

**INDUSTRIA DE CAMELOS PÉREZ
BERMEO CIA. LTDA.**

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2004 y 2003
Con Informe de los Auditores Independientes



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,
Edificio Londres Piso 5
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI
Quito – Ecuador
Web Site: www.bdo-ecuador.com

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios y Junta Directiva de
Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2003, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 19 de marzo de 2004, expresó una opinión con salvedades; las cifras por el año terminado en esa fecha, se incluyen para propósitos comparativos.
2. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, se emite por separado.

Marzo 12, 2005
RNAE No. 193

Nancy Gavela - Socia
RNC – 21.874

9 de Octubre 100 y Malecón,
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil – Ecuador

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	2,251	3,434
Documentos y cuentas por cobrar (Nota A)	1,213,317	996,464
Inventarios (Nota B)	247,575	256,815
Gastos pagados por anticipado	4,629	8,840
Total activos corrientes	1,467,772	1,265,553
Propiedad, maquinaria y equipo (Nota C)	328,601	270,545
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota D)	99,585	81,796
Cargos diferidos (Nota E)	69,514	48,711
Otros activos	222	187
	1,965,694	1,666,792
Pasivos y patrimonio de los socios		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota F)	434,139	232,431
Cuentas por pagar (Nota G)	444,288	472,539
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	43,076	31,967
Gastos acumulados por pagar	49,245	48,798
Porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo (Nota J)	224,769	111,978
Total pasivos corrientes	1,195,517	897,713
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota J)	37,885	94,835
Jubilación patronal y desahucio (Nota K)	43,252	38,139
Reserva para reparaciones mayores	11,314	-
Total pasivos	1,287,968	1,030,687
Patrimonio de los socios:		
Participaciones (Nota L)	250,000	250,000
Capital adicional (Nota M)	112,824	112,824
Reserva legal (Nota N)	34,223	28,447
Reserva facultativa (Nota O)	155,288	157,681
Utilidades retenidas (Nota P)	125,391	87,153
Total patrimonio de los socios	677,726	636,105
	1,965,694	1,666,792

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Ventas netas	2,571,379	2,397,096
Costo de ventas	1,811,820	1,901,106
Utilidad bruta en ventas	759,559	495,990
Gastos de administración y ventas	614,359	411,864
Utilidad en operación	145,200	84,126
Otros (gastos) ingresos:		
Ingresos financieros	6,714	-
Gastos financieros	(47,342)	(7,675)
Otros egresos	(8,508)	-
Otros ingresos, netos de egresos	2,915	6,949
	(46,221)	(726)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	98,979	83,400
Participación a trabajadores (Nota H)	15,367	14,450
Impuesto a la renta (Nota I)	16,570	20,470
Utilidad neta	67,042	48,480
Utilidad neta por participación	0.268	0.194
Promedio ponderado del número de participaciones en circulación	250,000	250,000

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Participaciones		
Saldo inicial	250,000	6,000
Aumento de capital (Nota L)	-	244,000
Saldo final	250,000	250,000
Capital adicional		
Saldo inicial	112,824	256,824
Aumento de participaciones (Nota L)	-	(144,000)
Saldo final	112,824	112,824
Reserva legal		
Saldo inicial	28,447	25,457
Apropiación utilidades 2002	-	2,990
Apropiación utilidades 2003	2,424	-
Apropiación utilidades 2004	3,352	-
Saldo final	34,223	28,447
Reserva facultativa		
Saldo inicial	157,681	157,681
Ajustes años anteriores	(2,393)	-
Saldo final	155,288	157,681
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	87,153	198,656
Apropiación reserva	-	(2,990)
Transferencia a reserva legal año 2003	(2,424)	-
Transferencia a reserva legal año 2004	(3,352)	-
Aumento de participaciones (Nota L)	-	(100,000)
Dividendos pagados	(23,028)	(56,993)
Utilidad neta	67,042	48,480
Saldo final	125,391	87,153
Total patrimonio de los socios	677,726	636,105

