

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 2005 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. Los estados financieros de Confites Ecuatorianos C.A. CONFITECA por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 fueron examinados por otros auditores, cuyo dictamen de fecha 23 de febrero del 2005 incluyó una salvedad sobre la presentación razonable de los referidos estados financieros relacionada con la falta de consolidación de sus estados financieros con los de sus compañías subsidiarias y entidad controlada.

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.

Al 31 de diciembre del 2005, según se menciona en la Nota 8, la Compañía mantiene inversiones en acciones en una compañía subsidiaria (que es poseída mayoritariamente), la cual está registrada al costo de adquisición. Adicionalmente, a esa misma fecha, la Compañía posee el control para gobernar las políticas financieras y de operaciones de otras compañías relacionadas. De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, se requieren estados financieros consolidados de la Compañía con sus subsidiarias poseídas mayoritariamente y donde se posee el control, para presentar razonablemente la situación financiera de la Compañía con sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha.

En nuestra opinión, excepto por la omisión de presentar estados financieros consolidados, como se menciona en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Confites Ecuatorianos C.A. CONFITECA al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Febrero 1, 2006
Registro No. 019



Jorge Saltos
Licencia No. 16555

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

CONFITES ECUATORIANOS C.A. CONFITECA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		510	221
Inversiones temporales		12	
Cuentas por cobrar comerciales	4	8,245	4,824
Inventarios	5	6,957	5,287
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>1,261</u>	<u>979</u>
Total activos corrientes		<u>16,985</u>	<u>11,311</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
	7		
Terreno		2,738	2,738
Edificio e instalaciones		5,099	4,917
Maquinaria y equipo		12,800	12,112
Vehículos		2,481	2,415
Equipos de computación		1,167	1,174
Muebles y enseres		649	623
Activos en tránsito		<u>1,442</u>	<u>171</u>
Total		26,376	24,150
Menos depreciación acumulada		<u>10,286</u>	<u>8,540</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>16,090</u>	<u>15,610</u>
INVERSIONES			
	8	<u>272</u>	<u>435</u>
OTROS ACTIVOS			
		<u>160</u>	<u>131</u>
TOTAL			
		<u>33,507</u>	<u>27,487</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	Notas	2005	2004
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	9	9,247	4,021
Cuentas por pagar	10	5,868	6,175
Participación a trabajadores	11	284	266
Impuesto a la renta	12	55	275
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>3,299</u>	<u>3,417</u>
Total pasivos corrientes		<u>18,753</u>	<u>14,154</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	15	<u>1,052</u>	<u>755</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	16	<u>1,212</u>	<u>1,361</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	17	4,430	3,395
Acciones en tesorería		(48)	(48)
Reserva para adquisición de acciones		48	48
Reserva de capital		122	122
Reserva legal		339	225
Reserva de valuación		6,066	6,113
Utilidades retenidas		<u>1,533</u>	<u>1,362</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>12,490</u>	<u>11,217</u>
TOTAL		<u>33,507</u>	<u>27,487</u>

CONFITES ECUATORIANOS C.A. CONFITECA

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2005	2004
VENTAS NETAS	18	47,573	42,476
COSTO DE VENTAS	18	<u>30,929</u>	<u>26,814</u>
MARGEN BRUTO		16,644	15,662
GASTOS OPERATIVOS	18	<u>14,919</u>	<u>12,974</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,725</u>	<u>2,688</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(604)	(878)
Otros ingresos (gastos), neto	18	<u>734</u>	<u>(1)</u>
Total		<u>130</u>	<u>(879)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,855</u>	<u>1,809</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	287	280
Impuesto a la renta	12	<u>248</u>	<u>380</u>
Total		<u>535</u>	<u>660</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,320</u>	<u>1,149</u>
UTILIDAD BASICA POR ACCION (EN U.S. DOLARES)		<u>0.32</u>	<u>0.28</u>

Ver notas a los estados financieros

CONFITES ECUATORIANOS C.A. CONFITECA**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Acciones en Tesorería</u>	<u>Reserva para adquisición de Acciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	3,395	(32)	32	122	216	6,176	238	10,147
Utilidad neta							1,149	1,149
Transferencia					9		(9)	
Compra de acciones en tesorería		(16)	16					
Ajustes	—	—	—	—	—	(63)	(16)	(79)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	3,395	(48)	48	122	225	6,113	1,362	11,217
Utilidad neta							1,320	1,320
Transferencia					114		(114)	
Capitalización	1,035						(1,035)	
Ajustes	—	—	—	—	—	(47)	—	(47)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>4,430</u>	<u>(48)</u>	<u>48</u>	<u>122</u>	<u>339</u>	<u>6,066</u>	<u>1,533</u>	<u>12,490</u>

Ver notas a los estados financieros

CONFITES ECUATORIANOS C.A. CONFITECA

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	44,096	41,911
Pagado a proveedores y trabajadores	(44,149)	(33,702)
Intereses pagados	(510)	(878)
Participación a trabajadores	(269)	(280)
Impuesto a la renta	(468)	(380)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>639</u>	<u>(53)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(661)</u>	<u>6,618</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento de inversiones temporales	(12)	
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(2,395)	(3,068)
Precio de venta de inversiones en acciones	163	3
Incremento de otros activos	<u>(29)</u>	<u>(24)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,273)</u>	<u>(3,089)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones por pagar a bancos	3,829	(3,596)
Incremento de obligaciones a largo plazo	1,694	448
Pago de préstamos a compañías relacionadas	<u>(2,300)</u>	<u>(1,000)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>3,223</u>	<u>(4,148)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	289	(619)
Comienzo del año	<u>221</u>	<u>840</u>
FIN DEL AÑO	<u>510</u>	<u>221</u>

(Continúa...)

CONFITES ECUATORIANOS C.A. CONFITECA

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...) POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1,320	1,149
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,963	1,642
Provisión para cuentas dudosas	56	52
Provisión para obsolescencia de inventarios	130	169
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(95)	(53)
Otros ajustes		1
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(3,477)	(565)
Inventarios	(1,800)	1,062
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(282)	253
Cuentas por pagar	(307)	923
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	2,182	1,415
Participación a trabajadores	18	243
Impuesto a la renta	(220)	(105)
Provisión para jubilación y desahucio	<u>(149)</u>	<u>432</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(661)</u>	<u>6,618</u>

Ver notas a los estados financieros

CONFITES ECUATORIANOS C.A. CONFITECA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES

Confites Ecuatorianos C.A. CONFITECA fue constituida en octubre de 1963 y su actividad principal es la producción de chicles, confites, chocolates y todo tipo de productos de caramelería de marcas propias y de terceros y su comercialización en el Ecuador y en el exterior.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados 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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

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. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Se muestran al costo de adquisición para vehículos, equipos de computación, muebles y enseres y activos en tránsito y a valores de mercado para terreno, edificio e instalaciones y maquinaria y equipo en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada entre 20 y 55 para edificios e instalaciones, entre 10 y 20 para maquinaria y equipo, 5 para vehículos, 3 para equipo de computación y 10 para muebles y enseres.

Inversión en Acciones en Compañías Subsidiarias - Se encuentran registradas al costo de adquisición. Las utilidades generadas por las subsidiarias son reconocidas por la Compañía Matriz cuando éstas son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo.

Acciones en Tesorería - Se encuentran registradas al costo de adquisición y se presentan como deducción del patrimonio de los accionistas.

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).

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Utilidad por Acción - La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2004 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

Estado de Flujos de Caja - Por el año 2005, para fines comparativos, la Compañía modificó la presentación del estado de flujos de caja del método indirecto al método directo.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	4,293	3,844
Clientes del exterior	1,254	1,095
Compañías relacionadas	2,837	
Otras	155	125
Provisión para cuentas dudosas	<u>(294)</u>	<u>(240)</u>
Total	<u>8,245</u>	<u>4,824</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	240	210
Baja	(2)	(22)
Provisión del año	<u>56</u>	<u>52</u>
Saldos al fin del año	<u>294</u>	<u>240</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas y materiales	3,132	2,639
Productos terminados	1,865	1,389
Importaciones en tránsito	1,021	544
Repuestos	968	821
Productos en proceso	243	153
Provisión para obsolescencia	<u>(272)</u>	<u>(259)</u>
Total	<u>6,957</u>	<u>5,287</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado	626	325
Tribunal Distrital de lo Fiscal	211	
Gastos pagados por anticipado	177	137
Otras cuentas por cobrar	<u>247</u>	<u>517</u>
Total	<u>1,261</u>	<u>979</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	15,610	14,211
Adquisiciones	2,679	3,121
Depreciación	(1,963)	(1,642)
Ventas y/o retiros	(236)	
Ajustes	<u> </u>	<u>(80)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>16,090</u>	<u>15,610</u>

8. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones en acciones en subsidiarias	218	381
Otras inversiones	<u>54</u>	<u>54</u>
Total	<u>272</u>	<u>435</u>

Un detalle de las inversiones en acciones en subsidiarias es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Tenencia</u>		<u>Valor Nominal</u>		<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>		<u>Saldo Contable</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
					... (en miles de U.S. dólares) ...			
Confitecorp S.A.	94	94	180	180	584	491	218	218
Confitecol S.A. (1)		95	—	211	—	930	—	163
Total			<u>180</u>	<u>391</u>	<u>584</u>	<u>1,421</u>	<u>218</u>	<u>381</u>

(1) En octubre del 2005, la Compañía vendió el 100% de su participación en Confitecol S.A..

