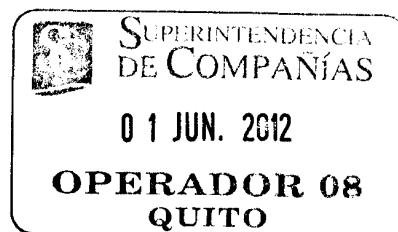


Confiteca C.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de
los Auditores Independientes*



CONFITECA C.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



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 estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos 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 calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

La Compañía declinó presentar el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2009, el cual es requerido por la NIIF 1 cuando se adoptan por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera, y corresponde al estado de situación financiera de apertura del período de transición. Sin embargo, la Compañía incluye en las notas a los estados financieros cierta información relacionada con el referido estado de situación financiera que corresponde principalmente a los saldos iniciales de propiedad, planta y equipo y patrimonio de los accionistas.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por la omisión descrita en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Confiteca C.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

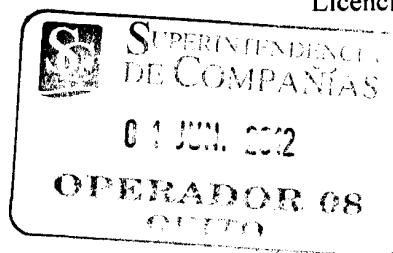
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. Sobre los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión con una salvedad debido a la no presentación de estados financieros consolidados con su subsidiaria Confitecorp S.A., el 23 de febrero del 2010. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 2.
- Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la cual adoptó las NIIF para todas las compañías bajo su control. Adicionalmente, tal como se explica en la Nota 9, Confiteca C.A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 16, 2012
Registro No. 019

Mario Hidalgo

Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

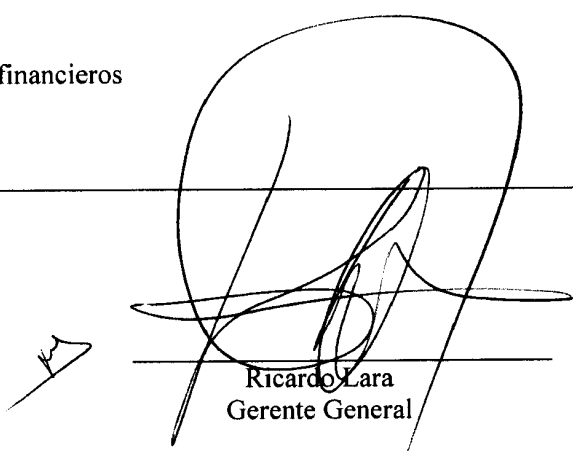


CONFITECA C.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos	4	1,266	1,162
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	13,780	13,424
Inventarios	6	9,010	10,389
Activos por impuestos corrientes	12	234	1,191
Otros activos	7	<u>791</u>	<u>736</u>
Total activos corrientes		<u>25,081</u>	<u>26,902</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo, neto	8	19,777	19,629
Inversiones en subsidiarias y otras	9	915	885
Otros activos	7	<u>750</u>	<u>795</u>
Total activos no corrientes		<u>21,442</u>	<u>21,309</u>
 TOTAL		 <u>46,523</u>	 <u>48,211</u>

Ver notas a los estados financieros



Ricardo Lara
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2011 2010**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Deuda	10	6,430	11,446
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	5,885	7,136
Pasivos por impuestos corrientes	12	423	420
Obligaciones acumuladas	14	<u>2,642</u>	<u>2,551</u>
Total pasivos corrientes		<u>15,380</u>	<u>21,553</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Deuda	10	8,143	4,383
Obligaciones por beneficios definidos	15	2,831	2,361
Pasivos por impuestos diferidos	12	<u>323</u>	<u>331</u>
Total pasivos no corrientes		<u>11,297</u>	<u>7,075</u>

Total pasivos		<u>26,677</u>	<u>28,628</u>
---------------	--	---------------	---------------

PATRIMONIO:

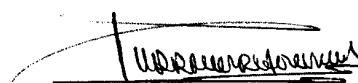
17

Capital social	7,933	7,933
Reserva legal	971	813
Reserva de revaluación de propiedades	1,213	1,213
Resultados acumulados	<u>9,729</u>	<u>9,624</u>

Total patrimonio	<u>19,846</u>	<u>19,583</u>
------------------	---------------	---------------

TOTAL	<u>46,523</u>	<u>48,211</u>
-------	---------------	---------------


Patricia Morales
Gerente Financiera

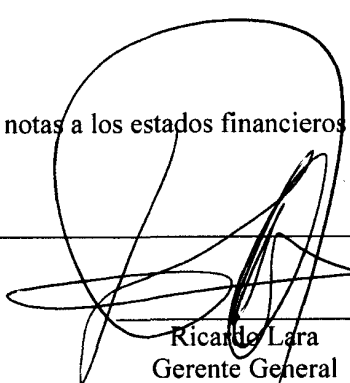

Pilar Morales
Contadora General

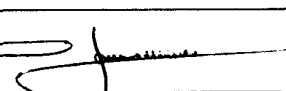
CONFITECA C.A.