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,372,125	2,057,456
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,430,784)	(2,266,215)
Intereses recibidos	6,714	-
Intereses pagados	(47,342)	(37,699)
Otros (egresos) ingresos, netos	(5,593)	29,527
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(104,880)	(216,931)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(119,381)	(32,647)
Pago por aumento de cargos diferidos y otros activos	(37,112)	(15,559)
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a largo plazo	(17,789)	121,534
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(174,282)	73,328
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones financieras, neto	(17,430)	133,704
Efectivo recibido por préstamos de socios	318,437	-
Efectivo pagado por dividendos a socios	(23,028)	(35,253)
Efectivo pagado por desahucio	-	(5,142)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	277,979	93,309
(Disminución) neta de efectivo	(1,183)	(50,294)
Efectivo al inicio del año	3,434	53,728
Efectivo al final del año	2,251	3,434

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad neta	67,042	48,480
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	61,325	58,586
Amortización	16,276	11,627
Provisión para documentos y cuentas incobrables	11,206	4,964
Provisión para participación con los trabajadores e impuesto a la renta	31,937	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	5,113	22,933
Ajuste de cargos diferidos	-	3,992
Ajustes a propiedad, maquinaria y equipo	-	2,976
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar	(247,023)	(350,581)
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	13,450	(26,164)
(Disminución) aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	(59,948)	59,004
Disminución en obligaciones con los trabajadores	(4,258)	(52,748)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(104,880)	(216,931)

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda., fue constituida el 2 de junio de 1988, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objeto social es la elaboración y comercialización en el país y en el exterior de caramelos y confites; así como la comercialización de insumos, materias primas, subproductos y productos de esta línea.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para documentos y cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, maquinaria y equipo, la amortización de otros activos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Inventarios

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, materiales y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos. Los inventarios de producto terminado se registran aplicando la porción del costo correspondiente de la materia prima e insumos directos utilizados en la fabricación, la porción correspondiente a la mano de obra y gastos indirectos de fabricación, se registran con base al costo incurrido el cual es distribuido de acuerdo al volumen de producción.

El costo de ventas se determina sobre la base del costo promedio. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.

Los inventarios, incluyendo los productos en proceso, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

Propiedad, maquinaria y equipo

La propiedad, maquinaria y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%
Maquinarias, equipos y herramientas	10%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%

Cargos diferidos

Los rubros de cargos diferidos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente clisés, software y licencias, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de 5 años.

Arrendamiento mercantil (leasing)

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre maquinaria y vehículos, los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante el año 2004 se registraron como gastos por arrendamiento US\$91,024.

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

La provisión para jubilación patronal se efectúa de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente y la provisión por desahucio se registra en base al cálculo matemático efectuado por la Compañía.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Políticas de Contabilidad Significativas

Utilidad por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Cientes	1,120,571	826,946
Compañías relacionadas (Nota Q)	86,409	171,416
Impuesto a la renta (Nota I)	19,925	16,499
Fondos rotativos	6,934	-
Anticipo a proveedores	2,234	1,969
Empleados y obreros (1)	1,223	399
Otras	8,609	700
	1,245,905	1,017,929
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	32,588	21,465
	1,213,317	996,464

(1) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y obreros.

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	21,465	16,501
Provisión del año	11,206	4,964
Castigos efectuados	83	-
Saldo final	32,588	21,465

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Productos terminados	46,160	33,237
Materias primas	32,659	42,723
Productos en proceso	7,478	9,179
Material de empaque	147,679	150,132
Material publicitario	11,255	20,221
Suministros, materiales y otros	1,133	1,323
Importaciones en tránsito	1,211	-
	<u>247,575</u>	<u>256,815</u>