Los estados financieros adjuntos de Confites Ecuatorianos C.A. CONFITECA, por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, no se presentan consolidados con las compañías donde se tiene el control (compañías poseídas mayoritariamente y compañías donde se tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operacionales) tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

9. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de las obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos con bancos del exterior con vencimientos hasta mayo del 2006 y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 4.55% y 6.5% (entre el 5.5% y 9.5% en el año 2004)	7,850	2,810
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	<u>1,397</u>	<u>1,211</u>
Total	<u>9,247</u>	<u>4,021</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	3,194	2,894
Proveedores locales	1,749	2,526
Compañías relacionadas	<u>925</u>	<u>755</u>
Total	<u>5,868</u>	<u>6,175</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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	266	23
Provisión del año	287	280
Pagos efectuados	<u>(269)</u>	<u>(37)</u>
Saldos al fin del año	<u>284</u>	<u>266</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. 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:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,569	1,529
Gastos no deducibles	119	426
Ingresos exentos	(218)	(15)
Otras deducciones		<u>(6)</u>
Utilidad gravable	<u>1,470</u>	<u>1,934</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>248</u>	<u>380</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	275	
Provisión del año	248	380
Pagos efectuados	<u>(468)</u>	<u>(105)</u>
Saldos al fin del año	<u>55</u>	<u>275</u>

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Regalías por uso de marcas	1,011	494
Retenciones en la fuente	413	308
Depósitos en garantía	208	
Autoliquidación de impuestos	294	322
Beneficios a empleados	309	341
Obligaciones patronales	201	197
Intereses por pagar	115	21
Compañías relacionadas		1,073
Otros	<u>748</u>	<u>661</u>
Total	<u>3,299</u>	<u>3,417</u>

Regalías por Uso de Marcas - En noviembre del 2004, la Compañía suscribió con Western Intertrade Ltd. un contrato de licencia, mediante el cual la Compañía adquiere el derecho a usar las marcas de propiedad de dicha compañía para la fabricación de chicles, confites y chocolates que produce y distribuye en el mercado local y para exportación. Por el uso de dichas marcas, la Compañía cancela el equivalente al 3% de las ventas netas (locales y de exportación). El plazo de duración de este acuerdo es de tres años a partir de la fecha de la suscripción del referido contrato.

15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos con bancos del exterior con vencimientos hasta mayo del 2008 y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 7% y 7.93% (9.5% en el 2004)	2,449	1,966
Menos vencimientos corrientes	<u>1,397</u>	<u>1,211</u>
Total obligaciones a largo plazo	<u>1,052</u>	<u>755</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2006		755
2007	689	
2008	<u>363</u>	
Total	<u>1,052</u>	<u>755</u>

16. PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Un resumen para la jubilación y desahucio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación	1,032	894
Desahucio	<u>180</u>	<u>467</u>
Total	<u>1,212</u>	<u>1,361</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. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 24 trabajadores jubilados;

- b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 24 trabajadores que al 31 de diciembre del 2005 tenían 20 años o más de trabajo;
- c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 297 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideró una tasa anual de conmutación actuarial del 4% para los años 2005 y 2004.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	894	462
Pagos	(95)	(38)
Provisión del año	<u>233</u>	<u>470</u>
Saldos al fin del año	<u>1.032</u>	<u>894</u>

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado 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 2005 y 2004, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Los movimientos de la provisión para desahucio fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	467	467
Pagos efectuados	(113)	(52)
Provisión del año	112	52
Ajuste	<u>(286)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>180</u>	<u>467</u>

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2005, el capital social autorizado consiste de 4,429,607 acciones de US\$1 valor nominal unitario (3,395,092 acciones para el año 2004).

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. 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.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

18. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2005 y 2004, se desglosan como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	<u>11,933</u>	<u>8,110</u>
Compras	<u>395</u>	<u>308</u>
Honorarios por servicios	<u>2,256</u>	<u>2,785</u>
Regalías por uso de marcas	<u>1,402</u>	<u>658</u>
Ingresos por asistencia técnica	<u>240</u>	<u>-</u>
Ingresos por comisiones	<u>170</u>	<u>-</u>
Ventas de insumos	<u>123</u>	<u>-</u>
Venta de activos	<u>77</u>	<u>-</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

19. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, existen las siguientes garantías entregadas por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u>		<u>Pasivos Garantizados</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Hipoteca sobre la planta industrial y oficinas (1)	5,728	7,655	Obligaciones bancarias
Prenda industrial sobre maquinaria (1)	3,839	3,620	Obligaciones bancarias
Prenda comercial ordinaria sobre inventarios	2,025	3,657	Obligaciones bancarias
Garantías aduaneras	1,700	1,880	Ninguno

(1) Corresponde a valores de mercado, determinado por un perito evaluador para la planta industrial y al valor cubierto por el seguro para la maquinaria.

19. CONVENIO

En enero del 2002, CONFITECORP S.A. y Confites Ecuatorianos C.A. CONFITECA (Casa Matriz) suscribieron un contrato de servicios por el cual CONFITECORP S.A. se compromete a la entrega de mercadería a clientes y la cobranza respectiva de productos elaborados y comercializados por CONFITECA. Por dichos servicios, CONFITECORP S.A. factura mensualmente un valor fijo de US\$50 mil y un valor equivalente al 4.6% a partir de mayo del 2005 y del 5.6% antes de esa fecha, sobre los valores recaudados.

20 EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 1 del 2006), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.