

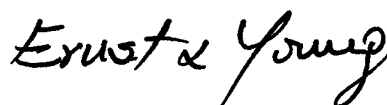
Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **CONFITECORP S. A.:**

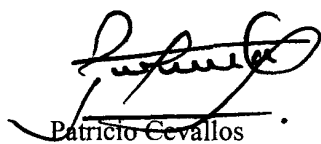
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CONFITECORP S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA) al 31 de diciembre de 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **CONFITECORP S. A.** al 31 de diciembre de 2001 y por el año terminado en esa fecha no fueron auditados, los estados financieros se presentan únicamente para propósitos comparativos en cumplimiento de los principios generalmente aceptados en el Ecuador.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONFITECORP S. A.** al 31 de diciembre de 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se menciona en la Nota 3 a los estados financieros, el 2 de enero de 2002 se realizó la fusión por absorción de la Compañía con DICOCOSTA – Distribuidora de Confites de la Costa S. A. y DICOFINSA – Distribuidora de Confites S. A.
5. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento de los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de

Informe de los auditores independientes (continuación)

medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera de la Compañía, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.



RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
28 de febrero de 2003

CONFITECORP S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2002	2001*
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		39,476	400
Cuentas por cobrar	5	174,275	-
Compañías relacionadas	6	753,759	-
Gastos pagados por anticipado		76,541	-
Total activo corriente		1,044,051	400
Propiedad y equipo, neto	7	56,665	-
Total activo		1,100,716	400
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Sobregiro bancario		16,770	-
Proveedores		42,362	-
Compañías relacionadas		-	2,001
Cuentas por pagar		402,610	185
Pasivos acumulados	8	120,788	287
Total pasivo corriente		582,530	2,473
Reserva para jubilación e indemnización	13	116,378	-
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	190,786	200
Aportes para futuras capitalizaciones		-	1
Reserva de capital	10	239,434	12,695
Déficit acumulado		(28,412)	(14,969)
Total patrimonio de los accionistas		401,808	(2,073)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		1,100,716	400

* Balance general no auditado que se presenta únicamente para propósitos comparativos.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

CONFITECORP S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2002</u>	<u>2001*</u>
Ingresos por servicios		4,053,061	5,300
Costos de operación:			
Personal de ventas		(1,003,429)	-
Comercialización y administración		<u>(3,132,371)</u>	<u>(4,798)</u>
(Pérdida) utilidad en operación		(82,739)	502
Otros ingresos (egresos):			
Financieros		(2,473)	-
Otros, neto		<u>21,307</u>	<u>(46)</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		(63,905)	456
Provisión para impuesto a la renta	12 (d)	<u>-</u>	<u>(124)</u>
(Pérdida) utilidad neta		<u>(63,905)</u>	<u>332</u>
(Pérdida) utilidad neta por acción		<u>(0.92)</u>	<u>1.66</u>

* Estado de resultados no auditado que se presenta únicamente para propósitos comparativos.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

CONFITECORP S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capita- lizacio- nes	Reser- va de capital	Reser- va legal	Déficit acumulado Perdí- das acumu- ladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2000*	200	-	12,695	49	(15,350)	(15,301)
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Ver Nota 11)	-	-	-	90	(90)	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	1	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	332	332
Saldo al 31 de diciembre de 2001*	200	1	12,695	139	(15,108)	(14,969)
Más (menos):						
Efecto de fusión por absorción (Ver Nota 3)	57,925	(1)	226,739	17,566	165,557	183,123
Transferencia a reserva legal (Ver Nota 11)	-	-	-	14,773	(14,773)	-
Aumento de capital	132,661	-	-	-	(132,661)	(132,661)
Pérdida neta	-	-	-	-	(63,905)	(63,905)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>190,786</u>	<u>-</u>	<u>239,434</u>	<u>32,478</u>	<u>(60,890)</u>	<u>(28,412)</u>

* Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas no auditado que se presenta únicamente para propósitos comparativos.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