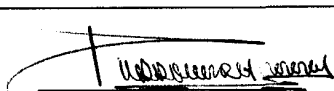
**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
INGRESOS POR VENTAS	20	67,427	64,751
COSTO DE VENTAS	18, 20	<u>43,578</u>	<u>42,626</u>
MARGEN BRUTO		23,849	22,125
Gastos de administración	18, 20	(16,118)	(14,939)
Gastos de ventas	18, 20	(4,788)	(4,709)
Costos financieros	19	(1,054)	(1,182)
Otras ganancias, neto	20	<u>340</u>	<u>759</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,229	2,054
Menos gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		553	525
Diferido		<u>(8)</u>	<u>60</u>
Total		<u>545</u>	<u>585</u>
UTILIDAD DEL AÑO		1,684	1,469
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo	8		1,213
Impuesto diferido	12	<u> </u>	<u>377</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,684</u>	<u>3,059</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN (en U.S. dólares)		<u>0.21</u>	<u>0.22</u>

Ver notas a los estados financieros


Ricardo Lara
Gerente General

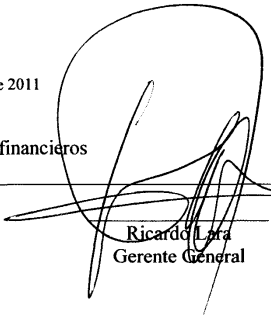
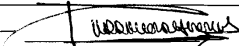

Patricia Morales
Gerente Financiera


Pilar Morales
Contadora General

CONFITECA C.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009, como fue reportado de acuerdo a NEC	6,800	687	122	6,254	1,331	15,194
Más ajustes a períodos anteriores, para reexpresar los saldos iniciales de acuerdo con NIIF (Nota 2)					1,337	1,337
Reclasificaciones			(122)	(6,254)	6,376	
Otros ajustes					(7)	(7)
Saldos al 31 de diciembre del 2009, como fue reexpresado de acuerdo con NIIF	6,800	687			9,037	16,524
Utilidad neta					1,469	1,469
Revaluación de terrenos				1,213		1,213
Impuesto diferido					377	377
Capitalización	1,133				(1,133)	
Transferencia		126			(126)	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>7,933</u>	<u>813</u>	<u>-</u>	<u>1,213</u>	<u>9,624</u>	<u>19,583</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010, como fue reportado de acuerdo a NEC	7,933	813	122	6,254	1,651	16,773
Más ajustes a períodos anteriores, para reexpresar los saldos iniciales de acuerdo con NIIF (Nota 2)				1,213	1,604	2,817
Reclasificaciones			(122)	(6,254)	6,376	
Otros ajustes					(7)	(7)
Saldos al 31 de diciembre del 2010, como fue reexpresado de acuerdo con NIIF	7,933	813		1,213	9,624	19,583
Utilidad neta					1,684	1,684
Pago de dividendos					(1,421)	(1,421)
Transferencia		158			(158)	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>7,933</u>	<u>971</u>	<u>-</u>	<u>1,213</u>	<u>9,729</u>	<u>19,846</u>

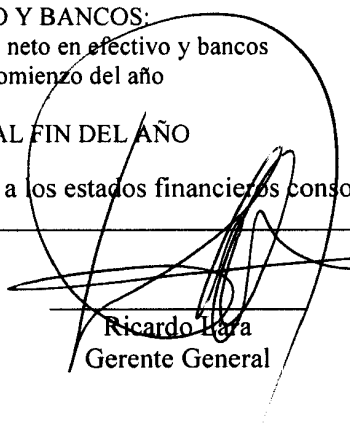
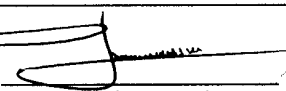
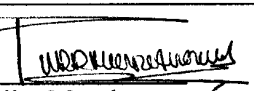
Ver notas a los estados financieros


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

CONFITECA C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	1,684	1,469
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3,163	2,811
Provisión para beneficios definidos	470	346
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	97	68
Provisión para inventarios obsoletos	95	
Ganancia por venta de propiedades, planta y equipo	(192)	(75)
<i>Cambios en el capital de trabajo:</i>		
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(453)	337
Incremento (disminución) en inventarios	1,284	(1,410)
Activos por impuestos corrientes	957	351
Otros activos	(10)	(142)
Disminución en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(1,251)	157
Pasivos por impuestos corrientes	526	(186)
Pasivos por impuestos diferidos	(8)	60
Obligaciones acumuladas	<u>(432)</u>	<u>(1,292)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>5,930</u>	<u>2,494</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(3,841)	(3,917)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	722	153
Incremento de inversiones	<u>(30)</u>	<u>(1)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(3,149)</u>	<u>(3,765)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos y otros pasivos financieros	(1,256)	1,662
Dividendos pagados a los propietarios	<u>(1,421)</u>	<u>—</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(2,677)</u>	<u>1,662</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto en efectivo y bancos	104	391
Saldos al comienzo del año	<u>1,162</u>	<u>771</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,266</u>	<u>1,162</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


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

CONFITECA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. INFORMACIÓN GENERAL

Confiteca C.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. Panamericana Sur N35-60 y Condoñan.

