento de manera importante en revelaciones.

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31,...       |               |
|--------------------------------|----------------------------|---------------|
|                                | <u>2010</u>                | <u>2009</u>   |
|                                | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Compañías relacionadas:        |                            |               |
| Confitecol S.A.                | 1,736                      | 2,243         |
| Confiperú S.A.                 | 1,295                      | 1,264         |
| Confitecam S.A.                | 473                        |               |
| República del Cacao LLC        | 85                         | 129           |
| Otras                          | 12                         | 5             |
| Clientes locales               | 9,225                      | 9,113         |
| Clientes del exterior          | 590                        | 1,243         |
| Otras                          | 337                        | 48            |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(501)</u>               | <u>(435)</u>  |
| Total                          | <u>13,252</u>              | <u>13,610</u> |

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

|                            | <u>2010</u>                | <u>2009</u> |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Saldos al comienzo del año | 435                        | 364         |
| Provisión del año          | 68                         | 104         |
| Bajas                      | <u>(2)</u>                 | <u>(33)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>501</u>                 | <u>435</u>  |

#### 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                                  | ... Diciembre 31,...       |              |
|----------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                  | <u>2010</u>                | <u>2009</u>  |
|                                  | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Materias primas y materiales (1) | 5,171                      | 4,541        |
| Productos terminados             | 3,284                      | 2,846        |
| Importaciones en tránsito        | 1,382                      | 1,267        |
| Repuestos                        | 895                        | 786          |
| Productos en proceso             | 705                        | 588          |
| Provisión para obsolescencia     | <u>(216)</u>               | <u>(216)</u> |
| Total                            | <u>11,221</u>              | <u>9,812</u> |

- (1) Mediante Resoluciones No. SRU-DJU-RE-003 y SRU-DJU-RE-006 expedidas el 8 de febrero del 2008 y contrato de concesión firmado el 7 de marzo del 2008, la Subgerencia Regional de la Corporación Aduanera Ecuatoriana, autorizó la renovación del plazo de funcionamiento de Depósito Industrial a la Compañía. Razón por la cual pueden ingresar a dicho Depósito Industrial materias primas compatibles con la actividad de la Compañía para ser utilizadas en la producción de mercancías (Ver Nota 19).

## 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

|                                                     | ... Diciembre 31,...       |              |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                                     | <u>2010</u>                | <u>2009</u>  |
|                                                     | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA                    | 665                        | 1,202        |
| Tribunal Distrital de lo Fiscal                     | 598                        | 573          |
| Gastos pagados por anticipado                       | 171                        | 128          |
| Crédito tributario de Impuesto a la Renta (Nota 12) | 526                        | 340          |
| Otras cuentas por cobrar                            | <u>564</u>                 | <u>504</u>   |
| Total                                               | <u>2,524</u>               | <u>2,747</u> |

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

|                                  | <u>2010</u>                | <u>2009</u>    |
|----------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                  | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Saldos netos al comienzo del año | 15,226                     | 16,197         |
| Adquisiciones (1)                | 3,917                      | 1,464          |
| Ventas y/o retiros               | (78)                       | (283)          |
| Depreciación                     | <u>(2,814)</u>             | <u>(2,152)</u> |
| Saldos netos al fin del año      | <u>16,251</u>              | <u>15,226</u>  |

(1) Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente 2.5 millones por la adquisición de vehículos para ser utilizados por el personal de ventas.

