

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Confites Ecuatorianos C. A. – CONFITECA:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA** (una compañía anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Según se menciona en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía posee inversiones en acciones en compañías subsidiarias, las cuales se encuentran registradas al costo. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, se requieren estados financieros consolidados de la Compañía con sus Subsidiarias y Compañía Controlada para presentar razonablemente la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de no consolidar los estados financieros de la Compañía con sus subsidiarias y Compañía Controlada según se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA** al 31 de

Informe de los auditores independientes (continuación)

diciembre de 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


RNAE No. 462
Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
8 de marzo de 2004

Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas netas		42,806,812	44,265,785
Costo de ventas		<u>(28,849,785)</u>	<u>(29,282,838)</u>
Utilidad bruta		13,957,027	14,982,947
Gastos de operación:			
Ventas	17	(9,665,196)	(10,544,660)
Administración		<u>(2,915,862)</u>	<u>(2,514,502)</u>
Utilidad en operación		1,375,969	1,923,785
Otros ingresos (gastos):			
Financieros		(1,415,890)	(1,158,653)
Otros, neto		<u>152,174</u>	<u>167,800</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		112,253	932,932
Provisión para participación a trabajadores		<u>(23,209)</u>	<u>(147,661)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		89,044	785,271
Provisión para impuesto a la renta	15(d)	<u>(6,133)</u>	<u>(205,289)</u>
Utilidad neta		<u>82,911</u>	<u>579,982</u>
Utilidad neta por acción	2(j)	<u>0.03</u>	<u>0.24</u>

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

Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva por valuación	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas		Acciones en tesorería
					Reserva de adquisición de acciones	Utilidades por aplicar	
Saldo al 31 de diciembre de 2001	2,357,130	-	122,300	100,897	31,517	1,227,870	1,360,284 (31,517)
Más (menos):							
Traspaso a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	-	57,331	-	(57,331)	-
Reserva por valuación (Véase Nota 6)	-	6,217,331	-	-	-	-	-
Aumento de capital (Véase Nota 10)	515,978	-	-	-	-	(515,978)	(515,978)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(500,000)	(500,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	579,982	579,982
Saldo al 31 de diciembre de 2002	2,873,108	6,217,331	122,300	158,228	31,517	734,543	924,288 (31,517)
Más (menos):							
Ajuste a la reserva por valuación	-	(41,137)	-	-	-	-	-
Traspaso a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	-	57,998	-	(57,998)	-
Aumento de capital (Véase Nota 10)	521,984	-	-	-	-	(521,984)	(521,984)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	82,911	82,911
Saldo al 31 de diciembre de 2003	3,395,092	6,176,194	122,300	216,226	31,517	237,472	485,215 (31,517)

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

Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	82,911	579,982
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	1,593,323	1,463,155
Provisión para jubilación e indemnización, neto	(56,986)	262,439
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	1,219,696	(1,837,597)
Disminución (aumento) en inventarios	1,300,405	(2,777,504)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(19,085)	(206,544)
(Disminución) aumento en proveedores	(98,874)	801,465
Aumento en compañías relacionadas	197,272	1,790,748
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(441,060)	261,149
Aumento en pasivos acumulados	120,937	241,561
(Disminución) aumento en impuesto a la renta	(128,337)	128,337
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,770,202</u>	<u>707,191</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adición a propiedad, planta y equipo, neto	(1,323,071)	(5,297,711)
Disminución (aumento) en inversiones en acciones y otros	193,368	(237,077)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,129,703)</u>	<u>(5,534,788)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en sobregiros y préstamos bancarios	(1,860,925)	2,834,855
(Disminución) aumento de la deuda a largo plazo	(39,587)	2,314,439
Pago de dividendos	-	(500,000)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(1,900,512)</u>	<u>4,649,294</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos	739,987	(178,303)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	99,986	278,289
Saldo al final del año	<u>839,973</u>	<u>99,986</u>

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

Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Confites Ecuatorianos C. A. - CONFITECA fue constituida en octubre de 1963 y su actividad principal consiste en fabricar chicles y confites y distribuir masivamente productos propios como de otros proveedores. Durante los años 2003 y 2002, la Compañía exportó aproximadamente el 43% y 39% de sus ventas de producción propia respectivamente o el 35% y 30% de sus ventas totales respectivamente. La dirección de la Compañía es Panamericana Sur Km. 9 ½ Quito - Ecuador.