La principal actividad de la Compañía es la producción y comercialización de chicles, confites, chocolates en el Ecuador y en el exterior.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 1,356 y 1,281 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

De acuerdo con disposiciones legales establecidas por la Superintendencia de Compañías, a partir del 1 de enero de 2011 la Compañía adoptó por primera vez las Normas Internacionales de información Financiera NIIF. Como consecuencia de lo anterior, los estados financieros del 2010, previamente emitidos de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, han sido reexpresados de acuerdo con NIIF, para fines comparativos. Adicionalmente, los saldos del patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre del 2010 y 2009, han sido ajustados retroactivamente para dar efecto a este reconocimiento y a continuación se muestra un resumen de los principales ajustes.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Revalúo de terrenos	<u>1,213</u>	<u>-</u>
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF:		
Revalúo de propiedades	1,731	1,731
Incorporación de activos bajo leasing financiero, registrados como gastos en períodos anteriores, neto de bajas de activos en leasing financiero	345	388
Provisión para deterioro de otros activos	(141)	(135)
Efecto del impuesto diferido relacionado a la revaluación de la propiedad, planta y equipos de años anteriores (Ver Nota 12)	(911)	(1,287)
Impuestos diferidos (Ver Nota 12)	<u>580</u>	<u>640</u>
Subtotal	<u>1,604</u>	<u>1,337</u>
Total ajustes	<u>2,817</u>	<u>1,337</u>

Debido a la adopción de las NIIF que se menciona en el párrafo anterior, el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, ha sido modificado retroactivamente para dar efecto a este cambio. A continuación se presenta un resumen de los principales ajustes y la conciliación del resultado integral.

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad neta del año como fue reportada conforme a NEC	<u>1,579</u>
Incorporación de activos bajo leasing financiero, registrados como gastos en períodos anteriores, neto de bajas de activos en leasing financiero	(43)
Provisión para deterioro de otros activos	(7)
Reversión de impuesto diferido	<u>(60)</u>
Total ajustes a la utilidad neta del año	<u>110</u>
Utilidad neta del año conforme a NIIF	1,469
Otro resultado integral:	
Revalúo de terrenos	1,213
Impuesto diferido	<u>377</u>
Total resultado integral del año de acuerdo con NIIF	<u>3,059</u>

De acuerdo con NEC's, hasta el 31 de diciembre de 2009, la Compañía presentaba el estado de flujos de efectivo bajo el método directo, sin embargo a la fecha de transición a Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía adoptó el método indirecto para la presentación del referido estado financiero.

Adicionalmente, como consecuencia de la adopción de las NIIF se efectuaron ciertas reclasificaciones a las cuentas de los estados financieros del año 2010, para hacerlas comparables con la clasificación presentada en el año 2011.

Otros ajustes - Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía registró ajustes de inventarios y reconoció el valor patrimonial proporcional de Confitecorp S.A..

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 3.1 **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 3.2 **Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la revaluación de ciertos activos no corrientes, como se menciona más adelante en la nota de políticas contables. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor justo de la contraprestación por el intercambio de activos.
- 3.3 **Bases de Presentación** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas

que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Gerencia de la Compañía, 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.

Los estados financieros y los supuestos subyacentes son revisados en bases periódicas. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas, si dicha revisión afecta solamente a ese período, o en el período de revisión y períodos futuros, si la revisión afecta ambos el período corriente y períodos futuros (Ver Nota 3.18).

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de los estados financieros consolidados son las siguientes:

3.4 Efectivo en caja y bancos - El efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos.

3.5 Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. 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. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

3.6 Propiedades, planta y equipo

3.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente a su costo que comprende el precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo. Adicionalmente, se consideran como parte del costo de los activos, los intereses por préstamos obtenidos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, hasta cuando los activos se encuentren en condiciones de funcionamiento y uso.

3.6.2 Medición posterior al reconocimiento - modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

3.6.3 Medición posterior al reconocimiento - modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con

suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Los aumentos por revaluación de terrenos se reconocen en otro resultado integral, y se registran en el patrimonio en la cuenta reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros por deterioro del valor de los terrenos, es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

- 3.6.4 Método de depreciación y vidas útiles** - El valor de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Compañía no estima un valor residual por considerar que este no es relativamente importante, siendo por lo tanto depreciados en su totalidad.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	14 - 25
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipo bajo arrendamiento financiero	10 - 20

- 3.6.5 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** - Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual al resto de los activos.

- 3.6.6 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida en el retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en los resultados del año.

- 3.7 Costos de intereses de deuda** - Los intereses por préstamos obtenidos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, se suman al costo del activo, hasta cuando los activos se encuentren en condiciones de funcionamiento y uso.

El ingreso por intereses en inversiones temporales por préstamos obtenidos no utilizados en activos calificados, se disminuye de los intereses correspondientes a los préstamos utilizados para la construcción de activos calificados.

Todos los otros costos por deuda son reconocidos en los resultados durante el período en que se incurren.

- 3.8 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso la pérdida por deterioro se registra como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se registra en la reserva por revaluación (Ver Nota 17).

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

3.9.1 Impuesto corriente - El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable, calculada utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

3.9.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases de impuestos utilizadas en el cálculo de la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales gravables. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporales deducibles.

El saldo en libros de los activos de impuesto diferido se revisa al final de cada período reportado y se reduce hasta el monto que sea probable que se generen utilidades gravables suficientes para permitir recuperar todo o parte del activo.

Los activos y pasivos de impuesto diferido se calculan a las tasas de impuesto que se espera aplicar en el período en el que se realice el activo o se cancele el pasivo, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) vigentes o sustancialmente vigentes al final del período reportado. La medición de los activos y pasivos de impuesto diferido reflejan las consecuencias tributarias de la manera en que la Compañía espera recuperar o cancelar los saldos en libros de los activos y pasivos al final del período reportado.