## 7. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

|                                      | ... Diciembre 31,...       |             |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------|
|                                      | <u>2010</u>                | <u>2009</u> |
|                                      | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Inversión en acciones en subsidiaria | 218                        | 218         |
| Otras inversiones                    | <u>104</u>                 | <u>103</u>  |
| Total                                | <u>322</u>                 | <u>321</u>  |

Un detalle de la inversión en acciones en subsidiaria es como sigue:

| <u>Compañía</u>                    | <u>% de Tenencia</u><br><u>2010 y 2009</u> | <u>Valor Nominal</u><br><u>2010 y 2009</u> | <u>Valor Patrimonial</u><br><u>Proporcional</u> |             | <u>Saldo Contable</u> |             |
|------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-------------|
|                                    |                                            |                                            | <u>2010</u>                                     | <u>2009</u> | <u>2010</u>           | <u>2009</u> |
| ... (en miles de U.S. dólares) ... |                                            |                                            |                                                 |             |                       |             |
| Confitecorp S.A.                   | <u>94</u>                                  | <u>180</u>                                 | <u>824</u>                                      | <u>781</u>  | <u>218</u>            | <u>218</u>  |

Los estados financieros adjuntos de Confiteca C.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, no se presentan consolidados con su subsidiaria Confitecorp S.A. (que es controlada por la Compañía) tal como lo requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## 8. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de las obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

|                                                                                                                                                                                                                                    | ... Diciembre 31,...       |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
|                                                                                                                                                                                                                                    | <u>2010</u>                | <u>2009</u>   |
|                                                                                                                                                                                                                                    | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Préstamos con bancos locales con vencimientos hasta octubre del 2011 (septiembre del 2010 para el año 2009) y tasas de interés nominales anuales que fluctúan entre el 7.95% y el 9.50% (entre el 8.75% y el 9.02% en el año 2009) | 7,767                      | 7,650         |
| Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo (Nota 15)                                                                                                                                                                    | <u>3,516</u>               | <u>3,383</u>  |
| Total                                                                                                                                                                                                                              | <u>11,283</u>              | <u>11,033</u> |

## 9. PROVEEDORES

Un resumen del saldo de proveedores es como sigue:

|                          | ... Diciembre 31,...       |              |
|--------------------------|----------------------------|--------------|
|                          | <u>2010</u>                | <u>2009</u>  |
|                          | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Proveedores del exterior | 2,567                      | 2,512        |
| Proveedores locales      | <u>2,994</u>               | <u>2,848</u> |
| Total                    | <u>5,561</u>               | <u>5,360</u> |

## 10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de los saldos de compañías relacionadas es como sigue:

|                  | ... Diciembre 31,...       |              |
|------------------|----------------------------|--------------|
|                  | <u>2010</u>                | <u>2009</u>  |
|                  | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Confitecorp S.A. | 1,574                      | 1,501        |
| Otras            | <u>          </u>          | <u>119</u>   |
| Total            | <u>1,574</u>               | <u>1,620</u> |

## 11. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue

|                            | <u>2010</u>                | <u>2009</u>  |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Saldos al comienzo del año | 291                        | 204          |
| Provisión del año          | 379                        | 291          |
| Pagos efectuados           | <u>(291)</u>               | <u>(204)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>379</u>                 | <u>291</u>   |

## 12. 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. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. 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 utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|                                                                          | <u>2010</u>                | <u>2009</u>  |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                                                          | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores | 2,104                      | 1,601        |
| Gastos no deducibles                                                     | 520                        | 356          |
| Ingresos exentos                                                         | <u>(526)</u>               | <u>(135)</u> |
| Utilidad gravable                                                        | <u>2,098</u>               | <u>1,822</u> |
| 15% impuesto a la renta                                                  |                            | 170          |
| 25% impuesto a la renta                                                  | <u>525</u>                 | <u>172</u>   |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                                 | <u>525</u>                 | <u>342</u>   |

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

|                                | <u>2010</u>                | <u>2009</u>  |
|--------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Saldos al comienzo del año     | (340)                      | (309)        |
| Provisión del año              | 525                        | 342          |
| Pagos efectuados               | <u>(711)</u>               | <u>(373)</u> |
| Saldos al fin del año (Nota 5) | <u>(526)</u>               | <u>(340)</u> |

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2004 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2007 al 2010.

