

Confites Ecuatorianos C.A.
- CONFITECA

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2000 e Informe de los
Auditores Independientes*

Av. Amazonas N35-17
Edificio Xerox
P.O. Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 251 319
(593-2) 251 320
Fax: (593-2) 435 807
www.deloitte.com.ec

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Confites Ecuatorianos C.A. - CONFITECA:

Hemos auditado el balance general adjunto de Confites Ecuatorianos C.A. - CONFITECA al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Confites Ecuatorianos C.A. - CONFITECA al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Deloitte & Touche
Marzo 12, 2001
Registro No. 019


Ernesto Graber
Licencia No. 013726

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

CONFITES ECUATORIANOS C.A. - CONFITECA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		343
Cuentas por cobrar comerciales	4	4,804
Inventarios	5	3,735
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>802</u>
Total activos corrientes		<u>9,684</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	7,19	
Terrenos		146
Edificios e instalaciones		1,909
Maquinaria y equipos		3,995
Muebles, enseres y equipos de computación		1,103
Vehículos		775
Construcciones en curso		<u>171</u>
Total		<u>8,097</u>
Menos depreciación acumulada		<u>4,699</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>3,400</u>
INVERSIONES	8	<u>451</u>
TOTAL		<u><u>13,535</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**Notas****PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones bancarias	9	632
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	14,18	509
Cuentas por pagar	10	4,925
Participación a trabajadores	11	33
Impuesto a la renta	12	98
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>741</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,938</u>

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO14,18 2,959**PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO**15 404**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

16

Capital social		2,357
Menos acciones en tesorería		<u>32</u>
Capital social, neto		2,325
Reserva por readquisición de acciones		32
Reserva de capital		122
Reserva legal		74
Utilidades retenidas		<u>681</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>3,234</u>

TOTAL13,535

CONFITES ECUATORIANOS C.A. - CONFITECA

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS	17	23,096
COSTO DE VENTAS		<u>15,970</u>
MARGEN BRUTO		7,126
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	17	<u>6,193</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>933</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Gastos financieros		378
Intereses ganados		(28)
Ganancia en cambio, neta		(56)
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		(123)
Otros gastos, neto		<u>40</u>
Total		<u>211</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>722</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	13	56
Impuesto a la circulación de capitales - ICC	14	256
Impuesto a la renta	14	<u>138</u>
Total		<u>450</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>272</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CONFITES ECUATORIANOS C.A. - CONFITECA

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Acciones en Tesorería	Reserva por Readquisición de Acciones	Reserva de Capital	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Enero 1, 2000 - Nota 16	592	(15)	15		1,849		62	286	2,789
Utilidad neta								272	272
Efectos de la aplicación de la NEC 17					3,782	(1,391)		152	2,543
Capitalización	4,118				(4,118)				
Disminución de capital	(2,353)								(2,353)
Adquisición de acciones propias		(17)							(17)
Transferencias	—	—	17	122	(1,513)	1,391	12	(29)	—
Diciembre 31, 2000	<u>2,357</u>	<u>(32)</u>	<u>32</u>	<u>122</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>74</u>	<u>681</u>	<u>3,234</u>

Ver notas a los estados financieros

CONFITES ECUATORIANOS C.A. - CONFITECA

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	20,806
Pagado a proveedores y trabajadores	(19,322)
Intereses pagados	(357)
Intereses ganados	26
Ganancia en cambio, neta	56
Participación a trabajadores	(32)
Impuesto a la circulación de capitales - ICC	(256)
Impuesto a la renta	(71)
Otros ingresos, neto	<u>106</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>956</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(926)
Adquisición de inversiones	<u>(12)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(938)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Nuevas obligaciones bancarias	512
Nuevas obligaciones a largo plazo, neto	1,748
Disminución de capital	(2,353)
Readquisición de acciones propias	<u>(17)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(110)</u>
CAJA Y BANCOS:	
Disminución neta durante el año	(92)
Comienzo del año	543
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	<u>(108)</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>343</u></u>

(Continúa...)

CONFITES ECUATORIANOS C.A. - CONFITECA

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE
OPERACION:**

Utilidad neta	272
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	745
Amortización de otros activos	456
Provisión para cuentas dudosas	31
Provisiones para jubilación patronal y desahucio, neto	201
Provisión para obsolescencia, neto	263
Bajas de propiedades, planta y equipo	146
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto	(123)
Otros	(2)
Cambios en activos y pasivos	
Cuentas por cobrar comerciales	(2,290)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(689)
Inventarios	(1,613)
Cuentas por pagar	3,033
Participación a trabajadores	24
Impuesto a la renta	67
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>435</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>956</u>

Ver notas a los estados financieros

CONFITES ECUATORIANOS S.A. - CONFITECA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Confites Ecuatorianos C.A. - CONFITECA está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación y comercialización de chicles y confites en general, tanto en el mercado local como en el exterior.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo

del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar y gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos No Monetarios y Patrimonio

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando a los valores del activo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Las ganancias por exposición a la inflación y por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Los inventarios adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000 se registran al costo de adquisición o producción actualizados por inflación hasta esa fecha.

El valor contable de inventarios y el costo de ventas son calculados basándose en el método último en entrar primero en salir (UEPS).

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para instalaciones, maquinaria y equipos y muebles y enseres y 3 para vehículos y equipo de computación.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición ajustado que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Los estados financieros de la Compañía no se presentan consolidados con las compañías subsidiarias en las que su participación supera el 50% como lo requieren las normas internacionales de contabilidad. Tal consolidación no es requerida según los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 11 y 12).

Provisiones para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por profesionales independientes.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Clientes locales	2,141
Clientes del exterior	1,275
Compañías relacionadas:	
Confiperú S.A.	1,169
Confitecol S.A.	268
Provisión para cuentas dudosas	<u>(49)</u>
Total	<u>4,804</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Productos terminados	1,147
Materias primas y materiales	2,170
Productos en proceso	139
Repuestos y accesorios	281
Importaciones en tránsito	328
Provisión para obsolescencia	<u>(330)</u>
Total	<u>3,735</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	84
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(17)
Provisión del año	315
Bajas	<u>(52)</u>
Saldo al fin del año	<u>330</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Impuesto al valor agregado - IVA	456
Gastos pagados por anticipado	73
Otras cuentas por cobrar	<u>273</u>
Total	<u>802</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo neto al comienzo del año	40,223
Adquisiciones	3,756
Ventas y/o retiros	(65)
Reexpresión neta - NEC 17	43,884
Depreciación	<u>(2,446)</u>

Saldo neto al 31 de marzo del 2000 85,352

Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles) 3,414

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al 31 de marzo del 2000	3,414
Adquisiciones	776
Ventas y/o retiros	(143)
Depreciación	<u>(647)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>3,400</u>

Se deja constancia que la Junta General de Accionistas del 28 de marzo del año 2000, resolvió solicitar un avalúo comercial de las principales propiedades inmuebles, maquinarias y equipos, para lo cual pidió que quienes efectúen ese avalúo sean las mismas firmas de peritos que fueron designadas por los bancos acreedores en su oportunidad. Las dos firmas de peritos contratadas están calificadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Un detalle de propiedades, planta y equipo que fueron sujetos a la valuación independiente es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Valor en Libros Neto</u>	<u>Valor Comercial</u>
Terrenos	84		84	2,679
Edificios	1,007	368	639	1,515
Maquinaria y equipo	<u>3,147</u>	<u>2,035</u>	<u>1,112</u>	<u>3,486</u>
Total	<u>4,238</u>	<u>2,403</u>	<u>1,835</u>	<u>7,680</u>

Durante el año, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$24,755 en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de maquinaria y equipo. Al 31 de diciembre del 2000, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$148,530.

8. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Tenencia</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u> ...(en miles de U.S. dólares)...	<u>Valor en Libros</u>
Dicofinsa S.A.	95	51	240	171
Confitecol S.A.	95	66	593	166
Dicocosta S.A.	91	4	72	47
Otras (1)		12		<u>54</u>
Total inversiones en acciones				438
Bonos del estado reprogramados por el Gobierno Nacional a 7 años plazo				<u>13</u>
Total				<u>451</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Constituyen préstamos bancarios con vencimientos hasta marzo del 2001 que devengan una tasa de interés del 12% anual.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Proveedores locales	2,260
Proveedores del exterior	1,681
Compañías relacionadas:	
Confitecol S.A.	498
Dicocosta S.A.	285
Dicofinsa S.A.	<u>201</u>
Total	<u>4,925</u>

11. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores	722
Impuesto a la circulación de capitales - ICC	(256)
Amortización de pérdidas tributarias	(138)
Gastos no deducibles	<u>43</u>
Base de cálculo de la participación a trabajadores	<u>371</u>
Participación a trabajadores cargada a resultados 15%	<u>56</u>

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	10
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(1)
Provisión del año	56
Anticipos entregados	(23)
Pagos efectuados	<u>(9)</u>
Saldo al fin del año	<u>33</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	666	410
Impuesto a la circulación de capitales - ICC	(256)	
Amortización de pérdidas tributarias	(138)	
Gastos no deducibles	424	
Ingresos exentos	(1)	
Otras deducciones especiales	(143)	
Utilidad gravable	<u>552</u>	
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	<u>138</u>	

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	36
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(5)
Provisión del año	138
Pagos efectuados	<u>(71)</u>
Saldo al fin del año	<u>98</u>

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

13. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Derechos arancelarios	160
Impuesto al valor agregado - IVA	115
Beneficios sociales	94
Intereses	70
Sueldos por pagar	44
Retenciones en la fuente	42
Otras cuentas por pagar	<u>216</u>
Total	<u>741</u>

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Préstamos por US\$2.2 millones otorgados por Basel Mortgage Investments con vencimientos trimestrales hasta octubre del 2004 y devenga una tasa de interés del 15% anual	2,200
Préstamo hipotecario con el Produbanco pagadero en cuotas trimestrales hasta diciembre del año 2002, con una tasa de interés nominal del 11% anual	853
Préstamos hipotecarios con el Produbanco pagaderos en cuotas trimestrales hasta diciembre del año 2002, con una tasa de interés nominal del 13% anual	<u>415</u>
Total a largo plazo	3,468
Menos vencimientos corrientes	<u>509</u>
Total obligaciones a largo plazo	<u>2,959</u>

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

2002	1,137
2003	844
2004	<u>978</u>
Total	<u>2,959</u>

15. PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para jubilación y desahucio es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Jubilación	213
Desahucio	<u>191</u>
Total	<u>404</u>

Jubilación - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por profesionales independientes, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 24 trabajadores jubilados;
- Una reserva por obligaciones adquiridas para el pago de 16 trabajadores que al 31 de diciembre del 2000 tenían 25 años o más de trabajo y que tienen derecho a jubilación;
- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 14 trabajadores que al 31 de diciembre del 2000 tenían entre 20 y 25 años de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 218 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideró una tasa anual de conmutación actuarial del 6% que es igual a la tasa mínima de capitalización de las reservas técnicas.

El movimiento de la provisión para jubilación fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	152
Efectos de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(30)
Provisión del año	68
Ajustes	33
Pagos efectuados	<u>(10)</u>
Saldo al fin del año	<u>213</u>

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por profesionales independientes.

El movimiento de la provisión para desahucio fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	96
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(15)
Provisión del año	88
Ajustes	<u>22</u>
Saldo al fin del año	<u>191</u>

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de abril del 2000, ratificada por la Junta General Extraordinaria de 7 de julio del propio año, aprobó que se tome de la Cuenta Reserva de Revalorización del Patrimonio la suma de US\$4,118,151, para que se acreciente a la Cuenta de Capital Social de US\$591,908; y, paralelamente resolvió reducir el capital social aumentado en aproximadamente el 50%, luego de lo cual el capital social quedó fijado en US\$2,357,130 representado por 2,357,130 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario. El trámite tanto de aumento de capital social como de reducción del mismo fue aprobado por la Superintendencia de Compañías; y, legalizado mediante Escritura Pública otorgada el 20 de julio del 2000, inscrita en el Registro Mercantil el 21 de septiembre del mismo año.

Acciones en Tesorería - Incluye el valor de las acciones propias readquiridas con autorización de la Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre del 2000, se han readquirido 268,450 acciones ordinarias de US\$0.04 de valor nominal unitario sobre las cuales se pagó una prima de US\$0.2 por acción. De acuerdo con disposiciones legales, la Compañía ha constituido una reserva por adquisición de acciones propias para restringir la disposición de utilidades no distribuidas por un valor igual al de las acciones readquiridas.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices especiales de corrección de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital Social	Acciones en Tesorería	Reserva por Readquisición de Acciones ... (en millones de sucres)...	Reserva por Revalorización del Patrimonio ... (en miles de U.S. dólares)...	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	<u>14,798</u>	<u>(368)</u>	<u>368</u>	<u>46,212</u>	<u>1,555</u>	<u>7,157</u>	<u>69,722</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/21,050) Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	703 <u>(111)</u>	(17) <u>(2)</u>	17 <u>(2)</u>	2,195 <u>(346)</u>	74 <u>(12)</u>	340 <u>(54)</u>	3,312 <u>(523)</u>
Saldos convertidos a U.S. dólares	<u>592</u>	<u>(15)</u>	<u>15</u>	<u>1,849</u>	<u>62</u>	<u>286</u>	<u>2,789</u>

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

(en miles de U.S. dólares)

Ventas	<u>3,869</u>
Servicios de comercialización (1)	<u>1,942</u>

(1) La Compañía mantiene contratos de servicios con sus subsidiarias, para la distribución de mercaderías y la cobranza respectiva.

Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en los mismos términos que con terceros.

18. CONTINGENCIAS Y GARANTIAS

Un resumen de las garantías entregadas a terceros es como sigue:

<u>Beneficiario</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>	<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor en Garantía</u> (en miles de U.S. dólares)
Basel Mortgage Investments	Obligaciones a largo plazo	A la presente fecha se encuentra instrumentado un contrato de prenda industrial sobre maquinaria y equipo	2,200
Produbanco	Obligaciones a largo plazo	Hipoteca abierta de inmuebles	1,268
Citibank N.A.	Obligaciones de Confitecol S.A.	Deudor solidario	1,300
Citibank N.A.	Obligaciones de Confiperú S.A.	Deudor solidario	500
Gerencia del del IV Distrito de Aduanas	Derechos arancelarios e IVA de mercaderías importadas bajo el Régimen de Depósito Industrial	Garantía bancaria	1,200
Total			<u>6,468</u>