3.9.3 Impuesto a la renta corriente y diferido del año: El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la utilidad o pérdida, excepto cuando se refiere a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce directamente en el patrimonio.

3.10 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, 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.

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 con fiabilidad.

3.11 Beneficios a empleados

3.11.1 Beneficios definidos - Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

3.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

3.12 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

3.13 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

3.13.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con

fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- 3.13.2 Ingresos por dividendos y otros** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago. Los ingresos por intereses ganados y otros ingresos se reconocen cuando se acumulan utilizando el método de interés efectivo.
- 3.14 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 3.15 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 3.15.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- 3.15.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están presentadas netas de provisión para cuentas dudosas, la cual es estimada de acuerdo con 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.

El valor de la estimación anual se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en el que se determina. La recuperación posterior se reconoce con crédito a los resultados del ejercicio en el que las condiciones que originaron su reconocimiento son superadas.

Los criterios básicos para dar de baja de una cuenta por cobrar contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

3.15.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son evaluados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se valora en cada fecha de balance general para determinar si existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo y que pueda estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir mora o incumplimiento por parte del deudor, restructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no lo consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en quiebra, entre otros.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores 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 de resultados.

3.15.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

3.16 Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.16.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

3.16.2 Deuda - Está representada por pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos pasivos financieros se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.16.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de pago a proveedores es de 65 días promedio.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

3.16.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del mismo

3.17 Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia-

Durante los años 2011 y 2010, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tiene impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2011 y 2010, debido a que serán vigentes a partir del año 2012, en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financieros, y se resumen a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Nombre</u>	<u>Vigente a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

3.18 Estimaciones y juicios contables críticos - 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:

3.18.1 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

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.

La determinación de si los activos han sufrido deterioro, implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo mediante el método de flujos de caja descontados. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados del año.

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 2011, la Compañía no reconoció pérdidas importantes por deterioro.

3.18.2 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 16, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

3.19 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.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Un resumen de efectivo en caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	52	41
Bancos locales	1,164	1,007
Bancos del exterior	<u>50</u>	<u>114</u>
Total	<u>1,266</u>	<u>1,162</u>

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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	9,898	9,485
Clientes del exterior	623	666
Compañías relacionadas:		
Confitecol S.A.	2,144	1,909
Confiperú S.A.	1,012	1,295
Confitecam S.A.	331	473
Confitexport S.A.	203	12
República del Cacao LLC	164	85
Provisión para cuentas dudosas	<u>(595)</u>	<u>(501)</u>
Total	<u>13,780</u>	<u>13,424</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	501	435
Provisión del año	97	68
Castigos	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>
Saldos al fin del año	<u>595</u>	<u>501</u>

No existe concentración del riesgo de crédito, ya que la base de clientes es amplia y diversificada.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materia prima y materiales (1)	5,183	5,170
Productos terminados	2,566	3,285
Productos en proceso	185	704
Importaciones en tránsito	867	1,382
Repuestos	659	634
Provisión para obsolescencia	<u>(450)</u>	<u>(786)</u>
Total	<u>9,010</u>	<u>10,389</u>

- (1) Confiteca C.A. se encuentra autorizada por la Subgerencia Regional de la Corporación Aduanera Ecuatoriana a importar inventarios de materias primas y materiales, que se utilizan en la producción para exportación bajo el régimen de Depósito Industrial (Ver Nota 21). Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos de inventario bajo este régimen ascienden a US\$816 mil y US\$1,284 mil, respectivamente.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	244	203
Gastos anticipados	220	117
Arriendos	85	113
Otras cuentas por cobrar:		
IVA y otros menores en litigio	555	598
Certificados CORPEI	195	197
Anticipos a proveedores	103	201
Otras cuentas por cobrar	<u>139</u>	<u>102</u>
Total	<u>1,541</u>	<u>1,531</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	791	736
No corriente	<u>750</u>	<u>795</u>
Total	<u>1,541</u>	<u>1,531</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo, excepto terrenos al valor de avalúo	40,418	37,941
Depreciación acumulada	<u>(20,641)</u>	<u>(18,312)</u>
Total	<u>19,777</u>	<u>19,629</u>

Clasificación:

Terrenos en propiedad	5,590	5,590
Edificios e instalaciones	3,569	3,748
Maquinaria y equipos	4,971	5,852
Vehículos	3,196	2,610
Equipos de computación	584	959
Muebles y enseres	279	334
Activos en tránsito	<u>1,588</u>	<u>536</u>
Total	<u>19,777</u>	<u>19,629</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Terrenos en propiedad al valor razonable	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Activos en tránsito	Total
<i>Costo o valuación</i>								
... (en miles de U.S. dólares) ...								
Saldos al 1 de enero de 2010	4,377	7,048	15,991	2,451	2,638	904	105	33,514
Adquisiciones		131	436	2,552	292	75	431	3,917
Ventas		(132)	(202)	(300)	(29)	(40)		(703)
Incremento en la revaluación y reclasificaciones	<u>1,213</u>							<u>1,213</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	5,590	7,047	16,225	4,703	2,901	939	536	37,941
Adquisiciones		188	260	1,524	209	13	1,647	3,841
Ventas			(560)	(575)	(194)	(35)		(1,364)
Reclasificaciones			<u>595</u>				<u>(595)</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>5,590</u>	<u>7,235</u>	<u>16,520</u>	<u>5,652</u>	<u>2,916</u>	<u>917</u>	<u>1,588</u>	<u>40,418</u>
<i>Depreciación acumulada</i>								
Saldos al 1 de enero de 2010		(3,047)	(9,278)	(1,851)	(1,377)	(573)		(16,126)
Eliminación en la venta de activos		120	202	259	5	39		625
Gasto por depreciación		<u>(372)</u>	<u>(1,297)</u>	<u>(501)</u>	<u>(570)</u>	<u>(71)</u>		<u>(2,811)</u>
Saldos al 1 de enero de 2011		(3,299)	(10,373)	(2,093)	(1,942)	(605)		(18,312)
Eliminación en la venta de activos			110	503	185	36		834
Gasto por depreciación		<u>(367)</u>	<u>(1,286)</u>	<u>(866)</u>	<u>(575)</u>	<u>(69)</u>		<u>(3,163)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011		<u>(3,666)</u>	<u>(11,549)</u>	<u>(2,456)</u>	<u>(2,332)</u>	<u>(638)</u>		<u>(20,641)</u>

