

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de la Junta Directiva y accionistas de

CONFITECORP S.A.

Quito, 23 de febrero del 2005

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CONFITECORP S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha 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 de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 8 de marzo del 2004 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una 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 del 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Debido a que Confitecorp S.A. es subsidiaria de Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) (Compañía Matriz), los estados financieros adjuntos deben ser incorporados a los estados financieros consolidados de la Compañía Matriz y sus subsidiarias, de conformidad con lo establecido en la Resolución No.03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19.

A los señores miembros de la Junta Directiva y accionistas de
CONFITECORP S.A.

Quito, 23 de febrero del 2005

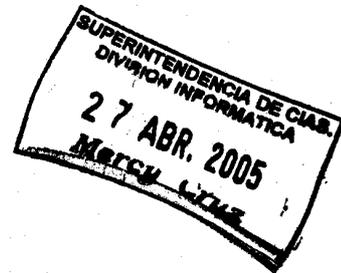
5. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, las actividades de la Compañía corresponden a la distribución de los productos fabricados por Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA), y a la recaudación de las cuentas por cobrar a los clientes de dicha Compañía. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen exclusivamente de las vinculaciones y acuerdos existentes con la Compañía Matriz.

PriceWaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre S.
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895



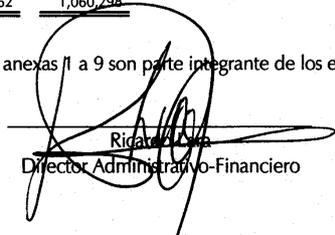
CONFITECORP S.A.

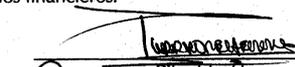
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2004	2003	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		1,810	55,278	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		53,713	56,561
Comerciales		11,350	11,350	Comisiones por pagar		81,250	112,152
Compañías relacionadas	6	761,979	685,458			<u>134,963</u>	<u>168,713</u>
Impuestos retenidos		64,460	100,874				
Anticipos y reclamos de seguros		83,658	173,642	Pasivos acumulados			
		<u>921,447</u>	<u>971,324</u>	Impuestos por pagar	5	52,079	88,371
Provisión para cuentas dudosas	5	(11,350)	(11,350)	Beneficios sociales	5	17,101	130,614
		<u>910,097</u>	<u>959,974</u>			<u>69,180</u>	<u>218,985</u>
Gastos pagados por anticipado		7,767	15,400	Fondo de apropiación de vehículos		204,203	151,976
		<u>919,674</u>	<u>1,030,652</u>			<u>408,346</u>	<u>539,674</u>
ACTIVOS FIJOS	3	10,688	29,646	OBLIGACIONES SOCIALES - LARGO PLAZO	5	-	96,322
		<u>930,362</u>	<u>1,060,298</u>				
				Total del pasivo		408,346	635,996
				PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		<u>522,016</u>	<u>424,302</u>
						<u>930,362</u>	<u>1,060,298</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


 Horacio Saccoman
 Presidente Ejecutivo Corporativo


 Ricardo
 Director Administrativo-Financiero


 Pilar Morales
 Contadora

CONFITECORP S.A.

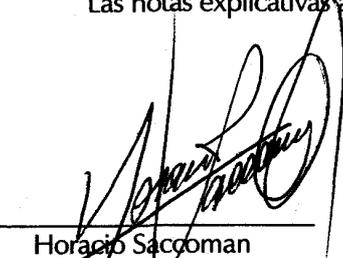
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos por comisiones	6	2,784,696	4,234,488
Gastos operativos			
De comercialización		(2,623,949)	(3,811,177)
De administración		<u>(69,799)</u>	<u>(418,674)</u>
Utilidad en operaciones		90,948	4,637
Gastos financieros		(5,224)	(3,865)
Otros ingresos		<u>32,066</u>	<u>33,888</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		117,790	34,660
Participación de los trabajadores en las utilidades	5	(17,101)	(3,331)
Impuesto a la renta		<u>(2,841)</u>	<u>(8,835)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>97,848</u></u>	<u><u>22,494</u></u>

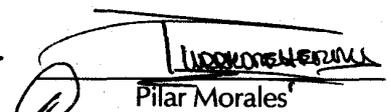
Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



Horacio Saccoman
Presidente Ejecutivo
Corporativo



Ricardo Liza
Director Administrativo-Financiero



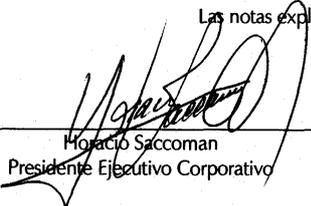
Pilar Morales
Contadora

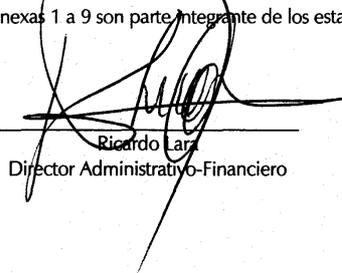
CONFITECORP S.A.