**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, 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.

### 13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

### 14. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

|                              | ... Diciembre 31,...       |              |
|------------------------------|----------------------------|--------------|
|                              | <u>2010</u>                | <u>2009</u>  |
|                              | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Obligaciones patronales      | 723                        | 757          |
| Regalías por uso de marcas   | 458                        | 1,325        |
| Retenciones en la fuente     | 420                        | 752          |
| Autoliquidación de impuestos | 241                        | 241          |
| Intereses por pagar          | 163                        | 146          |
| Depósitos en garantía        | 108                        | 108          |
| Beneficios a empleados       | 62                         | 66           |
| Otros                        | <u>595</u>                 | <u>921</u>   |
| Total                        | <u>2,770</u>               | <u>4,316</u> |

**Regalías por Uso de Marcas** - En noviembre del 2004, la Compañía suscribió con Western Intertrade Ltd. un contrato de licencia, mediante el cual la Compañía adquiere el derecho a usar las marcas de propiedad de dicha compañía para la fabricación de chicles, confites y chocolates que produce y distribuye en el mercado local y para exportación. El plazo de duración de este acuerdo fue tres años a partir de la fecha de la suscripción y se firmaron varios adendums. Durante el año 2009, se firmó un nuevo adendum al contrato en el cual se incrementaron los valores de las regalías por el uso de las marcas y con fecha 31 de diciembre del 2009 se firmó un convenio de terminación del acuerdo de licencia de uso de marcas. El 4 de enero del 2010, la Compañía firmó un acuerdo de sub - licencia de marca con Wester Intertrade de Costa Rica S.A. mediante el cual la Compañía cancelará a ésta por el uso de las marcas y tendrá una vigencia de 5 años. Por el uso de dichas marcas, la Compañía cancela regalías calculadas sobre las ventas netas locales y de exportación, sobre los cuales se realiza la correspondiente retención del 25% de impuesto a la renta.

## 15. OBLIGACIONES CON BANCOS A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones con bancos a largo plazo es como sigue:

|                                                                                                                                                                                           | ... Diciembre 31,...       |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                                                                                                                                                                           | <u>2010</u>                | <u>2009</u>    |
|                                                                                                                                                                                           | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Préstamos con bancos locales con vencimientos hasta mayo del 2015 (abril del 2012 en el 2009) y una tasa de interés nominal anual entre el 8.50% y el 9.50% (8.80% y el 9.50% en el 2009) | 7,899                      | 6,371          |
| Vencimientos corrientes (Nota 8)                                                                                                                                                          | <u>(3,516)</u>             | <u>(3,383)</u> |
| Total obligaciones a largo plazo                                                                                                                                                          | <u>4,383</u>               | <u>2,988</u>   |

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

|       | ... Diciembre 31,...       |               |
|-------|----------------------------|---------------|
|       | <u>2010</u>                | <u>2009</u>   |
|       | (en miles de U.S. dólares) |               |
| 2011  |                            | 875           |
| 2012  | 1,764                      | 2,113         |
| 2013  | 1,294                      |               |
| 2014  | 962                        |               |
| 2015  | <u>363</u>                 | <u>      </u> |
| Total | <u>4,383</u>               | <u>2,988</u>  |

Con fecha 7 de diciembre del 2010, la Junta General de Accionistas considerando que la Compañía ha adquirido reputación en el proceso de recaudación de capitales y que es necesario cambiar el perfil actual de la deuda, aprobó la emisión de obligaciones hasta US\$8 millones.

## 16. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para la jubilación y desahucio es como sigue:

|            | ... Diciembre 31,...       |              |
|------------|----------------------------|--------------|
|            | <u>2010</u>                | <u>2009</u>  |
|            | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Jubilación | 1,870                      | 1,597        |
| Desahucio  | <u>477</u>                 | <u>406</u>   |
| Total      | <u>2,347</u>               | <u>2,003</u> |