8.1 Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2010 (31 de diciembre del 2009), los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según las NEC se muestran a continuación:

	Saldo según <u>NEC</u>	Ajuste al valor <u>razonable</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Otros <u>Ajustes</u>	Costo atribuido <u>Según NIIF</u>
Terrenos en propiedad	2,777	1,731	(131)	4,377
Edificios e instalaciones	3,595		406	4,001
Maquinaria y equipos	6,643		(191)	6,452
Vehículos	600			600
Equipos de computación	1,261			1,261
Muebles y enseres	245		86	331
Activos en tránsito	<u>105</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>105</u>
Total	<u>15,226</u>	<u>1,731</u>	<u>170</u>	<u>17,127</u>

8.2 Terrenos registrados al valor razonable - Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo fue hecho usando los criterios establecidos en las Normas Internacionales de Valoración, fue determinado utilizando el método comparativo de mercado, esto es, precio de venta de inmuebles similares al incluido en el estudio.

En caso de que los terrenos de la Compañía hubiesen sido medidos sobre la base del costo en libros antes de la adopción de NIIF, los saldos en libros no excederían US\$2,646 mil.

8.3 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la propiedad, planta y equipo se encuentra garantizando deuda (Ver Nota 21), y la Compañía no puede pignorar estos activos como garantía para otros préstamos, ni para venderlos.

8.4 Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - Durante el año 2011, la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de su planta y maquinaria, utilizados en la producción de bienes. Esta revisión no determinó el reconocimiento de una pérdida por deterioro. La tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso fue de 11% anual.

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y OTRAS

Un resumen de inversiones en subsidiarias y otras es como sigue:

<u>Compañía</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	...Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	...Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Confitecorp S.A.	94,07%	94,07%	781	781
Confitexport S.A.	99,92%	99,92%	<u>10</u>	<u>10</u>
Subtotal Inversiones en Subsidiarias			791	791
Otras			<u>124</u>	<u>94</u>
Total			<u>915</u>	<u>885</u>

Los estados financieros de Confiteca C.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Confiteca C.A. presenta estados financieros separados.

10. DEUDA

Un resumen de la deuda es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1)	7,216	15,829
Emisión de obligaciones (2)	5,357	
Papel comercial (3)	<u>2,000</u>	
Total	<u>14,573</u>	<u>15,829</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	6,430	11,446
No corriente	<u>8,143</u>	<u>4,383</u>
Total	<u>14,573</u>	<u>15,829</u>

Los vencimientos futuros de la deuda no corriente son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2012		1,764
2013	3,019	1,292
2014	2,720	964
2015	1,784	363
2016	<u>620</u>	<u> </u>
Total	<u>8,143</u>	<u>4,383</u>

- (1) Los préstamos bancarios están garantizados con prenda sobre la maquinaria y equipos, inventario y vehículos de la Compañía (Ver Nota 21). Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.34% y 8.89%, respectivamente.
- (2) Con fecha 11 de febrero de 2011 mediante Resolución No. Q.IMV.11.0645, la Superintendencia de Compañías aprobó la emisión de obligaciones a Confiteca C.A. Durante marzo del 2011, la Compañía colocó obligaciones por US\$6 millones a una tasa de interés del 7.5% y 7.84% (TPR +3.25%) para cupones de clases A y B, respectivamente. Los pagos por intereses son trimestrales y del principal son semestrales.

De acuerdo con las estipulaciones de la emisión de obligaciones, la Compañía debe cumplir con lo siguientes compromisos:

1. Repartir dividendos por un monto no mayor al 30% de la utilidad neta. Sin embargo, si la relación EBITDA/ (Flujo de financiamiento financiero neto más flujo de inversión) excede 2.15% veces, la compañía podrá repartir dividendos por un monto mayor al 30%, con un límite de hasta el 50% de la utilidad neta del año anterior.
2. Mantener una relación de deuda financiera (bancaria y con mercado de valores)/EBITDA inferior al 3%.
3. Mantener una relación Pasivo total ajustado/ Patrimonio tangible inferior al 2.5%.
4. Mantener una relación FFO/ Deuda Financiera de corto plazo superior 0.4.

Si la compañía llegare a incumplir uno o más de los índices señalados en un determinado semestre, tendrá como plazo el semestre subsiguiente para superar la deficiencia. Si la misma se mantiene, se considerará como incumplimiento de las obligaciones asumidas por el emisor, lo cual constituirá causal de aceleración de vencimientos si así lo determina la Asamblea de Obligacionistas.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía cumple satisfactoriamente con la los índices y parámetros antes mencionados.

- (3) Con fecha 11 de febrero de 2011, mediante Resolución No. Q.IMV.2011.0644, la Superintendencia de Compañías aprobó la inscripción de oferta pública de papel comercial por US\$2 millones con un plazo de 720 días. El papel comercial no tiene cupones, la venta de los mismos será con descuento promedio del 2.5% y no se abonarán intereses hasta la fecha de su vencimiento.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	2,616	2,995
Proveedores del exterior	1,829	2,567
Compañías relacionadas:		
Confitecorp S.A.	<u>1,441</u>	<u>1,574</u>
Total	<u>5,885</u>	<u>7,136</u>

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar		665
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>234</u>	<u>526</u>
Total	<u>234</u>	<u>1,191</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	284	151
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>139</u>	<u>269</u>
Total	<u>423</u>	<u>420</u>

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,229	2,054
Amortización de pérdidas tributarias		
Gastos no deducibles	269	570
Ingresos exentos	(475)	(526)
Otras partidas conciliatorias	<u>(302)</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	<u>1,721</u>	<u>2,098</u>
Impuesto a la renta causado	<u>413</u>	<u>525</u>
Anticipo calculado (1)	<u>553</u>	<u>522</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	553	525
Impuesto a la renta diferido	<u>(8)</u>	<u>60</u>
Total	<u>545</u>	<u>585</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía debe efectuar un anticipo de impuesto a la renta, el cual se considera como anticipo mínimo definitivo, siempre y cuando dicho anticipo sea mayor al impuesto causado. El impuesto a la renta incluido en los resultados del año 2011, corresponde al impuesto a la renta mínimo.

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 2008 al 2011.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(526)	(340)
Provisión del año	553	525
Pagos efectuados	<u>(261)</u>	<u>(711)</u>
Saldos al fin del año	<u>(234)</u>	<u>(526)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

12.4 Impuesto a la renta reconocido en otro resultado integral:

... Diciembre 31,...
2011 2010
(en miles de U.S. dólares)

Impuesto diferido:

Ajustes para conformar estados financieros a NIIF -
Impuesto diferido por revaluación de edificios y
maquinaria y equipo reconocido como otro
resultado integral

— 377

12.5 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido en otro resultado <u>integral</u>	Saldos al <u>fin del año</u>
Año 2011				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Provisión de inventarios	196	(88)		108
Propiedades, planta y equipo	(605)	68		(537)
Arrendamientos financieros	(109)	16		(93)
Provisión de jubilación patronal	152	17		169
Pérdida de valor cupones Corpei	<u>35</u>	<u>(5)</u>	<u>—</u>	<u>30</u>
Total	<u>(331)</u>	<u>8</u>	<u>—</u>	<u>(323)</u>

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido en otro resultado <u>integral</u>	Saldos al <u>fin del año</u>
Año 2010				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Provisión de inventarios	196			196
Propiedades, planta y equipo	(911)	(71)	377	(605)
Arrendamientos financieros	(171)	62		(109)
Provisión de jubilación patronal	189	(37)		152
Pérdida de valor cupones Corpei	<u>49</u>	<u>(14)</u>	<u>—</u>	<u>35</u>
Total	<u>(648)</u>	<u>(60)</u>	<u>377</u>	<u>(331)</u>

12.6 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.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	889	756
Empleados	504	332
Participación a trabajadores	402	379
Regalías por uso de marcas	251	458
Depósito Industrial	241	241
Depósitos en garantía	126	108
Provisión de gastos y otras por pagar	<u>229</u>	<u>277</u>
Total	<u>2,642</u>	<u>2,551</u>

14.1 Participación a Trabajadores - Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	379	291
Provisión del año	402	379
Pagos efectuados	<u>(379)</u>	<u>(291)</u>
Saldos al fin del año	<u>402</u>	<u>379</u>

14.2 Regalías por Uso de Marcas - El 4 de enero del 2010, la Compañía firmó un acuerdo de sub-licencia de marca con Western Intertrade de Costa Rica S.A. con vigencia de 5 años, en sustitución del acuerdo firmado anteriormente con Western Intertrade Ltd., mediante el cual, 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. Por el uso de dichas marcas, la Compañía cancela regalías calculadas sobre las ventas netas locales y exportaciones. Por las regalías se realiza la retención de impuesto a la renta del 24% para el 2011 y 25% para el 2010.

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	2,239	1,884
Bonificación por desahucio	<u>592</u>	<u>477</u>
Total	<u>2,831</u>	<u>2,361</u>

15.1 Jubilación patronal - 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,884	1,609
Costo de los servicios del período corriente	292	351
Costo por intereses	87	
Beneficios pagados	<u>(24)</u>	<u>(76)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,239</u>	<u>1,884</u>

15.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	477	406
Costo de los servicios del período corriente	242	287
Costo por intereses	23	
Beneficios pagados	(150)	(216)
Saldos al fin del año	<u>592</u>	<u>477</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 31 de diciembre del 2009 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.00	4.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	18.80	18.80

Los valores reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	534	638
Costo por intereses	<u>110</u>	—
Total	<u>644</u>	<u>638</u>

Durante los años 2011 y 2010, el valor del costo del servicio, US\$296 mil y US\$370 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el valor restante en los gastos de administración y ventas.

16. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

16.1 Administración de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de naturaleza financiera:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta la información sobre la exposición a la que se encuentra sujeta la Compañía en cada riesgo mencionado anteriormente, los objetivos de la Compañía, políticas, procesos de medición y administración de los riesgos y la administración por parte de la Compañía de su capital de trabajo y flujos de efectivo. Adicionalmente, se incluyen revelaciones cuantitativas a los estados financieros.

16.2 Marco conceptual de la administración del riesgo

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. A través de capacitación e implantación de procedimientos, se propende al desarrollo de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los funcionarios y empleados comprenden sus roles y responsabilidades.

16.3 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de pérdidas financieras de la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y anticipos a terceros.

16.3.1 Cuentas por cobrar comerciales - Se originan por las ventas a crédito a clientes autoservicios, mayoristas y distribuidores; las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas y no existe concentración significativa de riesgo de crédito. Continuamente se evalúa la condición financiera de las cuentas por cobrar. Algunas ventas de la Compañía implican el uso por parte del cliente de cartas de crédito irrevocables.

La Gerencia tiene la política de crédito debidamente establecida y monitorea su exposición al riesgo en una base continua, tomando en consideración el comportamiento de pago de los clientes y los términos y condiciones de venta ofrecidos. La revisión de la

Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, referencias bancarias y comerciales. Se establecen límites de compra a crédito para cada cliente, denominados cupos de crédito.

Más del 85% de los clientes de la Compañía han efectuado transacciones por más de cinco años, y en raras oportunidades se han originado pérdidas. Para el monitoreo del riesgo de crédito, los clientes y los deudores se agrupan según las características de crédito, tanto para empresas como para individuos, clasificados por la Compañía como clientes del exterior, autoservicios, mayoristas y distribuidores, minoristas o consumidor final, de acuerdo a su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento, garantías requeridas y existencia de dificultades financieras previas.

La Compañía establece una provisión por la estimación de pérdidas por créditos incobrables y por deterioro de valor de las cuentas por cobrar comerciales, anticipos y otras cuentas por cobrar.

16.4 Riesgo 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. El Directorio 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.

La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.5 Riesgo de mercado - Es el riesgo de cambios en los precios, variación en tipos de cambio y tasas de interés, que pueden tener un efecto en los resultados de la Compañía. La Gerencia de la Compañía administra el riesgo de mercado con el objetivo de controlar con parámetros adecuados a la exposición a la que se enfrenta en el mercado, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$9,701 mil
Índice de liquidez	1.6 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.3 veces
Deuda financiera / EBITDA	2.3 veces
Deuda financiera / activos totales	31%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple adecuadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones que tiene vigentes en el mercado (Ver Nota 10).

16.5.1 Riesgo de tipo de cambio - La Compañía no incurre en riesgo de tipo de cambio significativo, debido a que prácticamente todas de sus transacciones y operaciones son en Dólares de Estados Unidos de América, que es su moneda funcional y los precios son denominados en esa moneda.

16.5.2 Riesgo de tasa de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de tasa de interés ya que mantiene deuda a tasas fijas y variables. Este riesgo es administrado manteniendo una combinación adecuada de deuda a tasa fija y a tasa variable.

16.5.3 Préstamos bancarios - El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 8.34% y 8.89% respectivamente, con base en las tasas de mercado de préstamos de hasta 56 meses plazo.

16.6 Títulos de deuda emitidos - Los valores razonables son determinados usando precios cotizados de mercado a la fecha del estado de situación financiera, cuando están disponibles, o por referencia a precios de mercado cotizados para instrumentos similares.

Al 31 de diciembre del 2011, los valores razonables de los títulos de deuda fueron determinados aplicando el vector de precios construido por la Bolsa de Valores de Quito. Los precios de los títulos de deuda fueron del 99.8%.

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

... Diciembre 31, ...
2011 2010
(en miles de U.S. dólares)

Activos financieros:

Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	1,266	1,162
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>13,780</u>	<u>13,424</u>
Total	<u>15,046</u>	<u>14,586</u>

Pasivos financieros:

Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	5,885	7,136
Deuda (Nota 10)	<u>14,573</u>	<u>15,829</u>
Total	<u>20,458</u>	<u>22,965</u>

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 7,932,900 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (6,799,853 al 1 de enero de 2010), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u>	<u>Capital en acciones</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldo al 1 de enero de 2010	6,799,853	6,800
Capitalización	<u>1,133,047</u>	<u>1,133</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010 y 2011	<u>7,932,900</u>	<u>7,933</u>

17.3 Reservas

17.3.1 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.

17.3.2 Reserva de revaluación de propiedades - El saldo de esta cuenta corresponde al 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 puede ser transferido a utilidades retenidas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad; sin embargo, de acuerdo con disposiciones legales no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas. El saldo se mantendrá en esta cuenta, salvo el caso de que produzca la baja o enajenación del activo respectivo.

17.4 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Saldos a	
	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Utilidades retenidas - distribuibles	1,644	1,324
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 2)	1,604	1,337
Reservas según NEC:		
Reserva de capital	122	122
Reserva de valuación	<u>6,254</u>	<u>6,254</u>
Total	<u>9,624</u>	<u>9,037</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según NEC, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor de esta cuenta no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado a la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas, también éste podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios. De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones (Ver Nota 2).