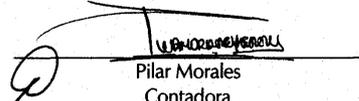
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2003		190,786	32,478	239,434	(60,890)	401,808
Utilidad neta del año		-	-	-	22,494	22,494
Saldos al 31 de diciembre del 2003	7	190,786	32,478	239,434	(38,396)	424,302
Resolución de la Junta de Accionistas del 29 de marzo del 2004:						
Apropiación para reserva legal		-	2,249	-	(2,249)	-
Ajustes menores		-	-	-	(134)	(134)
Utilidad neta del año		-	-	-	97,848	97,848
Saldos al 31 de diciembre del 2004	7	190,786	34,727	239,434	57,069	522,016

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Horacio Saccoman
Presidente Ejecutivo Corporativo


Ricardo Lara
Director Administrativo-Financiero

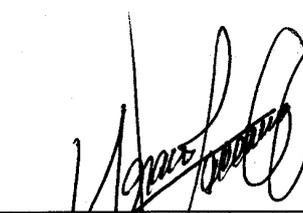

Pilar Morales
Contadora

CONFITECORP S.A.

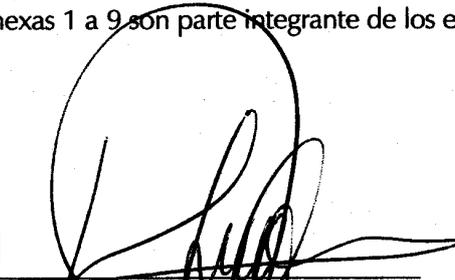
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		97,848	22,494
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	3	16,119	23,581
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		49,877	21,099
Gastos pagados por anticipado		7,633	8,096
Cuentas por pagar		(33,750)	13,860
Pasivos acumulados		(149,805)	9,597
Fondo de apropiación y mantenimiento de vehículos		52,227	(49,539)
Obligaciones sociales - largo plazo		<u>(96,322)</u>	<u>(20,056)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(56,173)</u>	<u>29,132</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Retiros de activos fijos	3	<u>2,839</u>	<u>3,439</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		<u>2,839</u>	<u>3,439</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de obligaciones bancarias		-	(16,769)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(16,769)</u>
Ajustes menores al patrimonio		<u>(134)</u>	-
(Disminución) Incremento neto de efectivo		(53,468)	15,802
Efectivo al principio del año		<u>55,278</u>	<u>39,476</u>
Efectivo al fin del año		<u>1,810</u>	<u>55,278</u>

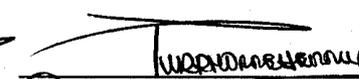
Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



 Horacio Saccoman
 Presidente Ejecutivo
 Corporativo



 Ricardo Lara
 Director Administrativo-Financiero



 Pilar Morales
 Contadora

CONFITECORP S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

NOTA 1 - OPERACIONES

CONFITECORP S.A. fue constituida el 7 de junio de 1993 con el objeto principal de dedicarse entre otros a la prestación de servicios gerenciales y de asesoría, la representación de establecimientos comerciales y productivos y de sociedades nacionales o extranjeras; en general, puede realizar toda clase de actos, contratos y operaciones, permitidos por las leyes ecuatorianas.

CONFITECORP S.A. es una entidad subsidiaria de Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA), la cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos de caramelería. La Compañía tiene a su cargo la distribución de los productos fabricados por Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA), y la recaudación de las cuentas por cobrar a los clientes de dicha Compañía. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen exclusivamente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su Compañía Matriz.

En el mes de junio del 2004, la Compañía transfirió a Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) (Compañía Matriz) la totalidad del personal bajo relación de dependencia a dicha fecha, aproximadamente 50 empleados, junto con las tareas administrativas y de coordinación de ventas. CONFITECA reconoció todos los beneficios de ley adquiridos durante los años que dichos empleados mantuvieron relación de dependencia con la Compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

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, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las normas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

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.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

b) Activos fijos -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos 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 la línea recta.

c) Fondo de apropiación de vehículos -

Corresponde a los montos retenidos de las comisiones pagadas a las personas contratadas por la Compañía para la realización de tareas de levantamiento de pedidos de clientes de Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA), entrega de productos y recaudación de las cuentas por cobrar a clientes de dicha Compañía.

