



CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009



INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas

Cadbury Adams Ecuador S.A.

Quito, 27 de abril del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Cadbury Adams Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Cadbury Adams Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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 que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.

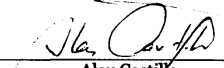
BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	3	4,870,078	852,145	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		986,585	604,955
Clientes		1,839,741	1,259,041	Compañías relacionadas	8	1,966,405	998,474
Compañías relacionadas	8	750,464	-	Impuestos por pagar		250,458	123,119
Impuestos a recuperar	4	662,108	596,079	Otros		669,016	333,976
Anticipo a proveedores		60,021	17,461			3,872,464	2,060,524
Otros		138,094	238,186				
		3,450,428	2,110,767	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas	7	(75,739)	(103,086)	Impuesto a la renta	7	700,186	307,117
		3,374,689	2,007,681	Beneficios sociales	7	814,040	430,500
						1,514,226	737,617
Inventarios	5	1,483,259	1,727,970	Total del pasivo corriente		5,386,690	2,798,141
Gastos pagados por anticipado		4,443	41,078				
Total del activo corriente		9,732,469	4,628,874	PASIVO A LARGO PLAZO	7	145,543	65,674
ACTIVO FIJO							
menos depreciación acumulada	6	138,714	198,694	PATRIMONIO			
OTROS ACTIVOS	2 g)	1,356,892	1,468,417	(Véanse estados adjuntos)		5,695,842	3,432,169
		11,228,075	6,295,985			11,228,075	6,295,984

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Alex Castillo
Presidente Ejecutivo Suplente

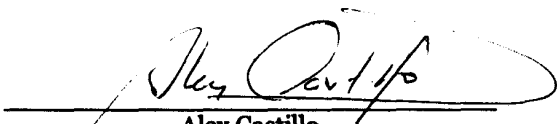

Jimena Solís
Contadora General

CADBURY ÁDAMS ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ventas netas		23,977,141	20,116,540
Costo de ventas		<u>(13,085,687)</u>	<u>(11,854,443)</u>
Utilidad bruta		10,891,454	8,262,097
Gastos de ventas y mercadeo		(4,957,787)	(3,051,575)
Gastos generales y de administración		(1,632,016)	(2,684,245)
Regalías pagadas	8	<u>(756,518)</u>	<u>(642,516)</u>
Utilidad operacional		3,545,133	1,883,761
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(58,241)</u>	<u>50,417</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		3,486,892	1,934,178
Participación de los trabajadores en las utilidades	9	(523,034)	(290,127)
Impuesto a la renta	9	<u>(700,186)</u>	<u>(307,117)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>2,263,673</u></u>	<u><u>1,336,934</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Alex Castillo
Presidente Ejecutivo Suplente

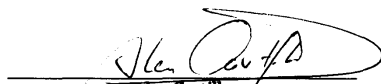

Jimena Colla
Contadora General

CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social (Nota 11)</u>	<u>Reserva legal (Nota 12)</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 11)</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	418,000	38,798	3,791,000	(2,152,563)	2,095,235
Apropiación de reserva legal	-	83,144	-	(83,144)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	1,336,934	1,336,934
Saldos al 31 de diciembre del 2009	418,000	121,942	3,791,000	(898,773)	3,432,169
Utilidad neta del año	-	-	-	2,263,673	2,263,673
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>418,000</u>	<u>121,942</u>	<u>3,791,000</u>	<u>1,364,900</u>	<u>5,695,842</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Alex Castillo
Presidente Ejecutivo Suplente