**Jubilación** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de

afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 22 trabajadores jubilados;
- b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 43 trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 tenían 20 años o más de trabajo;
- c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 72 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideró una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

|                            | <u>2010</u>                | <u>2009</u>  |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Saldos al comienzo del año | 1,597                      | 1,365        |
| Provisión del año          | 349                        | 244          |
| Pagos efectuados           | <u>(76)</u>                | <u>(12)</u>  |
| Saldos al fin del año      | <u>1,870</u>               | <u>1,597</u> |

**Desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Los movimientos de la provisión para desahucio fueron como sigue:

|                            | <u>2010</u>                | <u>2009</u> |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Saldos al comienzo del año | 406                        | 290         |
| Provisión del año          | 287                        | 215         |
| Pagos efectuados           | <u>(216)</u>               | <u>(99)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>477</u>                 | <u>406</u>  |

## 17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 7,932,900 acciones de US\$1 valor nominal unitario. Durante el año 2010, la Compañía incrementó su capital en US\$1.1 millones mediante la apropiación de utilidades retenidas.

**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.

**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 por Valuación** - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

## 18. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2010 y 2009, se desglosan como sigue:

|                                    | 2010<br>(en miles de U.S. dólares) | 2009          |
|------------------------------------|------------------------------------|---------------|
| Ventas                             | <u>11,850</u>                      | <u>12,430</u> |
| Compras                            | <u>318</u>                         | <u>180</u>    |
| Honorarios cobrados por servicios  | <u>3,583</u>                       | <u>3,228</u>  |
| Regalías pagadas por uso de marcas | <u>736</u>                         | <u>2,481</u>  |
| Ingresos por asistencia técnica    | <u>345</u>                         | <u>-</u>      |
| Intereses                          | <u>99</u>                          | <u>66</u>     |
| Ventas de insumos                  | <u>67</u>                          | <u>554</u>    |
| Arrendamiento                      | <u>36</u>                          | <u>63</u>     |
| Venta de activos                   | <u>7</u>                           | <u>366</u>    |
| Compras de activos                 | <u>-</u>                           | <u>54</u>     |

## 19. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, existen las siguientes garantías entregadas por obligaciones propias:

| <u>Activos en Garantía</u>                               | <u>Valor del activo en garantía</u> |             | <u>Pasivos Garantizados</u> |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-----------------------------|
|                                                          | <u>2010</u>                         | <u>2009</u> |                             |
|                                                          | (en miles de U.S. dólares)          |             |                             |
| Prenda industrial sobre maquinaria (1)                   | 7,076                               | 6,203       | Obligaciones bancarias      |
| Hipoteca sobre la planta industrial y oficinas (1)       | 7,026                               | 7,021       | Obligaciones bancarias      |
| Prenda comercial ordinaria sobre inventarios             | 3,141                               | 5,166       | Obligaciones bancarias      |
| Garantías aduaneras por depósito industrial (Ver Nota 4) | 2,200                               | 2,200       | Ninguno                     |
| Prenda sobre vehículos (1)                               | 2,178                               | -           | Obligaciones bancarias      |

(1) Corresponde a valores de mercado, determinado por un perito evaluador para la planta industrial y al valor cubierto por el seguro para la maquinaria.

## 20. CONVENIOS

**Prestación de Servicios** - 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><br>(en U.S. dólares) | <u>Porcentaje sobre los valores recaudados</u><br>(en porcentaje) |
|-------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <u>2010:</u>                  |                                        |                                                                   |
| Enero - marzo 2010            | 50,000                                 | 7.50                                                              |
| Abril - septiembre 2010       | 50,000                                 | 6.25                                                              |
| Octubre 2010 - diciembre 2010 | 50,000                                 | 6.75                                                              |
| <u>2009:</u>                  |                                        |                                                                   |
| Enero - marzo 2009            | 50,000                                 | 6.25                                                              |
| Abril - septiembre 2009       | 50,000                                 | 5.25                                                              |
| Octubre 2009                  | 50,000                                 | 6.25                                                              |
| Noviembre - diciembre 2009    | 50,000                                 | 7.50                                                              |

## **21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 4 del 2011), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---