Reservas según NEC - Los saldos acreedores de las reservas de capital y, por valuación podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

17.5 Dividendos - Hasta el 30 de junio del 2011, se canceló un dividendo de US\$0.19 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$1.4 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

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.

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un resumen del costo de ventas, gastos de ventas y administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	43,578	42,626
Gastos de administración	16,118	14,939
Gastos de ventas	<u>4,788</u>	<u>4,709</u>
Total	<u>64,484</u>	<u>62,274</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materia prima e insumos	35,757	34,745
Gastos por beneficios a los empleados	11,109	11,010
Asesoría y servicios externos contratados	5,451	4,892
Gastos de publicidad y mercadeo	3,575	3,502
Gastos depreciación propiedades, planta y equipos	3,163	2,811
Gastos operacionales	2,070	1,914
Transporte en ventas	1,065	1,085
Seguros	534	522
Mantenimiento propiedades, planta y equipos	386	322
Gasto regalías	330	736
Arriendos	221	187
Consumo de suministros y materiales	190	195
Costos de venta misceláneos	187	132
Impuesto a la salida de capitales	142	112
Otros gastos	<u>304</u>	<u>109</u>
Total	<u>64,484</u>	<u>62,274</u>

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron a US\$30.9 millones y US\$31.3 millones respectivamente.

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	7,330	7,304
Beneficios sociales	1,916	1,745
Participación a trabajadores	402	379
Aportes al IESS	927	944
Beneficios definidos	<u>534</u>	<u>638</u>
Total	<u>11,109</u>	<u>11,010</u>

19. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos bancarios (Nota 10)	618	1,182
Intereses por emisión de obligaciones y papel comercial (Nota 10)	<u>436</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,054</u>	<u>1,182</u>

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

20.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Venta de productos	10,557	11,850
Honorarios	4,163	3,583
Reembolso de gastos	1,513	-
Asistencia técnica y logística	610	345
Regalías uso de marcas	330	736
Compra de insumos	210	-
Venta de insumos	204	67
Compra de productos	179	318
Otros gastos	63	-
Intereses ganados	28	-
Compra de maquinaria	25	7
Arrendamiento	-	36

20.2 Saldos - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Confitecol S.A.	2,144	1,736
Confiperú S. A.	1,012	1,295
Confitexport S. A.	203	12
Confitecam S. A.	331	473
República del Cacao LLC	<u>164</u>	<u>85</u>
Total cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>3,854</u>	<u>3,601</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Confitecorp S.A.	1,441	1,574
Western Costa Rica	<u>251</u>	<u>458</u>
Total cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>1,692</u>	<u>2,032</u>
Neto	<u>2,162</u>	<u>1,569</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía y las compras se realizaron al precio de mercado.

No se han otorgado ni recibido garantías en relación con los saldos y éstos se liquidarán en efectivo. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

20.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia es determinada con base en el desempeño de los individuos y las tendencias del mercado. Durante el año ascendió a US\$1.6 millones en 2011 y US\$1.7 millones en 2010. No se otorgan préstamos a ejecutivos y funcionarios.

21. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, existen las siguientes garantías entregadas por deuda y obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Hipoteca sobre terreno, planta industrial y oficinas	6,565	7,026	Préstamos bancarios
Prenda industrial sobre maquinaria	7,076	7,076	Préstamos bancarios
Prenda comercial ordinaria sobre inventarios	3,141	3,141	Préstamos bancarios
Garantías aduaneras	2,200	2,200	Depósito industrial
Vehículos	2,054	2,178	Préstamos bancarios
Tribunal de lo Contencioso Tributario No. 1	<u>46</u>	<u>46</u>	Precios de Transferencia
Total	<u>21,082</u>	<u>21,667</u>	

22. CONVENIOS

22.1 Prestación de Servicios - En enero del 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. Un resumen de estos valores es como sigue:

<u>Período</u>	<u>Valor fijo</u> (en U.S. dólares)	<u>Porcentaje sobre los valores recaudados</u> (en porcentaje)
<u>2011</u>		
Enero - Junio 2011	50,000	6.75
Julio - Noviembre 2011	50,000	8.00
Diciembre de 2011	50,000	6.75
<u>2010</u>		
Enero - marzo 2010	50,000	7.50
Abril - septiembre 2010	50,000	5.25
Octubre 2010 - diciembre 2010	50,000	6.75

22.2 Servicios logísticos y administrativos - En agosto de 2011, Confiteca C. A. y Confitexport S. A. firmaron un contrato de prestación de servicios logísticos y administrativos, mediante el cual Confiteca C.A., en adición a la entrega de los productos que vende a Confitexport S. A., se compromete a brindar asesoría gerencial, comercial, administrativa y operativa cuando ésta última lo requiera. Durante el año 2011, la Compañía registró ingresos por US\$190 mil, en relación con este convenio.

22.3 Asistencia técnica - En diciembre de 2010, la Compañía suscribió un convenio de asistencia técnica con Confiperú S. A., mediante el cual, Confiteca C. A. provee a Confiperú S.A. de conocimientos técnicos especializados y asistencia en aspectos relacionados a la producción de confites y el montaje de maquinaria para este fin. Durante el año 2011, Confiteca C.A. registró ingresos por US\$420 mil, en relación con este contrato.

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 16 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 16 del 2012 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 modificaciones.