C. Propiedad, maquinaria y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Maquinaria y equipo	858,829	761,020
Adecuaciones e instalaciones	37,958	33,504
Equipos de computación	22,613	17,850
Vehículos y accesorios	21,368	11,491
Muebles y enseres	12,726	10,658
Equipos de oficina	3,587	3,177
	<u>957,081</u>	<u>837,700</u>
Menos depreciación acumulada	<u>628,480</u>	<u>567,155</u>
	<u>328,601</u>	<u>270,545</u>

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo, fue como sigue:

	2004	2003
Costo ajustado:		
Saldo inicial	837,700	808,029
Compras	119,381	32,647
Ajuste	-	(2,976)
Saldo final	957,081	837,700

	2004	2003
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	567,155	508,569
Gasto del año	61,325	58,586
Saldo final	628,480	567,155

D. Cuentas por cobrar a largo plazo Corresponde a préstamos otorgados a compañías relacionadas, con una tasa de interés entre el 8% al 10% anual, los cuales no tienen fechas específicas de vencimiento (Nota Q).

E. Cargos diferidos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2004	2003
Diciembre 31,		
Clisés	96,155	72,276
Licencias de software	10,664	6,664
Software	9,200	-
	116,019	78,940
Menos amortización acumulada	46,505	30,229
	69,514	48,711

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	30,229	19,600
Gasto del año	16,276	11,627
Ajuste	-	(998)
Saldo final	46,505	30,229

F. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2004	2003
Banco del Pichincha		
Préstamos al 15% de interés anual, con vencimiento en enero de 2005. (1)	34,574	-
Préstamo al 14% de interés anual, con vencimiento en septiembre, octubre y diciembre de 2005. (1)	268,257	-
Préstamo al 18% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2004. (1)	-	157,221
Produbanco		
Préstamo al 13% de interés anual, con vencimiento en enero 2005. (2)	79,434	-
Préstamo al 14% de interés anual, con vencimiento en febrero 2005. (2)	28,400	-
Préstamo al 18% de interés anual, con vencimiento en enero de 2004. (2)	-	69,797
Otros:		
Otros acreedores (3)	536	
Sobregiros bancarios	22,938	5,413
	434,139	232,431

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía mantiene como garantía por las obligaciones bancarias, bienes inmuebles de propiedad de cada uno de los socios de la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía mantiene como garantía de éstos préstamos pagarés sobre firmas.
- (3) Incluye valores por pagar a Diners Club.

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Proveedores del exterior	49,722	-
Proveedores del país	192,079	266,506
Compañías relacionadas (Nota Q)	64,122	104,280
Socios	98,459	55,000
Retenciones en la fuente e IVA	34,344	29,495
Empleados y funcionarios	-	7,237
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	5,373	3,277
Otros	189	6,744
	444,288	472,539

H. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2004	2003
Participación trabajadores: (1)		
Saldo inicial	14,450	21,522
Provisión del año	15,367	14,450
Pagos efectuados	14,450	21,522
Saldo final	15,367	14,450

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2004	2003
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	17,517	14,084
Provisión del año	39,974	31,743
Pagos efectuados	29,782	28,310
Saldo final	27,709	17,517
Saldo final	43,076	31,967

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

I. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, ha sido calculada aplicando las tasas del (15%, 25%) y el 25% respectivamente.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	98,979	83,400
Más gastos no deducibles	3,468	12,930
Base para el 15% participación a trabajadores	102,447	96,330
15% participación a trabajadores	15,367	14,450
Utilidad después de participación a trabajadores	87,080	81,880
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	52,000	-
Impuesto a la renta afectado por el 15%	7,800	-
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	35,080	-
Impuesto a la renta afectado por el 25%	8,770	-
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	16,570	-

El movimiento de impuesto a la renta fue, como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	16,499	12,583
Provisión del año	(16,570)	(20,470)
Compensación con retenciones en la fuente	22,390	24,386
Ajuste años anteriores	(2,394)	-
Saldo final por cobrar (Nota A)	19,925	16,499