Por separado se han presentado estados financieros consolidados de la Compañía, Subsidiarias y Compañía Controlada (Grupo Confiteca), los cuales deben ser tomados en consideración para la interpretación de los presentes estados financieros individuales, debido a que existe una importante dependencia de las Subsidiarias y Compañía Controlada con las actividades del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el número de empleados y trabajadores de la Compañía fue de 653 (339 tercerizados) y 816 (469 tercerizados), respectivamente (Véase Nota 17).

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

2. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y en el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), 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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con 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) Inventarios-

Los inventarios están valorados bajo el método de último en entrar primero en salir (UEPS), los cuales no exceden el valor de mercado. Los inventarios en tránsito están registrados al costo de adquisición.

(b) Inversiones en acciones-

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición ajustado que no excede el valor patrimonial proporcional de la compañía emisora.

(c) Propiedad, planta y equipo-

Los terrenos y mejoras, edificios e instalaciones y maquinaria y equipo, están registrados al valor del avalúo (Véase Nota 6). Los vehículos, muebles y enseres, equipo de computación y construcciones en proceso y maquinaria y equipo en tránsito están registrados a un valor que se aproxima al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el

Notas a los estados financieros (continuación)

método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) 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 un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance general 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.

(e) 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.

(f) Reconocimiento de Ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

(g) 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.

(h) Impuesto a la renta-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Acciones en tesorería-

Las acciones en tesorería se registran al costo.

(j) Utilidad neta por acción-

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

(k) 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.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes locales	3,324,015	4,511,453
Clientes del exterior	1,196,804	1,012,958
Anticipos	267,676	150,608
IVA en compras	2,405	176,373
IVA por reclamar	219,502	259,548
Otras	<u>209,570</u>	<u>283,658</u>
	5,219,972	6,394,598
Menos - Estimación para cuentas dudosas	<u>210,538</u>	<u>165,468</u>
	<u>5,009,434</u>	<u>6,229,130</u>

El movimiento de la estimación para cuentas dudosas durante los años 2003 y 2002 fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año	165,468	117,917
Más (menos):		
Provisiones	46,687	56,156
Bajas	<u>(1,617)</u>	<u>(8,605)</u>
Saldo al final del año	<u>210,538</u>	<u>165,468</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Productos terminados propios	1,019,598	1,894,266
Productos terminados por terceros	537,292	1,177,265
Productos en proceso	53,998	149,133
Materias primas	1,432,218	2,014,319
Materiales	1,515,700	1,726,822
Repuestos y combustibles	723,561	613,644
En tránsito	1,440,264	598,915
	<u>6,722,631</u>	<u>8,174,364</u>
Menos - Estimación para obsolescencia	<u>202,451</u>	<u>353,779</u>
	<u>6,520,180</u>	<u>7,820,585</u>

El movimiento de la estimación para obsolescencia durante los años 2003 y 2002 fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año	353,779	330,000
Más (menos):		
Provisiones netas de reversiones	124,867	38,292
Bajas	<u>(276,195)</u>	<u>(14,513)</u>
Saldo al final del año	<u>202,451</u>	<u>353,779</u>

Como se menciona en la Nota 7, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 parte de los inventarios de materias primas y en tránsito se encuentran garantizando préstamos de instituciones financieras.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Inversiones en acciones y otros

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 las inversiones en acciones y otros se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	% que se posee	Costo en libros		Valor patrimonial	
		2003	2002	2003	2002
CONFITECORP S. A.	94%	218,077	218,077	398,844	377,700
Confitecol S. A.	95%	186,478	186,478	714,088	1,543,612
Ecuatoriana de Chocolates S. A.	13%	-	217,530	-	194,590
Otras menores al 5% de participación	-	53,933	53,933	-	-
		<u>438,488</u>	<u>656,018</u>		
Bonos del estado reprogramados por el gobierno con vencimiento en el 2008		7,500	10,000		
Certificados de aportaciones CORPEI		99,137	72,475		
		<u>545,125</u>	<u>738,493</u>		

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía mantiene inversiones en acciones en compañías subsidiarias, los cuales se encuentran registradas al costo; de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, son necesarios estados financieros consolidados de la Compañía con sus Subsidiarias y Compañía Controlada para presentar razonablemente la situación financiera, los resultados de la operación, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía y Confiperú S. A. tienen accionistas comunes y están bajo un mismo control.

Los estados financieros auditados de CONFITECORP S. A. y no auditados de Confitecol S. A. y Confiperú S.A., mostraban las siguientes cifras de importancia al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y por los años terminados en esas fechas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Confitecorp S. A.		Confitecol S. A.		Confiperú S. A.	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Total activos	1,060,298	1,100,716	7,147,182	5,130,002	4,906,687	4,375,482
Total pasivos	635,996	698,908	6,395,532	3,505,147	2,594,415	2,501,502
Patrimonio de los accionistas	424,302	401,808	751,850	1,624,855	2,312,272	1,873,980
Utilidad (pérdida), neta	22,494	(63,905)	(673,205)	784,695	938,564	983,269

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 y 2002 adjuntos difieren de menos con los estados financieros consolidados y combinados de la Compañía con sus subsidiarias Confitecorp S. A. y Confitecol S. A. y su compañía controlada en los activos por aproximadamente 8,606,000 y 8,013,000 respectivamente, en el patrimonio de los accionistas en aproximadamente 3,041,000 y 3,312,000 respectivamente y la utilidad neta en aproximadamente 115,000 y 1,580,000 respectivamente.

6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la propiedad, planta y equipo estaba constituida de la siguiente manera:

	2003	2002	Tasa anual de depreciación
Terrenos y mejoras	2,739,184	2,738,117	-
Edificios e instalaciones	4,488,275	3,361,890	(*)
Maquinaria y equipo	9,668,624	8,411,918	(*)
Vehículos	2,317,253	3,237,189	20 y 33%
Muebles y enseres	660,710	561,486	10%
Equipo de computación	1,176,548	1,212,018	33%
Construcciones en proceso y maquinaria y equipo en tránsito	367,531	1,767,630	-
	21,398,125	21,280,248	
Menos - Depreciación acumulada	7,196,964	6,777,698	
	14,201,161	14,512,550	

Notas a los estados financieros (continuación)

En el año 2002, la Compañía contrató los servicios de peritos evaluadores, para revaluar los terrenos y mejoras, edificios e instalaciones y maquinaria y equipo de acuerdo con la resolución No. 00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías. El efecto del reavalúo ascendió a 6,217,331 y se acreditó a la reserva por valuación, en el patrimonio de los accionistas. En el año 2003, dicha revalorización se ajustó disminuyéndola en 41,137 (Véase Nota 11). Adicionalmente, como consecuencia de dicho reavalúo, los peritos evaluadores modificaron la vida útil de los edificios e instalaciones (*) en periodos entre 20 y 54 años (anteriormente se depreciaban a 10 y 20 años), y maquinaria y equipo (*) en periodos de hasta 20 años (anteriormente se depreciaban a 10 años).

Debido a que se modificó la vida útil de estos activos, el incremento por el reavalúo, no tiene un efecto importante en la depreciación registrada en los resultados del año en que se efectuó el cambio.

El movimiento de la propiedad, planta y equipo durante los años 2003 y 2002 fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio	14,512,550	4,460,663
Más (menos):		
Adiciones, netas	1,323,071	5,297,711
Reevaluación	(41,137)	6,217,331
Depreciación	<u>(1,593,323)</u>	<u>(1,463,155)</u>
Saldo al final	<u>14,201,161</u>	<u>14,512,550</u>

Como se menciona en las Notas 7 y 19, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 parte de la maquinaria y equipos se encuentra garantizando préstamos con instituciones financieras.

7. Sobregiros y préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los sobregiros y préstamos bancarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Lloyds TSB Bank plc., Sucursal Ecuador -		
Al 31 de diciembre de 2003, corresponde a préstamo con vencimiento en junio de 2004, que devenga una tasa de interés del 8.50% anual; al 31 de diciembre de 2002, corresponde a préstamo con vencimiento en junio del 2003, que devengó una tasa de interés de 8.70% anual.	750,000	750,000
Préstamo con vencimiento en abril de 2004, que devenga una tasa de interés anual del 8.50%.	600,000	-
Banco de la Producción S. A. Produbanco-		
Al 31 de diciembre de 2003, corresponde a préstamo con vencimiento en febrero de 2004, que devenga una tasa de interés anual del 7%; al 31 de diciembre de 2002, corresponde a préstamo que devenga una tasa de interés del 10% anual, con vencimiento en febrero del 2003	1,000,000	1,000,000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con vencimiento en enero del 2003	-	600,000
ING Bank N.V., Sucursal Curacao-		
Préstamo que devenga una tasa de interés del 7.50% anual, con vencimiento en enero del 2003	-	630,000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 7,07% anual, con vencimiento en marzo del 2003	-	1,000,000
Citibank, N.A.-		
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.75% anual, con vencimiento en enero del 2003	-	500,000
Banco de Bolívariano S. A. -		
Préstamo con vencimiento en enero de 2004, que devenga una tasa de interés del 8.75% anual.	500,000	-
Sobregiros bancarios	-	230,925
	<u>2,850,000</u>	<u>4,710,925</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los préstamos bancarios antes mencionados están garantizados con hipoteca abierta sobre inmuebles, pignoración de inventarios de materias primas y en tránsito y con firmas.

8. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Basel Mortgage & Investment Ltd.(*)-		
Préstamo con vencimiento hasta octubre de 2004, que fue precancelado y devengó una tasa de interés del 15% anual.	-	1,822,298
Citibank, N.A.-		
Préstamo con vencimientos hasta noviembre del 2004, que devenga una tasa de interés anual Libor más 6.56625 puntos porcentuales.	200,000	400,000
Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO-		
Préstamo hipotecario, con vencimientos hasta junio del 2005, que devenga una tasa de interés anual Libor más 6.46625 puntos porcentuales.	1,404,984	2,127,740
Préstamo hipotecario, con vencimientos hasta el 17 de diciembre del 2004, que devenga una tasa de interés anual Libor más 6.46625 puntos porcentuales.	398,636	764,401
Préstamo hipotecario, con vencimientos mensuales hasta julio de 2006, que devenga una tasa de interés anual del 9.50% reajutable cada 90 días a la tasa pasiva referencial más 3.92 puntos porcentuales.	3,071,230	-
	<u>5,074,852</u>	<u>5,114,439</u>
Menos- porción corriente	<u>2,683,663</u>	<u>2,322,146</u>
	<u>2,391,189</u>	<u>2,792,293</u>

(*) De acuerdo con el contrato de préstamo con Basel Mortgage & Investment Ltd., la Compañía debe cumplir con algunos requerimientos, entre los más importantes

Notas a los estados financieros (continuación)

los siguientes: El coeficiente de liquidez deberá ser como mínimo de 2; no se podrá incurrir en gastos o realizar acuerdos de compra de activos fijos o de capital por montos superiores al valor de la depreciación de dichos activos, tomando como base la depreciación del año anterior; no se podrá declarar y/o pagar dividendos, comprar, redimir, o adquirir acciones, devolver capital a los accionistas o distribuir activos a los accionistas. Al 31 de diciembre de 2002 la Compañía se hallaba en incumplimiento de varios de los requerimientos establecidos en este contrato de préstamo, sin embargo Basel Mortgage & Investment Ltd. aprobó dichos incumplimientos.

La deuda a largo plazo se encuentra garantizada con firmas y contrato de prenda industrial.

El cronograma de pagos de la deuda a largo plazo es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
2003	-	2,322,146
2004	2,683,663	2,371,607
2005	1,736,749	420,686
2006	654,440	-
	<u>5,074,852</u>	<u>5,114,439</u>

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>Por pagar (cobrar)</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Confiperú S. A. (*)	(3,235)	683,226
Confitecol S. A. (**)	1,541,641	284,630
CONFITECORP S. A.	685,458	750,873
Ecuatoriana de Chocolates S. A.	(235,844)	72,019
	<u>1,988,020</u>	<u>1,790,748</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(*) Al 31 de diciembre de 2003, incluyen préstamos por US\$300,000 con vencimientos hasta marzo de 2004 y devengan una tasa de interés anual del 8%. Al 31 de diciembre de 2002 incluyen préstamos por US\$900,000 con vencimientos hasta marzo de 2003 y devengan una tasa de interés anual del 10%.

(**) Al 31 de diciembre de 2003, incluye un préstamo por US\$3,000,000 con vencimientos en mayo de 2004 y devengan una tasa de interés anual del 10%.

Durante los años 2003 y 2002, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas de inventario	7,877,806	6,411,005
Servicios de distribución recibidos (*)	4,234,488	4,053,310
Servicios de publicidad y promoción (*)	-	1,288,113
Préstamos recibidos	4,400,000	900,000
Pagos de préstamos	2,000,000	-
Compras de inventario	448,570	424,590
Compras de activos fijos	-	81,293
Ventas de activos fijos	35,000	32,500

(*) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Compañía mantiene contratos de servicios con su subsidiaria CONFITECORP S. A. y con Confitecol S. A. (Ver Nota 17).

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el capital social está constituido por 3,395,092 y 2,873,108 respectivamente de acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1 cada una totalmente pagadas.

Durante el año 2003, conforme resolvió la Junta General Ordinaria de Accionistas del 25 de marzo de 2003, la Compañía aumentó su capital social en US\$521,984 (521,984 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de un Dólar de E.U.A. cada una), a través de la capitalización de

Notas a los estados financieros (continuación)

utilidades por aplicar, el cual fue legalizado mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 21 de noviembre de 2003.

Durante el año 2002, conforme resolvió la Junta General Ordinaria de Accionistas del 21 de marzo de 2002, la Compañía aumentó su capital social en US\$515,978 (515,978 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de un Dólar de E.U.A. cada una), a través de la capitalización de utilidades por aplicar, el cual fue legalizado mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 27 de diciembre de 2002.

11. Reserva por valuación

La reserva por valuación no puede distribirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

12. 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 distribirse 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.

13. 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 distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. Reserva por readquisición de acciones propias

La Ley requiere que la Compañía al adquirir sus propias acciones por decisión de la Junta General de Accionistas, emplee en tal operación únicamente fondos tomados de las utilidades líquidas y siempre que las

Notas a los estados financieros (continuación)

acciones estén liberadas en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía mantiene un saldo de US\$31,517 por este concepto.

15. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994 y no tiene glosas de fiscalización pendientes.

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 se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Debido a que la Compañía ha decidido reinvertir en el país sus utilidades del año 2002, la tasa de impuesto a la renta fue del 15% sobre el monto a reinvertir, y efectuó el correspondiente aumento de capital en el año 2003 (Véase Nota 10), según disposiciones legales vigentes.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad neta antes de provisión para		
Impuesto a la renta	89,044	785,271
Más (menos):		
Gastos no deducibles	99,160	274,201
Ingresos exentos	<u>(183,672)</u>	<u>(29,524)</u>
Utilidad gravable	<u>24,532</u>	<u>1,029,948</u>
Base 15%	-	521,984
Base 25%	<u>24,532</u>	<u>507,964</u>
	<u>6,133</u>	<u>205,289</u>

(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 de 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 o tributen 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.

16. Reserva para jubilación, indemnización y desahucio

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 los años 2003 y 2002, el movimiento de la reserva para jubilación fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio	566,571	451,605
Más (menos):		
Provisiones	(30,408)	124,156
Pagos	<u>(61,935)</u>	<u>(9,190)</u>
Saldo al final	<u>474,228</u>	<u>566,571</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, US\$12,054 y US\$10,990 respectivamente correspondían a reserva para jubilación corriente registradas en cuentas por pagar en el balance general adjunto.

(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. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía no había efectuado provisiones por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Reserva para desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o el trabajador, el empleador bajo ciertas circunstancias bonificará al trabajador con el 25% del equivalente de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. La provisión registrada por la Compañía al 31 de diciembre de 2003 y 2002, cubre el 100% de la reserva necesaria según estudio actuarial.

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de la reserva para desahucio fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio	430,477	292,060
Más:		
Provisiones	<u>36,421</u>	<u>138,417</u>
Saldo al final	<u>466,898</u>	<u>430,477</u>

17. Contratos y compromisos

Contratos con Confitecorp S. A.-

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía mantiene un contrato de servicios con su subsidiaria CONFITECORP S. A.; renovable automáticamente por periodos anuales, cuyo objeto es la distribución de mercancías elaboradas y de inventarios de terceros comercializados por la Compañía, así como el recaudo de la cartera generada por dicha venta. Por este servicio, la Compañía pagó a su subsidiaria un valor fijo mensual y una comisión de aproximadamente el 6.5% sobre las cobranzas. Durante el año 2003 y 2002 la Compañía registró gastos de operación por este concepto de aproximadamente 4,234,000 y 4,053,000 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Contratos con proveedores de servicios de personal.-

Durante el 2003, la Compañía mantuvo contratos de servicios de provisión de personal con ADECCOIBERIA S. A. y con Telsca S. A. y durante el 2002 con Selatesa Servicios Temporarios S. A. y con Telsca S. A.

Contrato con la Corporación Aduanera Ecuatoriana CAE.-

Mediante acuerdo ministerial No. 0593, la Subsecretaría Nacional de Aduanas el 2 de diciembre de 1997 aprobó a la Compañía el funcionamiento bajo el régimen de depósito industrial por un período de 5 años, vigente hasta el 23 de diciembre de 2002. Mediante Resolución No. CAE-SR-DT-0029 del 29 de noviembre de 2002 y rectificación de la Resolución No. CAE-DR-DT-0030 del 10 de diciembre de 2002, la Corporación Aduanera Ecuatoriana autorizó a la Compañía la renovación por cinco años adicionales el funcionamiento bajo éste régimen. A través de este contrato, la Compañía debe presentar declaración aduanera ante el administrador del Distrito de la Jurisdicción a la que pertenece el depósito industrial.

Contrato con Confitecol S. A.

En agosto de 2001, la Compañía suscribió un contrato de mandato comercial renovable automáticamente cada dos años, con representación con Confitecol S. A. de Colombia, mediante el cual la Compañía se comprometía a reembolsar los gastos que incurran el mandante por concepto de publicidad y promoción requerida para incrementar las exportaciones a Colombia por parte de la Compañía y reconocer una comisión del 1% sobre todos los gastos reembolsables. Durante el año 2003 y 2002, la Compañía reembolsó gastos a Confitecol por 272,005 y 1,267,624.

18. Reclasificación de cifras

Ciertas cifras de los estados financieros del 2002, fueron reclasificadas para hacerles comparables con las del año 2003.

19. Garantías

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la compañía ha entregado garantías a terceros beneficiarios según el siguiente detalle:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Basel Mortgage & Investment Ltd.-		
Prenda Industrial sobre maquinaria y equipo que garantiza deuda a largo plazo	-	3,105,960
Banco de la Producción S. A. - Produbanco.-		
Hipoteca abierta de la planta industrial que garantiza deuda a largo plazo	3,945,000	3,945,000
Prenda comercial de mercaderías que garantiza obligaciones a corto plazo	2,547,830	2,547,830
Reserva de dominio de vehículos que garantiza obligaciones a largo plazo	2,051,250	2,051,250
Créditos documentarios que garantizan obligaciones a corto plazo	-	441,129
Corporación Aduanera Ecuatoriana-		
Inventarios ingresados bajo el régimen de depósito industrial que garantizan el pago de impuestos	3,000,000	1,980,000
Allcorp S. A.-		
Cobros de facturas a clientes que garantizan facturas de compras de inventario	-	12,905
Aval para cumplimiento de pago de Confitecol por compras de inventario	300,000	-
Citibank N.A.		
Prenda industrial de maquinaria que garantizan obligaciones a largo plazo	721,000	721,000
Deudor solidario de Confitecol S. A.	-	1,300,000
Deudor solidario de Confiperú S. A.	-	200,000
Banco del Pichincha		
Prenda comercial ordinaria sobre equipos y maquinaria	2,500,000	-
Hipoteca abierta del departamento de la Compañía que posee en el edificio "El Dorado"	310,000	-
Lloyds TSB Bank Sucursal Ecuador		
Contrato de prenda comercial ordinaria sobre inventarios de materia prima, materiales y producto terminado.	2,025,000	-
Banco de Bogotá (Colombia)		
Aval por ampliación de cupo de crédito que este banco otorga a Confitecol S.A.	200,000	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Banco del Occidente (Colombia)		
Aval para asegurar obligaciones que dicho banco pueda otorgar a Confitecol S.A.	1,000,000	-
Bancolombia S.A. (Colombia)		
Aval para asegurar obligaciones que dicho banco pueda otorgar a Confitecol S.A.	<u>2,000,000</u>	<u>-</u>

20. Contingentes

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la compañía mantiene un saldo de aproximadamente 219,000 y 259,000 respectivamente incluido en cuentas por cobrar en el balance general adjunto por concepto de reclamo de IVA al Servicio de Rentas Internas (SRI). De acuerdo a los asesores legales y gerencia de la compañía, dicho saldo es recuperable en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2003, la compañía mantiene un saldo de aproximadamente 134,000 incluido en cuentas por cobrar en el balance general adjunto por concepto de multas pagadas indebidamente a la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE). Según resoluciones de la CAE algunas de estas multas quedan sin efecto. De acuerdo con la gerencia de la Compañía, dicho saldo es recuperable en su totalidad.

21. Eventos Subsecuentes

La Compañía se encuentra presentando un reclamo de impugnación en contra de la providencia emitida por la Gerencia Distrital de Aduanas de Quito el 13 de enero de 2004, en la cual se sancionó a la Compañía con multas por contravención, argumentando el incumplimiento de los plazos para la permanencia de mercancías en los regímenes especiales. El valor de las multas establecidas asciende a 311,633.