CONFITECORP S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001*</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(63,905)	332
 Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	15,628	-
Provisión para jubilación e indemnización	23,210	-
Efecto de fusión por absorción	35,572	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar	504,329	-
(Aumento) en compañías relacionadas	(517,027)	(887)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(49,480)	-
Aumento en proveedores	2,775	-
Aumento en cuentas por pagar	48,622	-
(Disminución) en impuesto a la renta	-	(37)
Aumento en pasivos acumulados	54,280	155
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>54,004</u>	<u>(437)</u>
 Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	(31,698)	-
 Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aportes futuras capitalizaciones	-	1
Aumento en sobregiro bancario	16,770	-
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>39,076</u>	<u>(436)</u>
 Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	400	836
Saldo al final del año	<u>39,476</u>	<u>400</u>

* Estado de flujos de efectivo no auditado que se presenta únicamente para propósitos comparativos.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

CONFITECORP S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

CONFITECORP S. A. fue constituida en 1993 y su actividad principal consiste en la comercialización y distribución de toda clase de productos elaborados y adquiridos de terceros por Confites Ecuatorianos C. A. – CONFITECA (casa matriz) (Véase Nota 6). La dirección registrada de la Compañía es en la Panamericana Sur Km. 9 ½ Quito – Ecuador.

El número promedio de empleados de la Compañía fue de 103 en el 2002. La Compañía mantiene contratos de servicios de provisión de personal con Selatesa – Servicios Temporarios S. A. Los trabajadores tercerizados fueron de 65 en el 2002. En el año 2001, la Compañía no tenía empleados.

2. Situación económica en el Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento de los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera de la Compañía, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.

3. Fusión por absorción con DICOFINSA - Distribuidora de Confites S. A., y DICOCOSTA - Distribuidora de Confites de la Costa S. A.

Mediante escritura pública, otorgada ante la notaría trigésima segunda del cantón Quito el primero de abril del dos mil uno, e inscrita en el Registro Mercantil No. 15 Tomo 33 de fecha 2 de enero de 2002, DICOFINSA - Distribuidora de Confites S. A. y DICOCOSTA - Distribuidora de Confites de

Notas a los estados financieros (continuación)

la Costa S. A. fueron absorbidas por CONFITECORP S. A. quien asumió la responsabilidad de ley con respecto a los deudores y acreedores de dichas compañías. Con esta fusión se produce un aumento de capital por 57,925 (Véase Nota 9).

A la fecha de la fusión 2 de enero de 2002, los estados financieros de DICOCOSTA - Distribuidora de Confites de la Costa S. A. y DICOFINSA - Distribuidora de Confites S. A. mostraban las siguientes cifras de importancia:

	DICOCOSTA - Distribui- dora de Confites de la Costa S. A.	DICOFINSA - Distribui- dora de Confites S. A.
Total activos	324,848	695,715
Total pasivos	190,499	362,277
Patrimonio de los accionistas	134,349	333,438

4. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados. En opinión de la gerencia, no se esperan cambios que modifiquen las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2002, se emitieron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de las inversiones, estados financieros consolidados, combinación de negocios, operaciones descontinuadas, utilidades por acción, contabilización de subsidios del Gobierno, activos intangibles, provisiones, activos y pasivos contingentes y deterioro del valor de los activos. Dichas normas son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de enero de 2002, excepto la norma de estados financieros consolidados, cuya vigencia es a partir del 2003. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La adopción de las nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en el año 2002, no tiene un efecto importante en relación a los principios de contabilidad aplicados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Propiedad y equipo-

La propiedad y equipo está registrada a una base que se aproxima al costo histórico. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(b) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer

Notas a los estados financieros (continuación)

un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(c) Provisión para jubilación e indemnización-

La provisión para jubilación e indemnización se carga a los resultados del año en base a un estudio actuarial, calculado de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

(d) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos por servicios son reconocidos, cuando se ha prestado el servicio y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(e) Participación a trabajadores-

La participación para trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(f) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(g) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

(h) (Pérdida) utilidad neta por acción-

La (pérdida) utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Cientes	11,350
Anticipos	110,451
Otras cuentas por cobrar	63,824
	<u>185,625</u>
Menos- estimación para cuentas incobrables	<u>11,350</u>
	<u>174,275</u>

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante el año 2002 fue como sigue:

Saldo al inicio	-
Más (menos):	
Efecto de fusión por absorción	6,059
Provisiones	5,992
Bajas	(701)
Saldo al final	<u>11,350</u>

6. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>Por cobrar (pagar)</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Confites Ecuatorianos C. A. – CONFITECA (casa matriz)	753,759	717
DICOCOSTA – Distribuidora de Confites de la Costa S. A.	-	(2,000)
DICOFINSA – Distribuidora de Confites S. A.	-	(718)
	<u>753,759</u>	<u>(2,001)</u>

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía mantiene un contrato de servicios con su casa matriz Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA que tiene vigencia hasta enero de 2003, cuyo objeto es la distribución de mercancías elaboradas y de inventarios de terceros comercializadas por la misma, así como el recaudo de la cartera generada por dicha venta. Por este servicio, la casa matriz ha fijado un valor fijo mensual y una comisión del 6.5% sobre las

Notas a los estados financieros (continuación)

cobranzas. Al 31 de diciembre de 2001, este servicio lo prestaba DICOFINSA - Distribuidora de Confites S. A. y DICOCOSTA - Distribuidora de Confites de la Costa S. A., que se fusionaron con CONFITECORP S. A. el 2 de enero de 2002. Durante el año 2002, la Compañía registró ingresos por este concepto de 4,053,848.

7. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre de 2002, la propiedad y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

		Tasa anual de depre- ciación
Edificios e instalaciones	59,601	5%
Maquinarias y equipo	56,595	10%
Vehículos	174,638	20%
Muebles y enseres	67,119	10%
Equipo de computación	154,057	33%
	<u>512,010</u>	
Menos- depreciación acumulada	(455,345)	
	<u>56,665</u>	

El movimiento de la propiedad y equipo durante el año 2002 fue como sigue:

Saldo al inicio	-
Más (menos):	
Adiciones por la fusión por absorción	40,595
Adiciones, netas	31,698
Depreciación	<u>(15,628)</u>
Saldo al final	<u>56,665</u>

8. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los pasivos acumulados corresponden a beneficios sociales a los empleados.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social está constituido por 190,786 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una totalmente pagadas. Al 31 de diciembre de 2001, el capital social estaba constituido por 200 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una totalmente pagadas.

El 21 de marzo de 2002, la Compañía aumentó su capital social en 132,661 (132,661 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una) a través de la capitalización de utilidades retenidas. Dicho aumento fue legalizado mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 27 de diciembre de 2002. El 2 de enero de 2002, el capital social de la compañía aumentó en 57,925 (57,925 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), por efecto de la fusión por absorción con DICOFINSA - Distribuidora de Confites S. A. y DICOCOSTA - Distribuidora de Confites de la Costa S. A. (Véase Nota 3).

10. Reserva de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994 y mantiene glosas de fiscalización pendientes correspondiente a los años 1992, 1993 y 1994. El valor de las glosas asciende a 4,160, sin considerar intereses

Notas a los estados financieros (continuación)

ni multas. De acuerdo con el asesor legal de la Compañía, la resolución de la impugnación de estas glosas será favorable a la Compañía.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable en la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(63,905)	456
Más (menos):		
Amortización de pérdidas de años anteriores	-	(124)
Gastos no deducibles	44,763	165
(Pérdida fiscal) utilidad gravable	(19,142)	497
Provisión para impuesto a la renta – 25%	-	124

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

En el Registro Oficial No.718 del 4 de diciembre de 2002, se publicó el Decreto Ejecutivo No.3316, mediante el cual se reforma el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno a partir del 1 de enero del 2003 entre otros aspectos en los siguientes:

- Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron a la tarifa del 15%, reliquidarán el impuesto a la renta correspondiente a la tarifa del 25%.
- Los costos por reparaciones mayores de maquinaria, naves aéreas y marítima, altos hornos, calderos y semejantes serán deducibles al momento en el que se efectúen dichas reparaciones.

13. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para jubilación

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante el año 2002, el movimiento de la reserva para jubilación fue el siguiente:

Saldo al inicio	-
Más (menos):	
Efecto de fusión por absorción	51,021
Provisiones	2,667
Saldo al final	<u>53,688</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva para indemnización

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Durante el año 2002, el movimiento de la reserva para desahucio fue el siguiente:

Saldo al inicio	-
Más (menos):	
Efecto de fusión por absorción	42,147
Provisiones	20,543
Saldo al final	<u>62,690</u>