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

J. Obligaciones financieras a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Banco del Pichincha: (1)		
Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en junio de 2006.	64,282	144,626
Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en junio de 2006.	28,319	-
Socios: (Nota Q)		
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en enero de 2005.	170,053	62,187
	262,654	206,813
Menos porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo	224,769	111,978
	37,885	94,835

Los vencimientos de las obligaciones financieras a largo plazo, son los siguientes;

Años	Valor	Valor
2004	-	65,193
2006	37,885	29,642
	37,885	94,835

(1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía mantiene como garantía por sus obligaciones, bienes inmuebles de propiedad de los socios de la Compañía.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Jubilación patronal y desahucio	El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:	2004	2003
	Jubilación patronal:		
	Saldo inicial	35,090	16,688
	Provisión del año	5,113	18,402
	Saldo final	40,203	35,090
	Desahucio:		
	Saldo inicial	3,049	3,660
	Provisión del año	-	4,531
	Pagos efectuados	-	(5,142)
	Saldo final	3,049	3,049
		43,252	38,139

L. Participaciones
Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el capital social de la Compañía está constituido por 250.000 participaciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

El 24 de marzo del 2003, la Compañía aumentó sus participaciones en 244,000 mediante compensación del saldo acreedor de la cuenta del patrimonio – capital adicional, por 144,000 y de utilidades retenidas por 100,000; adicionalmente se modificó el valor nominal de las participaciones de US\$0.04 a US\$1 cada una.

M. Capital adicional
Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

N. Reserva legal La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

O. Reserva facultativa Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de socios.

P. Utilidades retenidas El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Q. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota A)		
Coexin S.A.	10,084	27,841
Distribuidora Noel	73,582	91,130
Diqui	275	40,593
Didase	2,468	10,882
Neytras	-	59
Socios	-	911
	86,409	171,416

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Cuentas por cobrar largo plazo: (Nota D)		
Coexin S.A.	79,013	67,500
Dulconfi S.A.	20,572	14,296
	99,585	81,796
Cuentas por pagar: (Nota G)		
Dulconfi S.A.	18,011	6,464
Coexin S.A.	46,111	-
María Bermeo	-	12,756
Socios	-	85,060
	64,122	104,280
Obligaciones financieras a largo plazo: (Nota I)		
Socios	170,053	62,187
	170,053	62,187

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Ventas mercaderías:		
Coexim S.A.	43,566	59,550
DNN	169,569	190,189
Diqui	32,267	132,480
Didase	7,108	45,882
Neytras	2,030	6,776
Intereses ganados		
Coexim S.A.	5,808	27,150
Dulconfi S.A.	-	150
	260,348	462,177

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Gastos y Servicios:		
Arriendo maquinaria e instalaciones:		
Coexim S.A.	68,477	52,237
Dulconfi S.A.	17,472	13,104
Miguel Pérez	50,682	49,970
Tercerización de personal:		
Coexim S.A.	10,615	10,094
Dulconfi S.A.	1,863	3,137
Servicios de gestión y fletes:		
Coexim S.A.	43,239	13,767
Dulconfi S.A.	6,290	-
Intereses pagados:		
Miguel Pérez	7,341	4,081
Didase	572	-
	206,551	146,390

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con tercero.

R. Reclasificaciones Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2003, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2004.

S. Eventos subsecuentes **Partes relacionadas y precios de transferencia:**

Según Registro Oficial 494 publicado el 31 de diciembre de 2004, se reforma el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a Precios de Transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables para el ejercicio económico del 2005.

Industria de Caramelos Pérez Bermeo Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Ampliación de plazo para aumentos de capital:

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.ICQ.2004.007 del 13 de enero de 2005 publicada en el RO No. 503, resolvió ampliar hasta el 31 de diciembre de 2005, el plazo para que las Compañías aumenten su capital social a los montos mínimos establecidos en la Resolución No. 03.Q.II.008 del 6 de enero de 2004. Adicionalmente menciona que en el caso de incumplimiento con el aumento de capital en el plazo establecido, las compañías incurrirán en causal de disolución.