Estos valores son retenidos bajo los términos contractuales establecidos con cada una de dichas personas y son aplicados, al término de un plazo de cinco años, al precio de compra pactado para los vehículos que la Compañía vende a las referidas personas.

d) Jubilación patronal -

Como resultado de la transferencia a Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) (Compañía Matriz) de la totalidad del personal bajo relación de dependencia (Nota 1), la Compañía asumió la obligación de pagar a Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) el saldo acumulado hasta junio del 2004 por este concepto. En virtud de este acuerdo, la Compañía reversó el saldo de la provisión que había

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

acumulado hasta esa fecha por concepto de provisión para jubilación patronal y, concomitantemente, constituyó un pasivo a favor de Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) por igual importe, para reflejar la obligación de reintegrar a la referida compañía el costo devengado por concepto de jubilación patronal de los trabajadores. Para este propósito, se utilizó el saldo de la provisión al 30 de junio del 2004, y 31 de diciembre del 2003, el cual había sido calculado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

e) 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.

f) 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.

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. La Compañía utilizó para los años 2004 y 2003, la tasa de impuesto del 25%.

g) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - ACTIVOS FIJOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Edificios e instalaciones (1)	59,601	59,601	10
Equipo de oficina (1)	56,319	56,319	10
Equipo de procesamiento de datos (1)	77,389	146,752	33
Muebles y enseres (1)	67,119	67,119	10
Vehículos (2)	115,473	147,656	33
	<u>375,901</u>	<u>477,447</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(365,213)</u>	<u>(447,801)</u>	
Total	<u><u>10,688</u></u>	<u><u>29,646</u></u>	

Movimiento:	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero	29,646	56,665
Retiros	(2,839)	(3,438)
Depreciación del año	<u>(16,119)</u>	<u>(23,581)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>10,688</u></u>	<u><u>29,646</u></u>

- (1) Durante el año 2004, estos bienes han sido utilizados por Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA).
- (2) Vehículos entregados en comodato a las personas contratadas por la Compañía para la realización de tareas de levantamiento de pedidos de clientes de Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA), entrega de productos y recaudación de las cuentas por cobrar a clientes de dicha Compañía, según se menciona en la Nota 2 c). Estos vehículos y su uso están asegurados por la Compañía contra todo riesgo.

NOTA 4 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tenía pendientes de resolución dos reclamos presentados al Servicio de Rentas Internas por concepto de pagos en exceso de retenciones en la fuente y anticipos del impuesto a la renta de los años 2002 y 2003 por US\$39,333.

NOTA 4 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Los años 2001 al 2004 aún están sujetos a una posible fiscalización.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

NOTA 5 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2004				
Cuentas dudosas	11,350	-	-	11,350
Impuestos por pagar	88,371	386,713	423,005	52,079
Beneficios sociales (1)	130,614	17,101	130,614	17,101
Obligaciones sociales - largo plazo	96,322	-	96,322	-
2003				
Cuentas dudosas	11,350	-	-	11,350
Impuestos por pagar	56,594	599,086	567,309	88,371
Beneficios sociales (1)	153,132	456,297	478,815	130,614
Obligaciones sociales - largo plazo	116,379	51,122	71,179	96,322

(1) Incluye el saldo de la participación laboral al cierre del año.

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas.

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

<u>Ingresos por comisiones (1)</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA)	<u>2,784,696</u>	<u>4,234,488</u>

Durante el año 2004 no se han efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas anteriormente.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía mantenía los siguientes saldos con compañías relacionadas:

<u>Cuentas por cobrar (1)</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA)	<u>761,979</u>	<u>685,458</u>

- (1) Corresponde básicamente a comisiones por el servicio de distribución de productos de Confites Ecuatorianos C.A. (CONFITECA) con base en un contrato para la comercialización total de productos propios y de terceros. Dicho contrato establece como forma de pago una comisión equivalente a un valor fijo mensual de US\$150,000 hasta mayo del 2004 y de US\$50,000 a partir de junio hasta fin de año y una comisión variable del 5.6% sobre los valores mensuales recaudados de la cartera.

NOTA 7 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 comprende 190,786 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de febrero del 2005) 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.