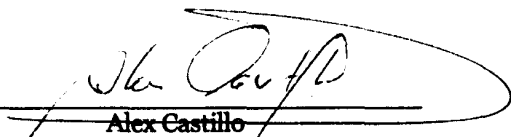

Jimena Solís
Contadora General

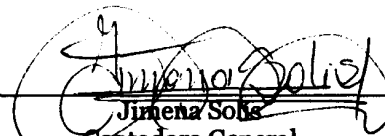
CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las operaciones:			
Utilidad neta del año		2,263,673	1,336,934
Más (Menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Provisión para cuentas dudosas y obsolescencia de inventarios	7	(26,797)	(43,416)
Depreciación	6	67,720	74,745
Amortización de otros activos	2 g)	111,525	111,525
Pasivo a largo plazo	7	79,869	15,402
		2,495,990	1,495,190
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(589,197)	116,206
Inventarios		244,161	(248,459)
Gastos pagados por anticipado		36,635	77,975
Cuentas por pagar		844,009	(235,707)
Pasivos acumulados		776,609	(38,853)
Pasivos a largo plazo		-	85,765
		3,808,207	1,252,117
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo, neto	6	(7,740)	(10,105)
		(7,740)	(10,105)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Movimiento neto de saldos con compañías relacionadas		217,466	(837,360)
		217,466	(837,360)
Incremento neto de fondos		4,017,933	404,652
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		852,145	510,077
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		4,870,078	914,729

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Alex Castillo
 Presidente Ejecutivo Suplente


 Jimena Solís
 Contadora General

CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

(a) Constitución y operaciones

Cadbury Adams Ecuador S.A. es una subsidiaria de Cadbury Schweppes (Inglaterra), está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la importación y distribución de gomas de mascar, caramelos, golosinas, chocolates y todo tipo de confites fabricados por sus compañías relacionadas del exterior (Cadbury Adams, de México, Colombia y Brasil). En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

(b) Compra a nivel mundial de Cadbury

En el mes de febrero del 2010, Cadbury Schweppes (Inglaterra) pasó a formar parte de Kraft Foods a nivel mundial y al momento se encuentra en proceso de integración. Los estados financieros adjuntos no contemplan ningún efecto derivado de esta transacción.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para efectos comparativos se han efectuado reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros y notas por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos e inversiones de corto plazo y alta liquidez, con vencimientos originales de tres meses o menos.

c) Documentos y cuentas por cobrar clientes -

Comprenden montos adeudados por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. Se registra una provisión para cubrir su deterioro, la cual es calculada siguiendo los lineamientos corporativos y se carga a los resultados del año.

CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

d) Impuestos a recuperar -

Corresponden básicamente a anticipos y retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros y a crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados éstos son cargados a los resultados del año.

e) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo promedio de adquisición. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, de lento movimiento o no aptos para el consumo humano o comercialización.

f) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

g) Otros activos -

Corresponde a la plusvalía mercantil, generada en la diferencia entre el valor razonable de los activos netos y el valor pagado en años anteriores por la compra de la compañía Productos Adams S.A. Este valor es amortizado en línea recta por un período de veinte años a razón de US\$111,525 anuales.

h) Pasivo a largo plazo (Jubilación patronal y desahucio) -

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2010 corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía no registraba provisión para desahucio, la cual se constituyó en el 2010 con cargo a los resultados del año por aproximadamente US\$30,000.

CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

i) Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor.

j) Provisiones -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados; ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación; y, iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

k) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

l) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

m) Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

n) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de rebajas y descuentos. Se reconocen en resultados cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad y se han transferido los riesgos y beneficios relativos a la propiedad.

o) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"-

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Cadbury Adams Ecuador S.A. a partir del 1 de enero del 2011, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta abril del 2010 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el

CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes determinados al término del período de transición, debían ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

La Compañía presentó en 2010 a la Superintendencia de Compañías el cronograma de implementación respectivo y, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes correspondientes una vez aprobados por la Junta General de Accionistas.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	1,100	1,400
Bancos (1)	3,240,547	662,495
Inversiones (2)	<u>1,628,431</u>	<u>188,250</u>
	<u>4,870,078</u>	<u>852,145</u>

- (1) Comprenden saldos mantenidos en cuentas corrientes en: i) Banco Pichincha C.A. por US\$1,575,651 (2009: US\$399,807); ii) Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO por US\$1,550,444 (2009: US\$262,688); y, iii) Citibank N.A. Sucursal Ecuador por US\$114,452.
- (2) Al 31 de diciembre del 2010 comprenden: i) US\$1,500,000 correspondientes a un certificado de depósito a plazo mantenido en el Banco Pichincha C.A., que devenga una tasa de interés del 4% anual con vencimiento el 10 de enero del 2011; dicho certificado fue renovado; y, ii) US\$128,431 correspondientes a una nota de crédito desmaterializada emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI) a favor de la Compañía. Dicho documento surge de las devoluciones de impuestos mencionadas en la Nota 4. Al 31 de diciembre del 2009 correspondían a: i) US\$102,907 de una nota de crédito emitida por el SRI a favor de la Compañía por la recuperación de anticipos de impuestos de años anteriores; y, ii) US\$85,343 correspondientes a una inversión "overnight" mantenida en Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera.

CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

4. IMPUESTOS A RECUPERAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	243,282	73,347
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta (1)	190,323	165,799
Anticipos de impuestos por recuperar (2)	<u>228,502</u>	<u>356,933</u>
	<u>662,108</u>	<u>596,079</u>

(1) Valores que son compensados con el Impuesto a la renta en la fecha de pago.

(2) Al 31 de diciembre del 2009 comprenden pagos de anticipos de impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2007 y 2006 por US\$228,502 y US\$128,431, respectivamente.

Durante el año 2010 la Compañía solicitó la devolución por pago indebido del anticipo del año 2006 el cual fue reconocido por el SRI mediante la emisión de una nota de crédito desmaterializada por US\$128,431. Ver Nota 3. Para los anticipos pagados de impuesto a la renta del año 2007, la Compañía realizará la solicitud de pago indebido al SRI durante el año 2011.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	1.004.619	1.267.461
Importaciones en tránsito	457.791	439.424
Material de empaque y suministros	<u>21.998</u>	<u>21.684</u>
	1.484.408	1.728.569
Provisión para obsolescencia (Nota 7)	<u>(1.149)</u>	<u>(599)</u>
	<u>1.483.259</u>	<u>1.727.970</u>

La Compañía como parte de una estrategia regional y con la finalidad de reducir los niveles de inventarios y los costos involucrados, mantiene tercerizada la administración de sus inventarios, para las actividades de bodegaje y distribución. La Compañía mantiene control sobre los inventarios a través de tomas físicas y reportes periódicos de existencias.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)****6. ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	2,675	2,675	5
Equipo de cómputo (1)	212,350	357,102	33
Muebles y enseres (1)	226,568	277,068	10
Vehículos	<u>39,165</u>	<u>39,165</u>	20
	480,758	676,011	
Menos:			
Depreciación acumulada (1)	<u>(355,287)</u>	<u>(477,317)</u>	
	125,471	198,694	
Construcciones en curso	<u>13,243</u>	<u>-</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>138,714</u></u>	<u><u>198,694</u></u>	

(1) Durante el 2010 se realizaron bajas de bienes obsoletos.

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero	198,694	263,334
Adiciones, neto	7,740	10,105
Depreciación del año	<u>(67,720)</u>	<u>(74,745)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>138,714</u></u>	<u><u>198,694</u></u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 no existen gravámenes ni restricciones sobre los activos fijos.

CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2010				
Provisión para cuentas dudosas	103,086	52,797	80,144	75,739
Provisión para obsolescencia de inventarios	599	34,438	33,888	1,149
Pasivos acumulados				
Impuesto a la renta	307,117	700,186	307,117	700,186
Beneficios sociales (1)	430,500	829,144	445,603	814,040
Pasivo a largo plazo (2)	65,674	79,869	-	145,543

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2009				
Provisión para cuentas dudosas	145,207	17,439	59,560	103,086
Provisión para obsolescencia de inventarios	1,894	599	1,894	599
Pasivos acumulados				
Impuesto a la renta	252,692	307,117	252,692	307,117
Beneficios sociales (1)	940,380	167,647	677,527	430,500
Pasivo a largo plazo (2)	136,037	15,402	85,765	65,674

- (1) Incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades y otros beneficios a los trabajadores establecidos por la legislación vigente.
- (2) Corresponde a las provisiones para jubilación patronal y desahucio por US\$114,705 y US\$30,838 respectivamente (2009: US\$65,674 de jubilación patronal).

CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**(a) Transacciones durante el año:**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras	<u>11,397,516</u>	<u>8,684,798</u>
Regalías	<u>756,518</u>	<u>642,516</u>
Servicios recibidos (1)	<u>191,537</u>	<u>910,508</u>
Cargos recibidos por servicios compartidos, neto (2)	<u>145,659</u>	<u>-</u>

(b) Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar		
Kraft Foods Ecuador C. Ltda. (2)	<u>750,464</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar		
Kraft Foods Ecuador C. Ltda. (2)	600,399	-
Cadbury Adams Colombia (3)	1,058,925	432,194
Cadbury Adams México (3)	105,877	566,163
Cadbury Holding Limited (4)	196,301	118
Cadbury Perú S.A.	<u>4,903</u>	<u>-</u>
	<u>1,966,405</u>	<u>998,474</u>

- (1) Comprenden principalmente pagos de costos indirectos por soporte gerencial y desarrollo de estrategias regionales realizados a Cadbury Colombia y Cadbury Londres, respectivamente.
- (2) Corresponden servicios compartidos entre Kraft Foods Ecuador C. Ltda. y Cadbury Adams Ecuador S.A., realizados en el segundo semestre del 2010 que incluyen ingresos y gastos facturados por US\$670,057 y US\$524,398, respectivamente.
- (3) Corresponden a saldos pendientes de pago por compra de inventarios de productos terminados.
- (4) Corresponden a regalías por pagar bajo contrato suscrito con Cadbury Holdings Limited. En dicho documento se establece que la Compañía deberá cancelar por concepto de regalías el 3.2% de las ventas netas mensuales.

En general, no realizan con terceros transacciones equiparables a las mencionadas.

CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

9. IMPUESTOS

(a) Conciliación contable tributaria -

La determinación del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	3,486,892	1,934,178
Menos: 15% de participación laboral	(523,034)	(290,127)
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(826,260)	(409,490)
Menos: Otras deducciones	(43,562)	(43,481)
Más: Gastos no deducibles	<u>384,743</u>	<u>37,388</u>
Base imponible total	<u>2,478,779</u>	<u>1,228,468</u>
Impuesto a la renta causado calculado al 25%	619,695	307,117
Otras provisiones	<u>80,491</u>	<u>-</u>
Total Impuesto a la renta cargado a resultados	<u><u>700,186</u></u>	<u><u>307,117</u></u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Adicionalmente, a partir del 2010 de acuerdo con la legislación vigente, se debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar su valor con el monto del impuesto a la renta, basado en la tasa del 25%; el mayor de los dos valores constituirá el impuesto a la renta causado.

(b) Situación fiscal -

En marzo del 2010, la Administración de la Compañía recibió del SRI el Acta de Determinación Tributaria correspondiente a la revisión del impuesto a la renta del ejercicio económico 2006, mediante la cual estableció diferencias a su favor, las mismas que no representan un pasivo para la Compañía sino una utilización de las pérdidas tributarias acumuladas de aproximadamente US\$142,000, al 31 de diciembre del 2010 las pérdidas tributarias pendientes de amortizar ascienden a aproximadamente US\$738,000 (2009: US\$1,706,500).

Los años 2008 a 2010 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(c) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. El SRI requiere que se prepare y remita un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas

CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (RUC). Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual se declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2009, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2010, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2010. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(d) Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

10. PASIVO A LARGO PLAZO (JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO)

El estudio actuarial de jubilación patronal está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo y ha utilizado la metodología de cálculo denominada "costeo de crédito unitario proyectado".

La provisión para desahucio cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. El valor de la provisión se determina actuarialmente.

La determinación del valor actual de las reservas matemáticas contempla una tasa anual de descuento para los años 2010 y 2009 del 6.5%. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, tasa de rotación específica de la Compañía, entre otras.

11. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es de US\$418,000 el cual comprende 418,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una.

Según consta en el Acta de Junta General de Accionistas del 16 de abril del 2007 la Compañía recibió de su principal accionista, Cadbury Schweppes Overseas Limited, un aporte por US\$4,000,000 destinados US\$209,000 para incremento del capital social y US\$3,791,000 como aportes para futuras capitalizaciones.

CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

12. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar un mínimo del 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de esta reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva, que es registrada al año siguiente al de las utilidades de las que proviene, no está disponible para distribución de dividendos, pero puede utilizarse para capitalización o absorción de pérdidas.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros (27 de abril del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *